

Raportul societății SAI Target Asset Management SA, la data de 30.06.2009, privind administrarea fondului deschis de investiții FORTUNA Gold

Prezentul Raport prezintă situația fondului deschis de investiții FORTUNA Gold pe parcursul semestrului I al anului 2009. 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 Gold are în vedere investirea resurselor fondului în valori mobiliare și instrumente financiare cu lichiditate ridicată, investiții realizate pe principiul administrării prudențiale, a diversificării și diminuării riscului, conform normelor CNVM.

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 CNVM. Astfel, urmărindu-se obținerea obiectivelor fondului, portofoliul deținut de fond este un portofoliu diversificat, format din plasamente în obligațiuni municipale, certificate de trezorerie titluri/obligațiuni de stat (pe piața primară și/sau secundară), depozite bancare și, într-o pondere mai redusă în acțiuni cotate (BVB – REGS, RGSB, XMBS).

În tabelul 1 este prezentată structura medie lunară a activelor fondului FORTUNA Gold în semestrul I 2009.

Tabelul 1. FORTUNA Gold - Structura medie lunară a activelor Fondului(valori curente) în semestrul I 2009

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,2009	1,499%	6,872%	0,000%	67,330%	14,647%	1,031%	8,621%	100%
Februarie,2009	0,999%	6,965%	6,612%	65,128%	14,772%	0,963%	4,561%	100%
Martie,2009	0,566%	6,956%	6,615%	70,271%	13,222%	0,990%	0,380%	100%
Medie trim.I 2009	1,355%	6,931%	4,409%	67,576%	14,214%	0,995%	4,521%	100%
Aprilie,2009	0,904%	6,856%	0,000%	78,118%	12,670%	1,097%	0,356%	100%
Mai,2009	1,003%	5,245%	0,000%	78,621%	13,515%	1,263%	0,353%	100%
Iunie,2009	0,914%	5,169%	0,000%	79,475%	12,844%	1,244%	0,355%	100%
Medie trim.II 2009	0,940%	5,756%	0,000%	78,738%	13,010%	1,201%	0,355%	100%
Medie sem.I 2009	1,148%	6,344%	2,205%	73,157%	13,612%	1,098%	2,438%	100%

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

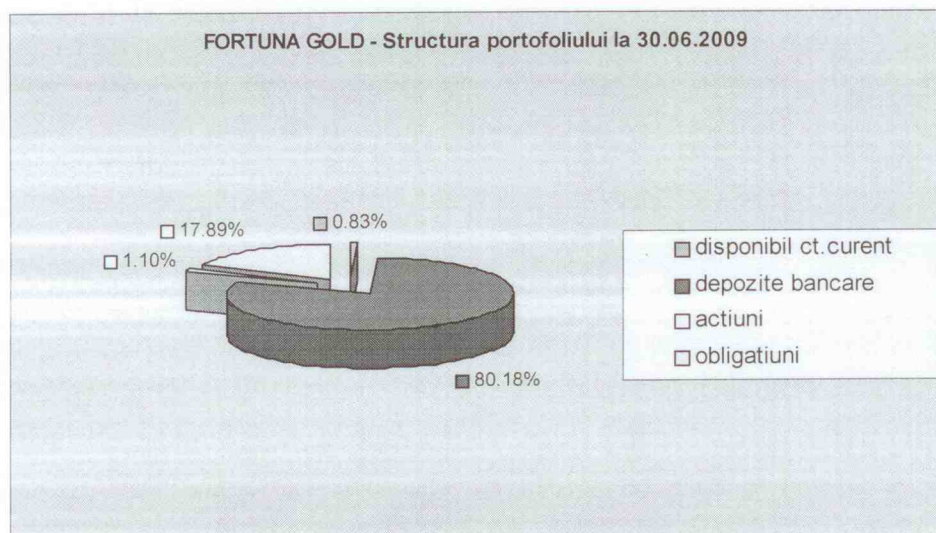
Analizând structura plasamentelor fondului pe parcursul semestrului I 2009, se desprind următoarele concluzii:

- s-au efectuat cu precădere plasamente în depozite bancare ponderea acestora depășind 70,00% din totalul activelor fondului și în titluri de stat (pe piața primară și/sau secundară), în vederea protejării portofoliului față de evoluția incertă a bursei.
- plasamentele în depozite bancare sunt peste 70,00% din activelor fondului și se conformează prevederilor legale;
- nu s-au efectuat plasamente în obligațiuni municipale noi, astfel, ponderea obligațiunilor municipale, la 30.06.2009 reprezintă aprox.13,61% din valoarea medie a activelor fondului;
- plasamentele în obligațiuni corporatise reprezintă aproximativ 2,44% din valoarea medie a activelor fondului.

La 30.06.2009 fondul deschis de investiții Fortuna Gold a avut plasamente preponderent în depozite bancare și în obligațiuni, primii 5 emitenți ca pondere în activul fondului, fiind prezentați în tabelul de mai jos.

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 emit.
Primaria Alba Iulia	285	15-Apr-09	15-Oct-09	86.50	2.68	24,677.50	6.240%	0.3082
ESTIMA	200	7-May-09	3-Jan-10	100.00	2.38	20,476.59	5.178%	0.1326
Primaria TIMISOARA	500	2-Mar-09	1-Sep-09	37.00	1.03	19,012.99	4.808%	0.0370
ALBA III	50	15-Apr-09	15-Oct-09	91.90	2.85	4,737.51	1.198%	0.0541
LEASING	54	7-Apr-09	5-Jan-10	25.00	1.02	1,405.03	0.355%	0.0281

Prezentăm mai jos structura activului Fortuna Classic la 30.06.2009



Evoluția indicelui de cost al fondului FORTUNA Gold

Tabelul 2. Evoluția indicelui de cost al fondului FORTUNA Gold în anul 2009

Ianuarie,2009	Februarie,2009	Martie,2009	Indice de cost mediu trimestrul I,2009
0,2010%	0,2760%	0,1970%	0.2246 %
Aprile,2009	Mai,2009	Iunie,2009	Indice de cost mediu trimestrul II,2009
0,1910%	0,2830%	0,1870%	0,2203%

