

Raportul societății SAI Target Asset Management, la data de 30.06.2010, privind administrarea fondului deschis de investiții FORTUNA Classic

Prezentul Raport prezintă situația fondului deschis de investiții FORTUNA Classic pe parcursul semestrului I al anului 2010.

Depozitarul activelor Fondului deschis de investiții Fortuna Classic este societatea BRD-Groupe Societe Generale, autorizată de către CNVM prin Decizia nr. 4338/09.12.2003, număr de înregistrare în Registrul CNVM PJR10DEPR/400007. Activitatea de depozitare s-a desfășurat în condiții optime, depozitarul prin profesionalismul recunoscut conferă fondului credibilitate, certificând autenticitatea situațiilor financiare.

În ceea ce privește distribuția unităților de fond ale fondului FORTUNA Classic, nu au intervenit modificări față de anul precedent: distribuția unităților de fond se efectuează conform contractului de distribuție cu nr. 302 din 09.05.2009, prin unitățile BRD din localitățile: București-sucursalele Academiei, Dorobanti si Unirea, Cluj-sucursala jud.Cluj, Brașov-sucursala jud.Brașov, Timișoara-sucursala jud.Timis, Iași-sucursala jud.Iasi, Constanța-sucursala jud.Constanta, Sibiu- sucursala jud.Sibiu, Baia-Mare - sucursala Millenium, Bacău – sucursala jud.Bacău, Oradea – sucursala jud.Bihor, Pitesti – sucursala jud.Arges, Ploiesti – sucursala jud.Prahova, Craiova – sucursala jud.Dolj, Piatra-Neamt – sucursala jud.Piatra-Neamt, Suceava - sucursala jud.Suceava, Târgu Mures – sucursala jud.Mures, Satu-Mare – sucursala Baritiu, Bistrita – sucursala jud.Bistrita Năsăud.

Strategia de dezvoltare a fondului

Așa cum este definită în Prospectul de emisiune, strategia fondului FORTUNA Classic are în vedere investirea resurselor fondului preponderent în valori mobiliare, în condiții de rentabilitate și pe principiul administrării prudentiale, a diversificării și diminuării riscului, conform normelor CNVM.

FORTUNA Classic urmărește în permanență efectuarea plasamentelor în condițiile menținerii unui portofoliu echilibrat și diversificat și a respectării prevederilor Prospectului de emisiune și a reglementărilor CNVM.

Astfel, urmărindu-se obținerea obiectivelor fondului și menținerea nivelului de lichiditate, portofoliul deținut de fond este un portofoliu diversificat și echilibrat, format din plasamente în acțiuni cotate (BVB – REGS, RGSB, XMBS), obligațiuni municipale, depozite bancare, precum și în alte active clasificate de CNVM.

Rezultatele fondului în primul semestru al anului 2010 au fost influențate în sens moderat atât pozitiv cât și negativ de evoluția pieței bursiere.

În tabelul 1 este prezentată structura medie lunară a activelor fondului FORTUNA Classic în semestrul I 2010.

Tabelul 1. Structura medie lunară a activelor (valori curente) fondului FORTUNA Classic în semestrul I 2010

Luna	Disponibil la vedere ¹	Alte vm si instr.monetare mentionate la art.102(1) a) din L297	Titluri emise de administratia publica centrala	Depozite bancare/ Certificate de depozit	Obligațiuni municipale (cotate sau necotate)	Actiuni cotate (BVB, RASDAQ) Instr.fin.derivate	Obligațiuni corporatiste (cotate sau necotate)	Total
Ianuarie,2010	0,036%	0,038%	0,000%	63,254%	7,553%	29,119%	0,000%	100%
Februarie,2010	0,032%	0,157%	0,000%	60,349%	7,468%	31,994%	0,000%	100%
Martie,2010	0,025%	0,152%	0,000%	56,258%	7,029%	36,537%	0,000%	100%
Medie trim.I 2010	0,031%	0,116%	0,000%	59,954%	7,350%	32,550%	0,000%	100%
Aprilie,2010	0,106%	0,148%	0,000%	55,323%	6,714%	37,709%	0,000%	100%
Mai,2010	0,656%	0,768%	0,000%	62,756%	6,751%	29,069%	0,000%	100%
Iunie,2010	0,963%	0,696%	0,000%	64,116%	6,336%	27,890%	0,000%	100%
Medie trim.II 2010	0,575%	0,537%	0,000%	60,732%	6,600%	31,556%	0,000%	100%
Medie sem.I 2010	0,303%	0,327%	0,000%	60,343%	6,975%	32,053%	0,000%	100%

Analizând structura plasamentelor fondului pe parcursul semestrului I 2010, se desprind următoarele concluzii:

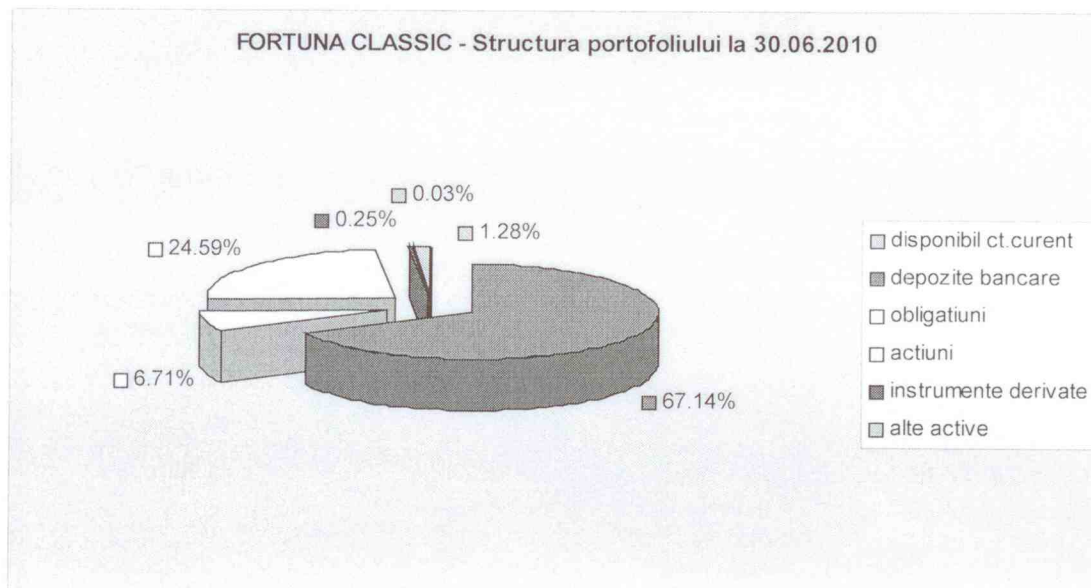
¹ În aceasta categorie sunt incluse sumele din conturile bancare curente, sume aflate în tranzit, sume la SSIF, sume la distribuitori, sume în curs de rezolvare

- s-au efectuat cu precadere plasamente in depozite bancare, si, la sfarsitul trimestrului II, în instrumente derivate în vederea protejării portofoliului față de evolutia incertă a bursei.
- valoarea medie în semestrul I 2010 a portofoliului de acțiuni reprezintă 32,053 % din valoarea medie a activelor fondului;
- nu s-au efectuat plasamente noi în obligațiuni municipale sau corporatiste astfel, valoarea medie în semestrul I 2010 a portofoliului de obligațiuni municipale reprezintă 6,975 % din valoarea medie a activelor fondului;

La 30.06.2010 portofoliul de acțiuni al fondului deschis de investiții Fortuna Classic era format din 24 emitenți, primii 5 emitenți ca pondere în activul fondului, fiind prezentați în tabelul de mai jos.

Emitent	Simbol acțiune	Data ultimei ședințe în care s-a tranzacționat	Nr. acțiuni deținute	Valoare nominală	Valoare acțiune /Pret referinta	Valoare (actualizata) totală	Pondere(val. nominala acțiuni deținute) în capitalul social al emitentului	Pondere(val. actualizata acțiuni deținute) în activul total al fondului
SIF BANAT CRISANA	SIF1	30-Jun-10	327,100	0.10	0.9900	323,829.00	0.596%	4.741%
SIF MOLDOVA	SIF2	30-Jun-10	306,000	0.10	0.9400	287,640.00	0.589%	4.211%
Transgaz	TGN	30-Jun-10	924	10.00	215.3000	198,937.20	0.001%	2.912%
PETROM	SNP	30-Jun-10	604,000	0.10	0.3030	183,012.00	0.011%	2.679%
FORCONCID S.A.	FOND	30-Jun-10	3,500	2.50	49.0000	171,500.00	0.551%	2.511%

Prezentăm mai jos structura activului Fortuna Classic la 30.06.2010:



Evoluția indicelui de cost al fondului FORTUNA Classic

În semestrul I 2010, indicele de cost a avut evoluția prezentată în tabelul 2 de mai jos.

La o medie a valorii activelor nete de **7.269.675,36 lei** pentru semestrul I 2010, valoarea indicelui de cost mediu este de **0,8194%**. Pentru trimestrul I 2010 media valorii activelor nete este **7.317.283,42 lei**, rezultând un indice de cost mediu de **0,8180%**; Pentru trimestrul II 2010 media valorii activelor nete este **7.222.067,29 lei**, rezultând un indice de cost mediu de **0,8208%**

Tabelul 2. Evoluția indicelui de cost al fondului FORTUNA Classic în semestrul I 2010

Ianuarie,2010	Februarie,2010	Martie,2010	Indice de cost mediu trimestrul I,2010
0,8086%	0,8212%	0,8243%	0,8180%
Aprile,2010	Mai,2010	Iunie,2010	Indice de cost mediu trimestrul II,2010
0,8220%	0,8215%	0,8190%	0,8208%

Performanțele fondului FORTUNA Classic

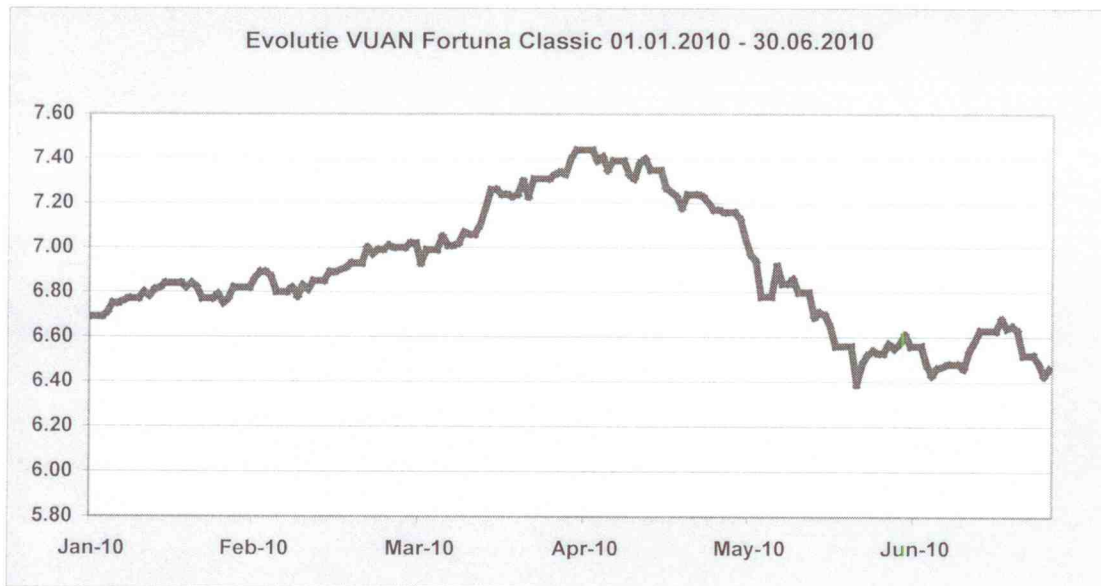
Performanțele trecute ale fondului nu trebuie interpretate ca o garanție pentru obținerea și în viitor a aceluiași performanțe. Mediul economic și mai ales cel financiar sunt într-o continuă evoluție. De aceea, atingerea obiectivelor de rentabilitate propuse nu depind exclusiv de aptitudinile manageriale ale administratorului. Performanța lunară a fondurilor este folosită și pentru analize istorice comparative, însă rezultatele trecute nu pot prezice sau garanta, de cele mai multe ori, rezultatele viitoare întrucât atât managerii cât și condițiile pieței sunt în continuă schimbare.

Tabelul 3: Variația lunară a valorii unităților de fond ale fondului FORTUNA Classic în semestrul I 2010

Ianuarie,2010	Februarie,2010	Martie,2010	Trimestrul I,2010
1,94%	2,64%	4,71%	3,10%
Aprilie,2010	Mai,2010	Iunie,2010	Trimestrul II,2010
-2,05%	-8,50%	-1,67%	-4,07%

Astfel, în semestrul I 2010, FORTUNA Classic a avut o scădere a valorii unitare a activului net de 3,44% . La 30 iunie 2010, valoarea unei unități de fond FORTUNA Classic a fost de 6,46 lei

În graficul de mai jos este prezentată evoluția valorii unitare a activelor nete în perioada ianuarie 2010 - iunie 2010.



Performanțele fondului Fortuna Classic în primele 6 luni, comparativ cu evoluția pieței financiare românești sunt:

