

Raportul societății SAI Target Asset Management SA, la data de 31.12.2007, privind administrarea fondului deschis de investiții FORTUNA Gold

Prezentul Raport prezintă situația fondului deschis de investiții FORTUNA Gold la 31 decembrie 2007 și evoluția acestuia în anul 2007.

Fondul deschis de investiții Fortuna Gold, autorizat de către C.N.V.M. prin Decizia nr. 327/30.01.2006, este înscris în Registrul C.N.V.M. cu numărul CSC06FDIR/120009 din data de 18.12.2003 și este administrat de societatea SAI Target Asset Management S.A., autorizată de către C.N.V.M. prin Decizia nr.216/19.10.1995, număr de înregistrare în Registrul C.N.V.M. PJR05SAIR/120002 din data de 31.10.2003.

Depozitarul activelor Fondului deschis de investiții Fortuna Gold este societatea BRD-Groupe Societe Generale autorizată de către C.N.V.M. prin Decizia nr. 4338/09.12.2003, număr de înregistrare în Registrul C.N.V.M. PJR10DEPR/400007.

În ceea ce privește distribuția unităților de fond ale fondului FORTUNA Gold, nu au intervenit modificări față de anul precedent: distribuția unităților de fond se face prin punctele de lucru deschise la Banca Comercială Română, în următoarele localități: București-sucursala Sector 1, Cluj-sucursala jud.Cluj, Brașov-sucursala jud.Brașov, Timișoara-sucursala Bastion, Iași-sucursala Alexandru Ioan Cuza, Constanța-sucursala Ovidiu, Sibiu- sucursala jud.Sibiu, Baia-Mare - sucursala jud.Maramureș, Deva- sucursala jud.Hunedoara.

Strategia de dezvoltare a fondului deschis de investiții Fortuna Gold

Așa cum este definită în Prospectul de emisiune, strategia fondului FORTUNA Gold are în vedere investirea resurselor fondului în valori mobiliare și instrumente financiare cu lichiditate ridicată, investiții realizate pe principiul administrării prudentiale, a diversificării și diminuării riscului, conform normelor C.N.V.M.

FORTUNA Gold urmărește în permanență efectuarea plasamentelor în condițiile menținerii unui portofoliu diversificat, flexibil, cu lichiditate ridicată și cu respectarea prevederilor Prospectului de emisiune și a reglementărilor C.N.V.M. Astfel, urmărindu-se obținerea obiectivelor fondului, portofoliul deținut de fond este un portofoliu diversificat, format din plasamente în obligațiuni municipale, titluri/obligațiuni de stat (pe piața primară și/sau secundară), depozite bancare și, într-o pondere mai redusă, în acțiuni cotate (BVB, RASDAQ).

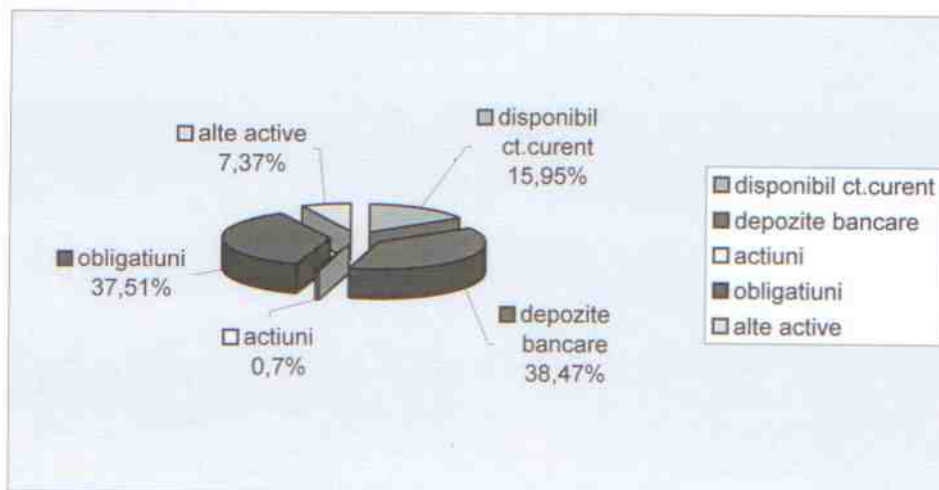
Plasamentele în obligațiuni municipale, cotate sau necotate, au fost făcute în funcție de oportunitățile apărute. La finele anului 2007, portofoliul de obligațiuni al fondului deschis de investiții Fortuna Gold era format din 9 emisiuni de obligațiuni, primii 5 emitenți ca pondere în activul fondului, fiind prezentați în tabelul de mai jos.

Tabel 1. Primii 5 emitenți din portofoliul de obligațiuni Fortuna Gold la 31.12.2007

| Emitent | Nr. titluri | Data achiziției | Data scadenței | Valoare inițială (pt. perioada cupon crt.) | Valoare actualizată | Pondere în total activ |
|---------------------|-------------|-----------------|----------------|--|---------------------|---------------------------|
| | | | | lei | lei | % |
| Primăria TIMIȘOARA | 500 | 03.09.2007 | 02.03.2008 | 64,00 | 32.880,00 | 8,029% |
| PROCREDIT Bank | 60 | 16.02.2007 | 15.08.2008 | 500,00 | 31.571,10 | 7,709% |
| Primăria ALBA IULIA | 285 | 15.10.2007 | 14.04.2008 | 94,60 | 27.457,53 | 6,705% |
| Primăria DEVA | 545 | 25.10.2007 | 23.01.2008 | 20,00 | 11.087,48 | 2,707% |
| Primăria NĂVODARI | 181 | 20.12.2007 | 19.03.2008 | 50,00 | 9.077,15 | 2,217% |

În ceea ce privește titlurile de stat, inclusiv contracte report cu titluri de stat, datorită randamentelor scăzute a acestor instrumente financiare, în perioada raportată nu au fost efectuate astfel de investiții. Componenta monetară a fondului are drept scop asigurarea lichidității fondului pe termen scurt, dar rentabilitatea plasamentelor monetare a fost influențată în sens negativ de scăderea dobânzilor pe piață.

În graficul de mai jos este prezentată structura activului fondului Fortuna Gold la data de 31.12.2007.



În tabelul 2 este prezentată structura medie lunară a activelor fondului FORTUNA Gold în anul 2007.

Tabelul 2. Structura medie lunară a activelor (valori curente) fondului FORTUNA Gold în anul 2007

| Luna | Disponibil la vedere ¹ | Titluri de stat/ Titluri de participare la OPCVM/AOPC ² | Depozite bancare/ Certificate de depozit | Obligațiuni municipale (cotate sau necotate) | Acțiuni cotate (BVB, RASDAQ) | Obligațiuni corporatiste (cotate sau necotate) | Total |
|----------------------------|-----------------------------------|--|--|--|------------------------------|--|-------------|
| Ianuarie, 2007 | 1,447% | 0,000% | 39,190% | 38,096% | 6,550% | 14,717% | 100% |
| Februarie, 2007 | 1,568% | 0,000% | 46,071% | 36,767% | 0,054% | 15,540% | 100% |
| Martie, 2007 | 0,904% | 0,000% | 47,988% | 35,179% | 0,073% | 15,856% | 100% |
| Medie trim.I 2007 | 1,306% | 0,000% | 44,416% | 36,681% | 2,226% | 15,371% | 100% |
| Aprilie, 2007 | 21,430% | 0,000% | 28,921% | 33,643% | 0,074% | 15,932% | 100% |
| Mai, 2007 | 2,200% | 0,000% | 47,637% | 33,895% | 0,075% | 16,193% | 100% |
| Iunie, 2007 | 5,684% | 0,000% | 51,023% | 27,607% | 7,724% | 7,962% | 100% |
| Medie trim.II 2007 | 9,771% | 0,000% | 42,527% | 31,715% | 2,624% | 13,363% | 100% |
| Medie sem.I 2007 | 5,538% | 0,000% | 43,472% | 34,198% | 2,425% | 14,367% | 100% |
| Iulie, 2007 | 1,773% | 0,000% | 50,107% | 30,121% | 9,292% | 8,707% | 100% |
| August, 2007 | 1,452% | 0,000% | 50,214% | 30,328% | 9,550% | 8,456% | 100% |
| Septembrie, 2007 | 1,113% | 0,000% | 62,432% | 24,262% | 4,926% | 7,267% | 100% |
| Medie trim.III 2007 | 1,446% | 0,000% | 54,251% | 28,237% | 7,923% | 8,143% | 100% |
| Octombrie, 2007 | 4,704% | 0,000% | 56,247% | 26,868% | 3,950% | 8,231% | 100% |
| Noiembrie, 2007 | 2,462% | 0,000% | 59,100% | 26,954% | 3,159% | 8,325% | 100% |
| Decembrie, 2007 | 23,325% | 0,000% | 38,471% | 26,096% | 2,496% | 9,612% | 100% |
| Medie trim.IV 2007 | 10,164% | 0,000% | 51,273% | 26,639% | 3,202% | 8,723% | 100% |
| Medie sem.II 2007 | 5,805% | 0,000% | 52,762% | 27,438% | 5,562% | 8,433% | 100% |
| An 2007 | 5,672% | 0,000% | 48,117% | 30,818% | 3,994% | 11,399% | 100% |

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

² În această categorie de activ, sunt incluse certificatele de trezorerie/titlurile de stat/obligațiunile de stat/titluri de participare la OPCVM/AOPC precum și contractele report având ca suport astfel de active.

În perioada următoare activele fondului vor fi alocate în funcție de oportunitățile pieței, în urma unei analize riguroase pentru obținerea unei rentabilități cât mai mari.

Evoluția indicelui de cost al fondului FORTUNA Gold

În anul 2007, indicele de cost a avut evoluția prezentată în tabelul 3.

Tabelul 3. Evoluția indicelui de cost al fondului FORTUNA Gold în anul 2007

| | | | |
|----------------------------|----------------------------|-----------------------------|--|
| Ianuarie,2007 0,3100% | Februarie,2007 0,3100% | Martie,2007 1,8600% | Indice de cost mediu trimestrul I,2007 0,8266% |
| Aprile,2007 1,3500% | Mai,2007 1,4300% | Iunie,2007 0,2700% | Indice de cost mediu trimestrul II,2007 1,0166% |
| Iulie, 2007 0,2320% | August, 2007 0,2445% | Septembrie, 2007 0,2110% | Indice de cost mediu trimestrul III,2007 0,2292% |
| Octombrie, 2007 0,2020% | Noiembrie, 2007 0,1900% | Decembrie, 2007 0,2070% | Indice de cost mediu trimestrul IV,2007 0,1996% |

Anual, la o medie a valorii activelor nete de **404.827,83** pentru anul 2007, valoarea indicelui de cost mediu este de **0,568%**. (Pentru semestrul I 2007, media valorii activelor nete este **386.849,07** lei, rezultând un indice de cost mediu de **0,9216%**. Pentru semestrul II 2007, media valorii activelor nete este **422.806,59** lei, rezultând un indice de cost mediu de **0,2144%**)

Performanțele fondului FORTUNA Gold

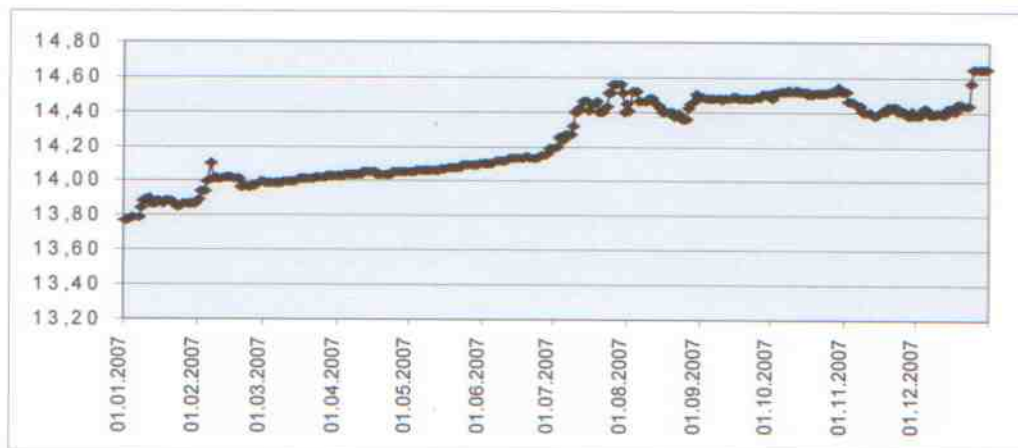
Performanțele trecute ale fondului nu trebuie interpretate ca o garanție pentru obținerea și în viitor a aceluiași performanțe. Mediul economic și mai ales cel financiar sunt într-o continuă evoluție. De aceea, atingerea obiectivelor de rentabilitate propuse nu depinde exclusiv de aptitudinile manageriale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

Performanțele fondului Fortuna Gold în anul 2007, comparativ cu evoluția pieței financiare românești sunt prezentate în Tabelul 4:

| INDICATOR | Inflație | EUR | BET C | Fortuna Gold |
|-----------------|----------|--------|----------|--------------|
| ianuarie 2007 | 4,10% | 0,79% | 8,60 % | 0,73% |
| februarie 2007 | 3,90% | -0,36% | 3,21 % | 1,67% |
| martie 2007 | 3,70% | -1,22% | -1,16 % | 1,89% |
| aprilie 2007 | 3,80% | -0,82% | 7,05 % | 2,03% |
| mai 2007 | 3,90% | -1,62% | -0,14 % | 2,40% |
| iunie 2007 | 3,90% | -4,09% | 12,98 % | 3,05% |
| iulie 2007 | 4,10% | 0,72% | 9,12 % | 4,58% |
| august 2007 | 5,10% | 3,36% | -0,005 % | 5,23% |
| septembrie 2007 | 6,10% | 2,48% | -8,19 % | 5,30% |
| octobrie 2007 | 6,90% | -0,59% | 6,14 % | 5,45% |
| noiembrie 2007 | 6,80% | 4,77% | -12,65 % | 4,43% |
| decembrie 2007 | 6,70% | 3,34% | 7,70 % | 6,39% |

Evoluția valorii activelor nete și a numărului unităților de fond

Evoluția valorii unitare a activelor nete de la începutul anului 2007 până la sfârșitul perioadei de raportare este prezentată în graficul de mai jos:



Valoarea unitară a activelor nete (valoarea unității de fond) la data de 31.12.2007 este de 14,65 RON, cu 6,39% mai mare decât valoarea avută la 01.01.2007 (13,77 RON).

Dinamica activelor nete ale unui fond deschis de investiții este influențată atât de intrările nete de capital (vânzări minus răscumpărări), cât și de rentabilitatea plasamentelor fondului.

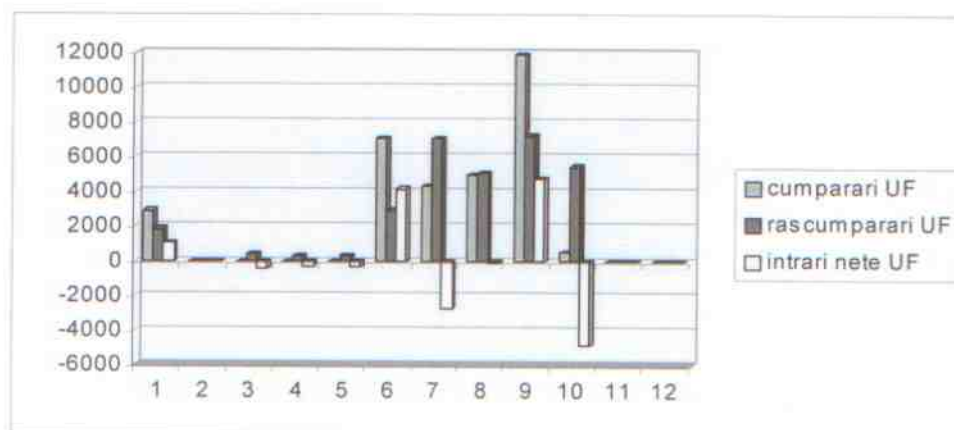
Evoluția lunară a fluxului de intrări/ieșiri (cumpărări-răscumpărări unități de fond) pe parcursul anului 2007, este prezentată în tabelul 5.

Tabelul 5. FORTUNA Gold - Evoluția cumpărărilor/răscumpărărilor unităților de fond în anul 2007

| | Ianuarie | Februarie | Martie | Aprilie | Mai | Iunie | Iulie | August | Septembrie | Octombrie | Noiembrie | Decembrie |
|-----------------|----------|-----------|---------|---------|---------|----------|-----------|----------|------------|-----------|-----------|-----------|
| Cumpărări UF | 2.881,84 | 0,00 | 0,00 | 0 | 0,00 | 7.077,14 | 4.336,73 | 4.950,20 | 11.930,28 | 550,96 | 0,00 | 0,00 |
| Răscumpărări UF | 1.846,78 | 0,00 | 426,52 | 284,25 | 305,86 | 2.902,25 | 7.077,14 | 5.040,46 | 7.218,45 | 5.412,48 | 2,04 | 7,14 |
| Intrări nete UF | 1.035,06 | 0,00 | -426,52 | -284,25 | -305,86 | 4.174,89 | -2.740,41 | -90,26 | 4.711,83 | -4.861,52 | -2,04 | -7,14 |

În anul 2007, volumul total al cumpărărilor unităților de fond ale fondului Fortuna Gold a fost de 31.727,15 unități de fond, iar volumul total al răscumpărărilor de 30.523,37 unități de fond, rezultând un volum al intrărilor nete de 1.203,78 unități de fond.

În graficul de mai jos este prezentată evoluția lunară a cumpărărilor/răscumpărărilor de unități de fond în perioada raportată.



La 31 decembrie 2007, valoarea activelor nete ale fondului este de **407.977,02 RON**, cu **11,05%** mai mare decât valoarea activelor nete la data de 31.12.2006, numărul de unități de fond în circulație este de **27.844,417** unități de fond. Numărul investitorilor fondului Fortuna Gold este de **1.689** investitori din care **1.680** sunt investitori persoane fizice iar **9** sunt investitori persoane juridice.

Situația deținerilor a mai mult de 10% din unitățile de fond aflate în circulație

La data prezentului raport nu există investitori care dețin mai mult de 10% din unitățile aflate în circulație.

Diverse

În această perioadă în activitatea fondului Fortuna Gold, prin Actul adițional nr.1 din 20.03.2007 autorizat prin Decizia C.N.V.M. cu nr. 889 din data 07.06.2007, au fost aduse modificări la comisioanele de răscumpărare, iar comisionul de administrare a fost diminuat.

Parte integrantă a prezentului raport de activitate sunt și situațiile de raportare întocmite conform Anexei nr.10 din Regulamentul C.N.V.M. nr.15/2004.

Prezentul raport poate fi consultat pe website-ul www.fortuna.ro, iar investitorii fondului pot solicita, prin fax la numărul 0264-590775 sau prin poștă la adresa **SAI Target Asset Management SA**, Str.Gavriil Musicescu Nr.5, cod poștal 400697, Cluj-Napoca, transmiterea, în mod gratuit, prin poștă, a acestui raport.

SAI Target Asset Management S.A.

ȚAICA Radu Horațiu
Director General

MUREȘAN Carmen Monica
Control Intern



FORTUNA Gold - Situația activelor și obligațiilor fondului la 31 decembrie 2007

| Denumire element | Începutul perioadei de raportare 31.dec.2006 | | | | Sfârșitul perioadei de raportare 31.dec.2007 | | | | Diferențe Lei |
|---|---|---------------------------|------------|-------------------|---|---------------------------|------------|-------------------|-------------------|
| | %din activul net | % din activul total | Val ută | Lei | %din activul net | % din activul total | Val ută | Lei | |
| (1) | (2) | (3) | (4) | (5) | (6) | (7) | (8) | (9) | (9)-(5) |
| I Total active | 100,00 % | 100,00 % | | 369.231,24 | 100,00% | 100,00% | | 409.519,12 | 40.287,88 |
| Valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare, din care: | 49,93% | 49,68% | | 183.427,16 | 32,143% | 32,022% | | 131.136,44 | -52.290,72 |
| 1.1. valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare admise sau tranzacționate pe o piață reglementată din România, din care: | 42,01% | 41,80% | | 154.348,06 | 32,143% | 32,022% | | 131.136,44 | -23.211,62 |
| - <i>actiuni</i> | 9,374% | 9,327% | | 34.440,00 | 0,699% | 0,696% | | 2.852,10 | -31.587,90 |
| - <i>actiuni netranz timp de 90 de zile</i> | 0,059% | 0,059% | | 216,77 | 0,00% | 0,00% | | 0 | -216,77 |
| - <i>obligațiuni emise de către adm. publică locală</i> | 25,595 % | 25,466 % | | 94.029,26 | 21,222% | 21,142% | | 86.581,66 | -7.447,60 |
| - <i>obligațiuni corporative tranzacționate</i> | 6,985% | 6,950% | | 25.662,03 | 8,415% | 8,384% | | 34.332,68 | 8.670,65 |
| - <i>alte titluri de creanță</i> | 0,00% | 0,00% | | 0,00 | 0,00% | 0,00% | | 0,00 | 0 |
| - <i>alte valori mobiliare</i> | 0,00% | 0,00% | | 0,00 | 1,806% | 1,800% | | 7.370,00 | 7.370,00 |
| - <i>instrumente ale pieței monetare</i> | 0,00% | 0,00% | | 0,00 | 0,00% | 0,00% | | 0,00 | 0 |
| 1.2. valori mobiliare și instru- mente ale pieței monetare admise sau tranzacționate pe o piață reglementată dintr-un stat membru, din care: | 0,00% | 0,00% | | 0,00 | 0,00% | 0,00% | | 0,00 | 0 |
| - <i>actiuni alte valori mobiliare asimilate acestora</i> | 0,00% | 0,00% | | 0,00 | 0,00% | 0,00% | | 0,00 | 0 |
| - <i>obligațiuni</i> | 0,00% | 0,00% | | 0,00 | 0,00% | 0,00% | | 0,00 | 0 |
| - <i>alte titluri de creanță</i> | 0,00% | 0,00% | | 0,00 | 0,00% | 0,00% | | 0,00 | 0 |
| - <i>alte valori mobiliare</i> | 0,00% | 0,00% | | 0,00 | 0,00% | 0,00% | | 0,00 | 0 |
| - <i>instrumente ale pieței monetare</i> | 0,00% | 0,00% | | 0,00 | 0,00% | 0,00% | | 0,00 | 0 |
| 1.3. valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare admise la cota oficială a unei burse dintr-un stat membru sau negociate pe o altă piață reglementată dintr-un stat membru, care operează în mod regulat și este recunoscută și deschisă publicului, aprobată de C.N.V.M., din care: | 0,00% | 0,00% | | 0,00 | 0,00% | 0,00% | | 0,00 | 0 |
| - <i>actiuni alte valori mobiliare asimilate acestora</i> | 0,00% | 0,00% | | 0,00 | 0,00% | 0,00% | | 0,00 | 0 |
| - <i>obligațiuni</i> | 0,00% | 0,00% | | 0,00 | 0,00% | 0,00% | | 0,00 | 0 |
| - <i>alte titluri de creanță</i> | 0,00% | 0,00% | | 0,00 | 0,00% | 0,00% | | 0,00 | 0 |
| - <i>alte valori mobiliare</i> | 0,00% | 0,00% | | 0,00 | 0,00% | 0,00% | | 0,00 | 0 |
| - <i>instrumente ale pieței monetare</i> | 0,00% | 0,00% | | 0,00 | 0,00% | 0,00% | | 0,00 | 0 |
| 2. Valori mobiliare nou emise | 9,56% | 9,51% | | 35.129,24 | 1,232% | 1,227% | | 5.025,00 | -30.104,24 |
| 3. Alte valori mobiliare și instru-mente ale pieței monetare menționate la art.102 (1) lit.a) din Legea nr.297/2004, din care: | 5,53% | 5,50% | | 20.326,80 | 4,973% | 4,954% | | 20.287,39 | -39,41 |
| - <i>Valori mobiliare neînscrise la cota unei piețe reglementate:</i> | 0,00% | 0,00% | | 0,00 | 0,00% | 0,00% | | 0,00 | 0 |
| - <i>actiuni</i> | 0,00% | 0,00% | | 0,00 | 0,00% | 0,00% | | 0,00 | 0 |
| - <i>obligațiuni</i> | 5,53 % | 5,50% | | 20.326,80 | 4,973% | 4,954% | | 20.287,39 | -39,41 |
| - <i>instrumente ale pieței monetare</i> | 0,00% | 0,00% | | 0,00 | 0,00% | 0,00% | | 0,00 | 0 |
| 4. Depozite bancare, din care: | 33,67% | 33,50% | | 123.692,85 | 38,617% | 38,471% | | 157.547,99 | 33.855,14 |
| 4.1. depozite bancare constituite la instituții de credit din România; | 33,67% | 33,50% | | 123.692,85 | 38,617% | 38,471% | | 157.547,99 | 33.855,14 |
| 4.2. depozite bancare constituite | 0,00% | 0,00% | | 0,00 | 0,00% | 0,00% | | 0,00 | 0 |

| | | | | | | | | |
|--|----------------|----------------|-------------------|----------------|----------------|--|-------------------|------------------|
| la instituții de credit dintr-un stat membru; | | | | | | | | |
| 4.3. depozite bancare constituite la instituții de credit dintr-un stat nemembru; | 0,00% | 0,00% | 0,00 | 0,00% | 0,00% | | 0,00 | 0 |
| 5. Instrumente financiare derivate tranzacționate pe o piață reglementată: | 0,00% | 0,00% | 0,00 | 0,00% | 0,00% | | 0,00 | 0 |
| 5.1. instrumente financiare derivate tranzacționate pe o piață reglementată din România, pe categorii; | 0,00% | 0,00% | 0,00 | 0,00% | 0,00% | | 0,00 | 0 |
| 5.2. instrumente financiare derivate tranzacționate pe o piață reglementată dintr-un stat membru, pe categorii; | 0,00% | 0,00% | 0,00 | 0,00% | 0,00% | | 0,00 | 0 |
| 5.3. instrumente financiare derivate tranzacționate pe o piață reglementată dintr-un stat nemembru, pe categorii; | 0,00% | 0,00% | 0,00 | 0,00% | 0,00% | | 0,00 | 0 |
| 5.4. instrumente financiare derivate negociate în afara piețelor reglementate, pe categorii de instrumente; | 0,00% | 0,00% | 0,00 | 0,00% | 0,00% | | 0,00 | 0 |
| 6. Conturi curente și numerar; | 1,811% | 1,802% | 6.655,16 | 16,018% | 15,959% | | 65.351,87 | 78.696,71 |
| - conturi curente | 1,81% | 1,802% | 6.655,16 | 16,018% | 15,958% | | 65.351,87 | 78.696,71 |
| - numerar în casierie | 0,00% | 0,00% | 0,00 | 0,00% | 0,00% | | 0,00 | 0 |
| 7. Instrumente ale pieței monetare, altele decât cele tranzacționate pe o piață reglementată, conform art.101 alin.(1) lit.g) din Legea nr.297/2004. | 7,91% | 7,87% | 29.079,10 | 0,00% | 0,00% | | 0,00 | -29.079,10 |
| - obligatiuni emise de către stat/adm. publică centrală | 0,00% | 0,00% | 0,00 | 0,00% | 0,00% | | 0,00 | 0 |
| - obligatiuni emise de către administrația publică locală | 7,91% | 7,87% | 29.079,10 | 0,00% | 0,00% | | 0,00 | -29.079,10 |
| - certificate de depozit | 0,00% | 0,00% | 0,00 | 0,00% | 0,00% | | 0,00 | 0 |
| 8. Titluri de participare ale AOPC/OPCVM | 0,00% | 0,00% | 0,00 | 0,00% | 0,00% | | 0,00 | 0 |
| 9. Alte active (sume în tranzit, sume la distribuitori, sume la SSIF etc.) | 0,00% | 0,00% | 0,00 | 7,395% | 7,367% | | 30.170,43 | 30.170,43 |
| - sume în tranzit | 0,00% | 0,00% | 0,00 | 0,00% | 0,00% | | 0,00 | 0 |
| - sume la distribuitori | 0,00% | 0,00% | 0,00 | 0,00% | 0,00% | | 0,00 | 0 |
| - sume la SSIF | 0,00% | 0,00% | 0,00 | 7,395% | 7,367% | | 30.170,30 | 0 |
| - sume în curs de rezolvare | 0,00% | 0,00% | 0,00 | 0,00% | 0,00% | | 0,13 | 0 |
| II Total obligații | 100,00% | 100,00% | 1.863,85 | 100,00% | 100,00% | | 1.542,10 | -321,75 |
| 1. Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate SAI | 39,34% | 39,34% | 733,27 | 58,06% | 26,21% | | 404,22 | -329,05 |
| 2. Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate depozitarului | 12,56% | 12,56% | 234,22 | 58,06% | 15,73% | | 242,52 | 8,30 |
| 3. Cheltuieli cu comisioanele datorate intermediarilor | 0,00% | 0,00% | 0,00 | 0,00% | 0,00% | | 0,00 | 0 |
| 4. Cheltuieli cu comisioanele de rulaj și alte servicii bancare | 0,00% | 0,00% | 0,00 | 0,00% | 0,00% | | 0,00 | 0 |
| 5. Cheltuieli cu dobânzile | 0,00% | 0,00% | 0,00 | 0,00% | 0,00% | | 0,00 | 0 |
| 6. Cheltuieli de emisiune | 0,00% | 0,00% | 0,00 | 0,00% | 0,00% | | 0,00 | 0 |
| 7. Cheltuieli cu plata comisioanelor/tarifelor datorate C.N.V.M. | 0,00% | 0,00% | 0,00 | 0,00% | 0,00% | | 0,00 | 0 |
| 8. Cheltuieli cu auditul financiar | 0,00% | 0,00% | 0,00 | 0,00% | 0,00% | | 0,00 | 0 |
| 9. Alte cheltuieli aprobate | 48,09% | 48,09% | 896,36 | 58,06% | 58,06% | | 895,36 | -1,00 |
| III Valoarea activului net (I-II) | | | 367.367,39 | | | | 407.977,02 | 40.609,63 |

Fondul deschis de investiții FORTUNA GOLD - Situația detaliată a investițiilor la 31.12.2007

Valori mobiliare admise sau tranzacționate pe o piață reglementată din România

Acțiuni tranzacționate

| Emitent | Simbol acțiune | Data ultimei ședințe în care s-a tranzacționat | Nr. acțiuni deținute | Valoare nominală | Valoare acțiune /Preț referință | Valoare (actualizată) totală | Pondere(val. nominală acțiuni deținute) în capitalul social al emitentului | Pondere (val. actualizată acțiuni deținute) în activul total al fondului |
|--------------|----------------|--|----------------------|------------------|---------------------------------|------------------------------|--|--|
| | | | | lei | lei | lei | % | % |
| FOROS SA | FORO | 2-Nov-07 | 141 | 2,50 | 1,00 | 141,00 | 0,046% | 0,034% |
| Ecopack | AMCP | 21-Dec-07 | 21 | 2,50 | 129,10 | 2.711,10 | 0,003% | 0,662% |
| Total | | | | | | 2.852,10 | | 0,696% |

Acțiuni netranzacționate în ultimele 90 zile/nelichide

| Emitent | Simbol acțiune | Data ultimei ședințe în care s-a tranzacționat | Nr. acțiuni deținute | Valoare nominală | Valoare acțiune /Preț referință | Valoare (actualizată) totală | Pondere (val. nominală acțiuni deținute) în capitalul social al emitentului | Pondere(val. actualizată acțiuni deținute) în activul total al fondului |
|--------------|----------------|--|----------------------|------------------|---------------------------------|------------------------------|---|---|
| | | | | lei | lei | lei | % | % |
| SANEVIT Arad | SANA | 03-May-04 | 10.771 | 0,10 | 0,00 | 0,00 | 0,181% | 0,000% |
| Total | | | | | | 0,00 | | 0,000% |

Obligațiuni sau alte titluri de credit tranzacționabile emise sau garantate de autorități ale administrației publice locale-cotate

| Emitent | Nr. titluri | Data achiziției | Data scadenței | Valoare inițială (pt. perioada cupon) | Dobânda cumulată | Valoare actualizată | Pondere în total activ | Pondere în nr.total de obligațiuni al emitentului |
|---------------------|-------------|-----------------|----------------|---------------------------------------|------------------|---------------------|------------------------|---|
| | | | | lei | lei | lei | % | % |
| Primăria DEVA08 | 545 | 25-Oct-07 | 23-Jan-07 | 20,00 | 0,34 | 11.087,48 | 2,707% | 0,706% |
| Primăria TIMIȘOARA | 500 | 3-Sep-07 | 2-Mar-08 | 64,00 | 1,76 | 32.880,00 | 8,029% | 0,063% |
| Primăria AIUD2 | 200 | 3-Dec-07 | 2-Mar-08 | 30,00 | 0,40 | 6.079,50 | 1,485% | 2,857% |
| Primăria NĂVODARI | 181 | 20-Dec-07 | 19-Mar-08 | 50,00 | 0,15 | 9.077,15 | 2,217% | 0,402% |
| Primăria ALBA IULIA | 285 | 15-Oct-07 | 14-Apr-08 | 94,60 | 1,74 | 27.457,53 | 6,705% | 0,116% |
| Total | | | | | | 86.581,66 | 21,142% | |

Obligațiuni tranzacționate corporative

| Emitent | Nr. titluri | Data achiziției | Data scadenței | Valoare inițială(pt. perioada cupon) | Dobânda cumulată | Valoare actualizată | Pondere în total activ | Pondere în nr.total de obligațiuni al emitentului |
|--------------|-------------|-----------------|----------------|--------------------------------------|------------------|---------------------|------------------------|---|
| | | | | lei | lei | lei | % | % |
| PROCREDIT | 60 | 16-Feb-07 | 15-Aug-08 | 500 | 26,18 | 31.571,10 | 7,709% | 0,075% |
| LEASING | 54 | 08-Oct-07 | 06-Apr-08 | 50 | 1,14 | 2.761,58 | 0,674% | 0,113% |
| Total | | | | | | 34.332,68 | 8,384% | |

