Raportul societăţii SAI Target Asset Management SA, la data de 31.12.2008, privind administrarea fondului deschis de investiţii FORTUNA *Gold*

Prezentul Raport prezintă situaţia fondului deschis de investiţii FORTUNA *Gold* la 31 decembrie 2008 şi evoluţia acestuia în anul 2008.
Fondul deschis de investiţii 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 şi 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 investiţii 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 priveşte distribuţia unităţilor de fond ale fondului FORTUNA *Classic,* pana la data de 15.07.2008, distribuţia unităţilor de fond s-a facut prin punctele de lucru deschise la Banca Comercială Română din: Bucureşti-sucursala Sector 1, Cluj-sucursala jud.Cluj, Braşov-sucursala jud.Braşov, Timişoara-sucursala Bastion, Iaşi-sucursala Alexandru Ioan Cuza, Constanţa-sucursala Ovidiu, Sibiu- sucursala jud.Sibiu, Baia-Mare - sucursala jud.Maramureş, Deva-sucursala jud.Hunedoara. Incepand cu data de 15.07.2008, avizată în prealabil de către C.N.V.M. prin avizul nr.11 din 22.02.2008, distribuţia unităţilor de fond se efectuează conform contractului de distribuţie cu nr. 302 din 09.05.2009, prin unităţile BRD din localitãtile: Bucureşti-sucursalele Academiei, Dorobanti si Unirea, Cluj-sucursala jud.Cluj, Braşov-sucursala jud.Braşov, Timişoara-sucursala jud.Timis, Iaşi-sucursala jud.Iasi, Constanţa-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 Nãsãud.

Strategia de dezvoltare a fondului deschis de investiţii Fortuna Gold

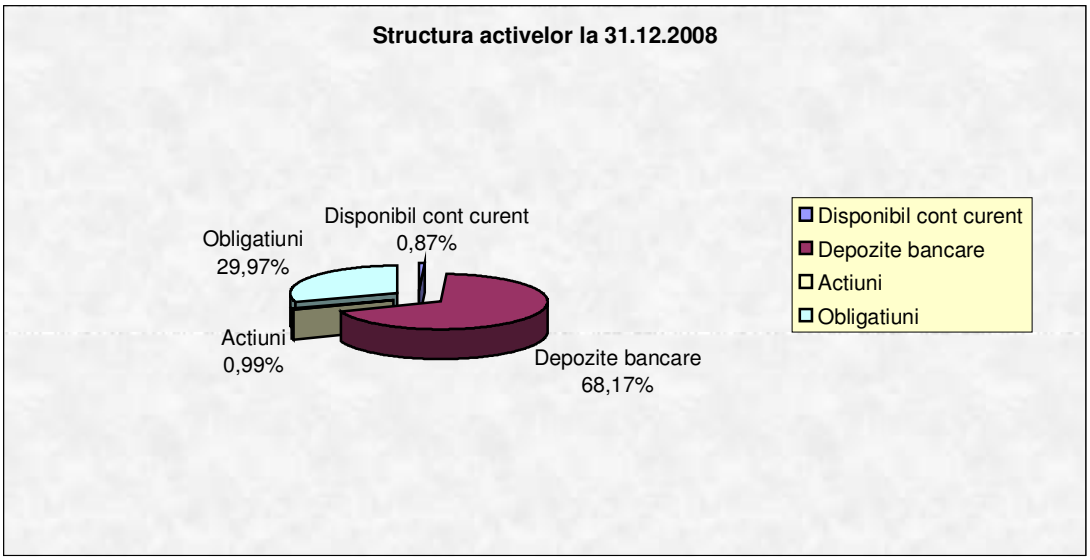
Aşa cum este definită în Prospectul de emisiune, strategia fondului FORTUNA *Gold* are în vedere investirea resurselor fondului în valori mobiliare şi instrumente financiare cu lichiditate ridicată, investiţii realizate pe principiul administrării prudenţiale, a diversificării şi diminuării riscului, conform normelor C.N.V.M.
FORTUNA *Gold* urmăreşte în permanenţă efectuarea plasamentelor în condiţiile menţinerii unui portofoliu diversificat, flexibil, cu lichiditate ridicată şi cu respectarea prevederilor Prospectului de emisiune şi a reglementărilor C.N.V.M. Astfel, urmărindu-se obţinerea obiectivelor fondului, portofoliul deţinut de fond este un portofoliu diversificat, format din plasamente în obligaţiuni municipale, titluri/obligaţiuni de stat (pe piaţa primară şi/sau secundară), depozite bancare şi, într-o pondere mai redusă, în acţiuni cotate (BVB, RASDAQ).
Plasamentele în obligaţiuni municipale, cotate sau necotate, au fost făcute în funcţie de oportunităţile apărute. La finele anului 2008, portofoliul de obligaţiuni al fondului deschis de investiţii Fortuna Gold era format din 7 emisiuni de obligaţiuni, primii 5 emitenţi ca pondere în activul fondului, fiind prezentaţi în tabelul de mai jos.

Tabel 1. Primii 5 emitenti din portofoliul de obligatiuni Fortuna Gold la 31.12.2008

Emitent	Nr. titluri	Data achiziţiei	Data scadenţei	Valoare iniţială (pt. perioada cupon crt.)	Valoare actualizată	Pondere în total activ
				lei	lei	%
PROCREDIT Bank	60	15.08.2008	12.02.2009	500,00	30.487,11	8,126%
Primăria ALBA IULIA	285	15.10.2008	14.04.2009	89,20	26.264,81	7,001%
Primăria TIMIŞOARA	500	03.03.2008	02.03.2009	46,00	23.637,77	6,301%
ESTIMA	200	07.11.2008	06.05.2009	100,00	20.583,50	5,486%
Primăria ALBA IULIA IIII	50	15.10.2008	14.04.2008	94,60	4.886,81	1,303%
Primăria NĂVODARI	181	19.09.2008	20.03.2009	25,00	4.594,38	1,225%

În ceea ce priveşte 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 investiţii. Componenta monetară a fondului are drept scop asigurarea lichidităţii fondului pe termen scurt, dar rentabilitatea plasamentelor monetare a fost influenţată în sens negativ de scăderea dobânzilor pe piaţă.

În graficul de mai jos este prezentată structura activului fondului Fortuna Gold la data de 31.12.2008.



În tabelul 2 este prezentată structura medie lunară a activelor fondului FORTUNA Gold în anul 2008.
Tabelul 2. Structura medie lunară a activelor (valori curente) fondului FORTUNA Gold în anul 2008

Luna	Disponibil cont curent si sume la SSIF	Alte valori mobiliare cf art 102(1)lit a) din L 297	Depozite bancare/ Certificate de depozit	Obligaţiuni municipale (cotate sau necotate)	Acţiuni cotate (BVB, RASDAQ)	Obligaţiuni corporatiste (cotate sau necotate)	Instrumente financiare derivateTotal	Total
Ianuarie,2008	11,880%	4,884%	50,967%	22,032%	2,082%	8,155%	0,000%	100%
Februarie,2008	9,011%	5,398%	43,363%	24,276%	7,580%	8,757%	1,615%	100%
Martie,2008	5,489%	5,535%	53,283%	22,715%	3,485%	8,840%	0,654%	100%
Medie trim.I 2008	**8,793%**	**5,273%**	**49,204%**	**23,008%**	**4,382%**	**8,584%**	**0,756%**	**100%**
Aprilie,2008	8,865%	5,567%	53,190%	21,777%	1,883%	8,719%	0,000%	100%
Mai,2008	8,966%	5,666%	54,740%	19,815%	1,875%	8,938%	0,000%	100%
Iunie,2008	9,349%	5,547%	55,103%	19,041%	1,892%	9,067%	0,000%	100%
Medie trim.II 2008	**9,060%**	**5,593%**	**54,344%**	**20,211%**	**1,883%**	**8,908%**	**0,000%**	**100%**
Medie sem.I 2008	**8,927%**	**5,433%**	**51,774%**	**21,609%**	**3,133%**	**8,746%**	**0,378%**	**100%**
Iulie, 2008	9,078%	5,630%	55,999%	18,363%	1,647%	9,284%	0,000%	100%
August, 2008	2,655%	5,693%	62,488%	18,513%	1,511%	9,140%	0,000%	100%
Septembrie, 2008	2,644%	5,713%	64,916%	16,409%	1,323%	8,996%	0,000%	100%
Medie trimIII 2008	**4,792%**	**5,679%**	**61,134%**	**17,761%**	**1,494%**	**9,140%**	**0,000%**	**100%**
Octombrie, 2008	1,275%	5,753%	67,121%	16,016%	1,143%	8,692%	0,000%	100%
Noiembrie, 2008	0,958%	5,538%	68,098%	15,763%	1,039%	8,604%	0,000%	100%
Decembrie, 2008	0,921%	6,503%	68,154%	14,803%	1,075%	8,544%	0,000%	100%

Medie trim.IV2008	**1,051%**	**5,932%**	**67,791%**	**15,527%**	**1,086%**	**8,613%**	**0,000%**	**100%**
Medie sem.II 2008	**2,922%**	**5,805%**	**64,463%**	**16,644%**	**1,290%**	**8,876%**	**0,000%**	**100%**
Medie 2008	**5,924%**	**5,619%**	**58,119%**	**19,127%**	**2,211%**	**8,811%**	**0,189%**	**100%**

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 2008, indicele de cost a avut evoluția prezentată în tabelul 3.

Tabelul 3. Evoluția indicelui de cost al fondului FORTUNA Gold în anul 2008

Ianuarie,2008 **0,1910%**	Februarie,2008 **0,2300%**	Martie,2008 **0,2270%**	Indice de cost mediu trimestrul I,2008 **0,216%**
Aprile,2008 **0,2270%**	Mai,2008 **0,2430%**	Iunie,2008 **0,2020%**	Indice de cost mediu trimestrul II,2008 **0,2240%**
Iulie, 2008 **0,1790%**	August, 2008 **0,1790%**	Septembrie, 2008 **0,1800%**	Indice de cost mediu trimestrul III,2008 **0,1793%**
Octombrie, 2008 **0,1770%**	Noiembrie, 2008 **0,1680%**	Decembrie, 2008 **0,1720%**	Indice de cost mediu trimestrul IV,2008 **0,1723%**

Anual, la o medie a valorii activelor nete de **372.902,56** pentru anul 2008, valoarea indicelui de cost mediu este de **0,1979%**. (Pentru semestrul I 2008, media valorii activelor nete este **378.179,96** lei, rezultând un indice de cost mediu de **0,2200%**. Pentru semestrul II 2008, media valorii activelor nete este **367.625,17** lei, rezultând un indice de cost mediu de **0,1758%**)

Performanțele fondului FORTUNA *Gold*

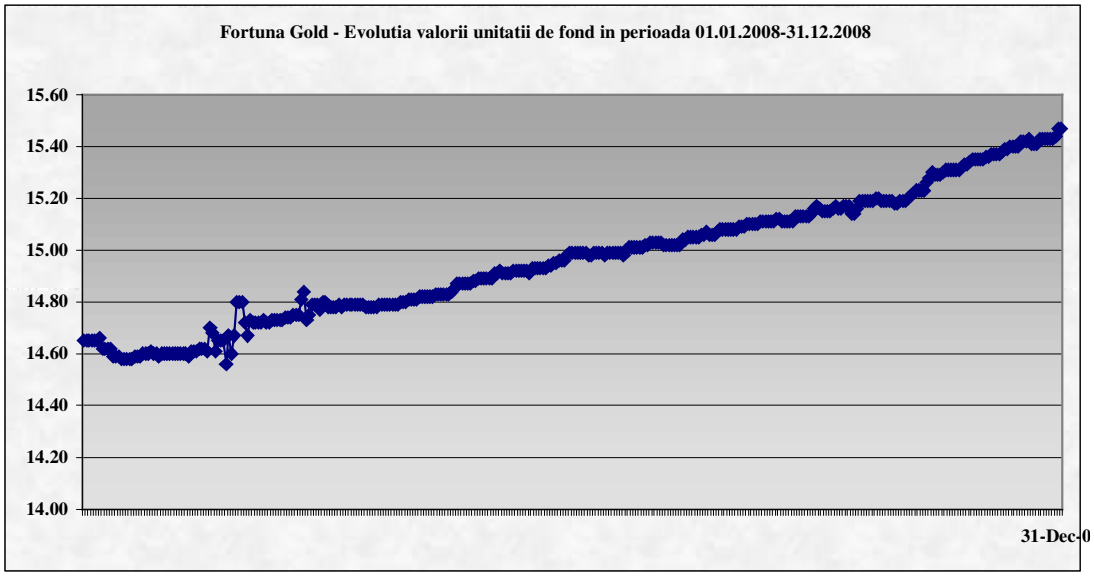
Performanțele trecute ale fondului nu trebuie interpretate ca o garanție pentru obținerea şi în viitor a aceloraşi performanțe. Mediul economic şi mai ales cel financiar sunt într-o continuă evoluție. De aceea, atingerea obiectivelor de rentabilitate propuse nu depinde exclusiv de aptitudinile manageriale ale administratorului. Performanța lunară a fondurilor este folosită şi pentru analize istorice comparative, însă rezultatele trecute nu pot previziona sau garanta, de cele mai multe ori, rezultatele viitoare întrucât atât managerii cât şi condițiile pieței sunt în continuă schimbare.
Performanțele fondului Fortuna Gold în anul 2008, comparativ cu evoluția pieței financiare româneşti sunt prezentate în Tabelul 4:

INDICATOR	Inflație	EUR/RON	BET C	Fortuna Gold
ianuarie 2008	7,30%	8,80%	7,80 %	5,19%
februarie 2008	8,00%	8,00%	-8,80 %	5,71%
martie 2008	8,70%	10,50%	-8,10 %	5,42%
aprilie 2008	8,70%	9,20%	-14,40 %	5,34%
mai 2008	8,50%	11,40%	-12,10 %	5,60%
iunie 2008	8,70%	13,30%	-16,70 %	5,57%
iulie 2008	9,10%	14,20%	-37,90 %	4,37%
august 2008	8,10%	9,40%	-37,00 %	4,07%
septembrie 2008	7,30%	8,30%	-45,7 %	4,55%
octobrie 2008	7,40%	11,70%	-62,80 %	4,55%

noiembrie 2008	6,80%	8,80%	-64,50 %	6,75%
decembrie 2008	6,30%	10,90%	-68,20 %	5,60%

Evoluția valorii activelor nete și a numărului unităților de fond

Evoluția valorii unitare a activelor nete de la începutul anului 2008 până la sfârşitul perioadei de raportare este prezentată în graficul de mai jos:



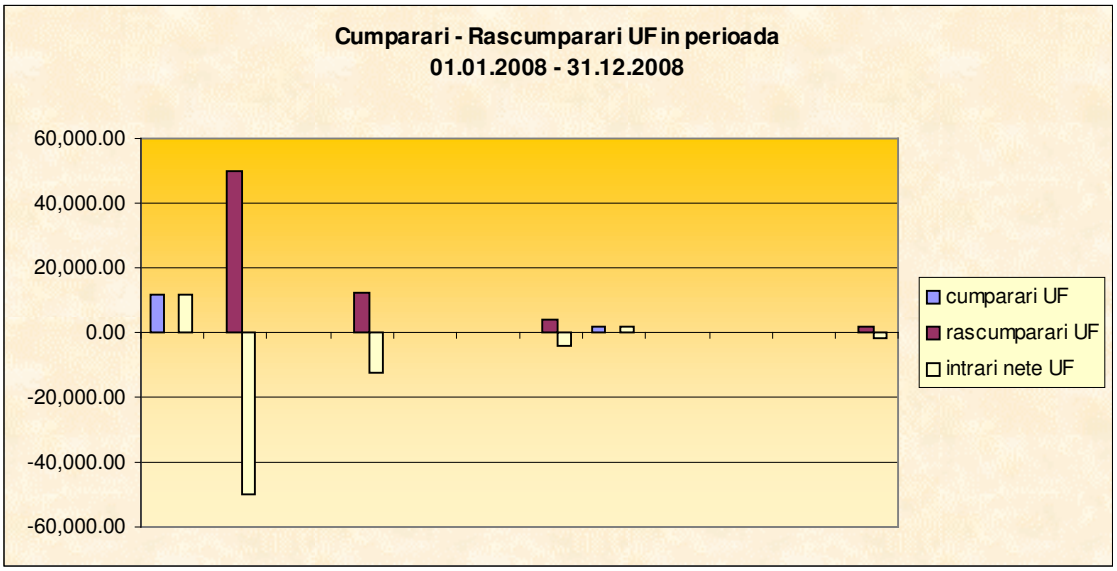
Valoarea unitară a activelor nete (valoarea unității de fond) la data de 31.12.2008 este de 15,48 RON, cu 5,67% mai mare decât valoarea avută la 01.01.2008 (14,65 RON).
Dinamica activelor nete ale unui fond deschis de investiții este influențată atât de intrările nete de capital (vânzări minus răscumpărări), cât şi de rentabilitatea plasamentelor fondului.
Evoluția lunară a fluxului de intrări/ieşiri (cumpărări-răscumpărări unități de fond) pe parcursul anului 2008, este prezentată în tabelul 5.

Tabelul 5. FORTUNA Gold - Evoluția cumpărărilor/răscumpărărilor unităților de fond în anul 2008

	Ian.	Feb.	Mar.	Apr.	Mai	Iun.
Cumpărări UF	12.000,00	0,00	0,00	0,00	100,00	0,00
Răscumpărări UF	0,00	50.000,00	0,00	12.114,25	19.957,49	0,00
intrări nete UF	12.000,00	-50.000,00	0,00	-12.114,25	-19.857,49	0,00

	Iul.	Aug.	Sept.	Oct.	Nov.	Dec.
Cumpărări UF	0,00	2.00,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Răscumpărări UF	4.311,15	0,00	0,00	0,00	0,00	1,630,85
intrări nete UF	-4.311,15	-2.000,00	0,00	0,00	0,00	-1.630,85

În anul 2008, volumul total al cumpărărilor unităților de fond ale fondului Fortuna Gold a fost de 953,42 unități de fond, iar volumul total al răscumpărărilor de 4.648,98 unități de fond, rezultând un volum al intrărilor nete de -3.695,56 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 2008, valoarea activelor nete ale fondului este de **373.820,13** RON, cu **8,37%** mai mica decât valoarea activelor nete la data de 31.12.2007, numărul de unităţi de fond în circulaţie este de **24.148,861** unităţi de fond. Numărul investitorilor fondului Fortuna Gold este de **1.680** investitori din care **1.671** sunt investitori persoane fizice iar **9** sunt investitori persoane juridice.

Situaţia deţinerilor a mai mult de 10% din unităţile de fond aflate în circulaţie

La data prezentului raport nu există investitori care deţin mai mult de 10% din unităţile aflate în circulaţie.

Diverse

În perioada raportatã, conform Actului adiţional nr.2 din 11.06.2008, în baza Avizului C.N.V.M. nr.11 din 22.02.2008, în activitatea fondului Fortuna Gold au intervenit modificări în ceea ce priveşte distributia titlurilor de participare ale acestuia.

De asemenea, conform Deciziei C.N.V.M. nr.1740/25.09.2007 s-au modificat Prospectul de emisiune, Prospectul simplificat si Regulile fondului Fortuna Gold, privind modul de organizare si functionare al societãtii SAI TARGET ASSET MANAGEMENT SA, ca urmare a modificãrii componentei Consiliului de Administratie si a conducerii societãtii, acestea fiind fãcute publice prin intermediul presei de specialitate şi a website-ului propriu.

În aceeasi perioadã, prin Decizia CNVM 2243/27.11.2008, a fost autorizatã schimbarea sediului societãtii SAI TARGET ASSET MANAGEMENT SA din Cluj-Napoca, str.Gavril Musicescu nr.5, în Cluj-Napoca, str. C-tin Brâncusi nr.133, mansardã.

Parte integrantă a prezentului raport de activitate sunt şi situaţiile de raportare întocmite conform Anexei nr.10 din Regulamentul CNVM nr.15/2004.

Prezentul raport poate fi consultat pe website-ul www.fortuna.ro, iar investitorii fondului pot solicita, prin fax la numărul *0264-406080* sau prin poştă la adresa ***SAI Target Asset Management*** *SA*, Str.C-tin Brâncusi Nr.133, cod poştal 400458, Cluj-Napoca, transmiterea, în mod gratuit, prin poştă, a acestui raport.

SAI Target Asset Management S.A.

ŢAICA Radu Horaţiu
Director General

FĂRCANE Viorica
Control Intern

FORTUNA Gold - Situaţia activelor şi obligaţiilor fondului la 31 decembrie 2008

Denumire element	**Începutul perioadei de raportare 31.dec.2007**				**Sfârşitul perioadei de raportare 30.dec.2008**				**Diferenţe**
	%din activul net	% din activul total	Valută	Lei	%din activul net	% din activul total	Valută	Lei	Lei
(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	(6)	(7)	(8)	(9)	(9)-(5)
I Total active	**100,378%**	**100,00%**		**409.519,12**	**100,394%**	**100,00%**		**375.297,97**	**-34.221,15**
Valori mobiliare şi instrumente ale pieţei monetare, din care:	**32,143%**	**32,022%**		**131.136,44**	**24,253 %**	**24,158 %**		**90.663,82**	**-40.472,62**
1.1.valori mobiliare şi instrumente ale pieţei monetare admise *sau tranzacţionate pe o piaţă reglementată din România*, din care:	**32,143%**	**32,022%**		**131.136,44**	**24,253 %**	**24,158 %**		**90.663,83**	**-40.472,62**
- actiuni	0,699%	0,696%		2.852,10	0,998%	0.994 %		3.729,81	877,70
- actiuni netranz timp de 90 de zile	0,00%	0,00%		0	0.094%	0.094%		352,50	352,50
- obligaţiuni emise de către adm.publică locală	21,223%	21.142%		86.581,66	14,629%	14,572%		54.686,76	-31.894,90
- obligatiuni corporative tranzacţionate	8,415%	8,384%		34.332,68	8,532%	8,499%		31.894,76	-2.437,92
- alte titluri de creanţă	0,00%	0,00%		0,00	0,00%	0,00%		0,00	0,00
- alte valori mobiliare	1,806%	1,800%		7.370,00	0.000%	0.000%		0,00	0,00
- instrumente ale pieţei monetare	0,00%	0,00%		0,00	0,00%	0,00%		0,00	0,00
1.2. valori mobiliare şi instrumente ale pieţei monetare admise sau tranzacţionate pe o piaţă reglementată dintr-un stat membru, din care:	0,00%	0,00%		0,00	0,00%	0,00%		0,00	0,00
- actiuni alte valori mobiliare asimilate acestora	0,00%	0,00%		0,00	0,00%	0,00%		0,00	0,00
- obligatiuni	0,00%	0,00%		0,00	0,00%	0,00%		0,00	0,00
- alte titluri de creanţă	0,00%	0,00%		0,00	0,00%	0,00%		0,00	0,00
- alte valori mobiliare	0,00%	0,00%		0,00	0,00%	0,00%		0,00	0,00
- instrumente ale pieţei monetare	0,00%	0,00%		0,00	0,00%	0,00%		0,00	0,00
1.3. valori mobiliare şi instrumente ale pieţei monetare admise la cota oficială a unei burse dintr-un stat nemembru sau negociate pe o altă piaţă reglementată dintr-un stat nemembru, care operează în mod regulat şi este recunoscută şi deschisă publicului, aprobată de C.N.V.M., din care:	0,00%	0,00%		0,00	0,00%	0,00%		0,00	0,00
- actiuni alte valori mobiliare asimilate acestora	0,00%	0,00%		0,00	0,00%	0,00%		0,00	0,00
- obligatiuni	0,00%	0,00%		0,00	0,00%	0,00%		0,00	0,00
- alte titluri de creanţă	0,00%	0,00%		0,00	0,00%	0,00%		0,00	0,00
- alte valori mobiliare	0,00%	0,00%		0,00	0,00%	0,00%		0,00	0,00
- instrumente ale pieţei monetare	0,00%	0,00%		0,00	0,00%	0,00%		0,00	0,00
2. Valori mobiliare nou emise	**1,232%**	**1,227%**		**5.025,00**	**0,00%**	**0,00%**		**0,00**	**-5.025,00**
3. Alte valori mobiliare şi instru-mente ale pieţei monetare menţionate la art.102 (1) lit.a) din Legea nr.297/2004, din care:	**4,973%**	**4,954%**		**20.287,39**	**6,817%**	**6,790%**		**25.483,15**	**5.195,76**
- Valori mobiliare neînscrise la cota unei pieţe reglementate:	0,00%	0,00%		0,00	0,00%	0,00%		0,00	0,00
- actiuni	0,00%	0,00%		0,00	0,00%	0,00%		0,00	0,00
- obligaţiuni	4,973%	4,954%		20.287,39	6,817%	6,790%		25.483,15	5.195,76
- instrumente ale pieţei monetare	0,00%	0,00%		0,00	0,00%	0,00%		0,00	0,00
4. Depozite bancare, din care:	**38,617%**	**38,471%**		**157.547,99**	**68,436%**	**68,167%**		**255.831,21**	**98.283,22**

4.1.depozite bancare constituite la instituţii de credit din România;	38,617%	38,471%		157.547,99	68,436%	68,167%		255.831,21	98.283,22
4.2. depozite bancare constituite la instituţii de credit dintr-un stat membru;	0,00%	0,00%		0,00	0,00%	0,00%		0,00	0,00
4.3. depozite bancare constituite la instituţii de credit dintr-un stat nemembru;	0,00%	0,00%		0,00	0,00%	0,00%		0,00	0,00
5. Instrumente financiare derivate tranzacţionate pe o piaţă reglementată:	0,00%	0,00%		0,00	0,00%	0,00%		0,00	0,00
5.1. instrumente financiare derivate tranzacţionate pe o piaţă reglementată din România, pe categorii;	0,00%	0,00%		0,00	0,00%	0,00%		0,00	0,00
5.2. instrumente financiare derivate tranzacţionate pe o piaţă reglementată dintr-un stat membru, pe categorii;	0,00%	0,00%		0,00	0,00%	0,00%		0,00	0,00
5.3. instrumente financiare derivate tranzacţionate pe o piaţă reglementată dintr-un stat nemembru, pe categorii;	0,00%	0,00%		0,00	0,00%	0,00%		0,00	0,00
5.4. instrumente financiare derivate negociate în afara pieţelor reglementate, pe categorii de instrumente;	0,00%	0,00%		0,00	0,00%	0,00%		0,00	0,00
6. Conturi curente şi numerar;	**16,018%**	**15,959%**		**65.351,87**	**0,876%**	**0,873%**		**3.275,28**	**-62.076,59**
7. Instrumente ale pieţei monetare, altele decât cele tranzacţionate pe o piaţă reglementată, conform art.101 alin.(1) lit.g) din Legea nr.297/2004.	0,00%	0,00%		**0,00**	0,00%	0,00%		**0,00**	**0,00**
8. Titluri de participare ale AOPC/OPCVM	0,00%	0,00%		0,00	0,00%	0,00%		0,00	0,00
9. Alte active (sume în tranzit, sume la distribuitori, sume la SSIF etc.)	**7,395**	**7,367%**		**30.170,43**	**0,012%**	**0,012%**		**44,50**	**-30.125,93**
- sume în tranzit	0,00%	0,00%		0,00	0,00%	0,00%		0,00	0,00
- sume la distribuitori	0,00%	0,00%		0,00	0,00%	0,00%		0,00	0,00
- sume la SSIF	7,395%	7,367%		30.170,30	0,012%	0,012%		44,50	-30.125,93
- sume în curs de rezolvare	0,00%	0,00%		0,13	0,00%	0,00%		0,00	0,00
II Total obligaţii	**0,00%**	**100,00%**		**1.542,10**	**0,00%**	**100,00%**		**1.477,84**	**-64,26**
1.Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate SAI	0,00%	26,21%		404,22	0,00%	25,878%		382,44	-21,78
2.Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate depozitarului	0,00%	15,73%		242,52	0,00%	13,604%		201.03	-41,49
3.Cheltuieli cu comisioanele datorate intermediarilor	0,00%	0,00%		0,00	0,00%	0,00		0,00	0,00
4. Cheltuieli cu comisioanele de rulaj şi alte servicii bancare	0,00%	0,00%		0,00	0,00%	0,00%		0,00	0,00
5. Cheltuieli cu dobânzile	0,00%	0,00%		0,00	0,00%	0,00%		0,00	0,00
6. Cheltuieli de emisiune	0,00%	0,00%		0,00	0,00%	0,00%		0,00	0,00
7. Cheltuieli cu plata comisioanelor/tarifelor datorate C.N.V.M.	0,00%	0,00%		0,00	0,00%	0,00%		0,00	0,00
8. Cheltuieli cu auditul financiar	0,00%	0,00%		0,00	0,00%	0,00%		0,00	0,00
9. Alte cheltuieli aprobate	0,00%	58,06%		894,36	0,00%	60,518%		894,36	0,00
III Valoarea activului net (I-II)				**407.977,02**				**373.820,13**	**-34.156,89**

FORTUNA Gold -Situaţia detaliată a pozitiilor precizate in adresa CNVM nr.DGS/20473/12.08.04 pentru data de 31/12/2008

Valori mobiliare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata din Romania

Actiuni tranzactionate

Emitent	Simbol acţiune	Data ultimei şedinţe în care s-a tranzacţionat	Nr. acţiuni deţinute	Valoare nominală	Valoare acţiune /Pret referinta	Valoare (actualizata) totală	Pondere(val. nominala actiuni detinute) în capitalul social al emitentului	Pondere(val. actualizata actiuni detinute) în activul total al fondului
				lei	lei	lei	%	%
FOROS SA	FORO	8-Aug-08	141	2.50	2.5000	352.50	0.00	0.094%
Ecopack	AMCP	12-Dec-08	21	2.50	49.8000	1,045.80	0.0000	0.279%
Transgaz	TGN	23-Dec-08	22	10.00	122.0000	2,684.00	0.0000	0.715%
Total						**4,082.30**		**1.088%**

Obligaţiuni sau alte titluri de credit tranzacţionabile emise sau garantate de autorităţi ale administratiei publice locale-cotate

Emitent	Nr. titluri	Data achiziţiei	Data scadenţei	Valoare iniţială(pt perioada cupon)	Dobânda cumulată	Valoare actualizată	Pondere în total activ	Pondere în nr.total de obligatiuni al emitentului
				lei	lei	lei	%	%
Primaria TIMISOARA	500	3-Mar-08	2-Mar-09	55.00	1.29	23,643.04	6.300%	0.0550
Primaria Navodari	181	19-Sep-08	20-Mar-09	50.00	0.14	4,596.39	1.225%	0.2011
Primaria Alba Iulia	285	15-Oct-08	14-Apr-09	91.90	3.00	26,275.76	7.001%	0.3274
Total						**54,515.19**	14.526%	

Obligaţiuni tranzactionate corporative RON

Emitent	Nr. titluri	Data achiziţiei	Data scadenţei	Valoare iniţială(pt. perioada cupon)	Dobânda cumulată	Valoare actualizată	Pondere în total activ	Pondere în nr.total de obligatiuni al emitentului
				lei	lei	lei	%	%
PROCREDIT	60	15-Aug-08	12-Feb-09	500	16.19	30,494.10	8.125%	0.3727
LEASING	54	07-Oct-08	06-Apr-09	50	0.94	1,400.66	0.373%	0.0563
Total						**31,894.76**	8.499%	

Valori mobiliare mentionate la art.102(1) lit a din Legea 297/2004

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 obligatiuni al emitentului
				lei	lei	lei	%	%
ESTIMA	200	07-Nov-08	06-May-09	100	2.97	20,594.30	5.487%	0.1326
ALBA III	50	15-Oct-08	14-Apr-08	97	3.18	4,888.85	1.303%	0.0572
Total						**25,483.15**	6.790%	

Actiuni netranzactionate in ultimele 90 zile/nelichide

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 actiuni detinute) în capitalul social al emitentului	Pondere(val. actualizata actiuni detinute) în activul total al fondului
				lei	lei	lei	%	%
FORTOP SA	FORP	19-Mar-02	232	2.50	0.00	0.00	0.00	0.000%
FORESTA PRIM-reorganiz.	FRPR	23-May-02	102	2.50	0.00	0.00	0.00	0.000%
SANEVIT Arad	SANA	03-May-04	10,771	0.10	0.00	0.00	0.00	0.000%
Total						**0.00**		**0.000%**

Depozite bancare

Denumire bancă	Data costituirii	Scadența	Valoare inițială	Dobânda zilnică	Dobânda cumulată	Valoare actualizată	Pondere în total activ
			lei	lei	lei	lei	%
Banca Transilvania	02-Dec-08	05-Jan-09	59,800.00	23.26	697.670	60,497.67	16.120%
Procredit	15-Dec-08	15-Jan-09	38,300.00	15.22	258.660	38,558.66	10.274%
Piraeus Bank	15-Dec-08	15-Jan-09	32,657.47	13.15	223.610	32,881.08	8.761%
Piraeus Bank	27-Nov-08	05-Jan-09	39,183.21	17.63	617.140	39,800.35	10.605%
Marfin Bank	28-Nov-08	05-Jan-09	23,875.65	9.28	315.690	24,191.34	6.446%
BRD	19-Dec-08	05-Jan-09	59,622.23	21.53	279.890	59,902.12	15.961%
Total			**253,438.56**	**100.07**	**2,392.660**	**255,831.22**	68.167%

Fondul deschis de investitii FORTUNA GOLD Situatia valorii unitare a activului net la 31.12.2008

Denumire element	Perioada curentă 31.12.2008	Perioada corespunzătoare a anului precedent - 31.12.2007	Diferente
	(1)	(2)	(1)-(2)
Valoare activ net	373.820,13	407.977,02	-34.156,89
Nr.UF în circulatie	24.148,86	27.844,4170	-3.695,56
Valoarea unitară a activului net	15,48	14,65	0,83

Fondul deschis de investitii FORTUNA Gold: Evolutia activului net si a VUAN in ultimii 3 ani

	31/12/2006	31/12/2007	31/12/2008
Activ net	367.367,38	407.977,02	373.820,13
VUAN	13,79	14,65	15,48

SAI Target Asset Management S.A.

ȚAICA Radu Horațiu
Director General

FÃRCANE Viorica
Control Intern