

Raportul societății SAI Target Asset Management, la data de 31.12.2011, privind administrarea fondului deschis de investiții FORTUNA Classic

Prezentul Raport prezintă situația fondului deschis de investiții FORTUNA Classic la 31 decembrie 2011 și evoluția acestuia în anul 2011.

Fondul deschis de investiții Fortuna Classic, autorizat de către CNVM prin Decizia nr. 326/30.01.2006, este înscris în Registrul CNVM cu numărul CSC06FDIR/120008 din data de 18.12.2003 și este administrat de societatea SAI Target Asset Management S.A, autorizată de către CNVM prin Decizia nr. 216/19.10.1995, număr de înregistrare în Registrul CNVM PJR05SAIR/120002 din data de 31.10.2003.

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, aceasta se efectuează conform contractului de distribuție cu nr. 302 din 09.05.2008, prin unitățile BRD din localitățile: București-sucursalele Academici, Dorobanti și 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-Marc - 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, Succava - sucursala jud.Suceava, Târgu Mures – sucursala jud.Mures, Satu-Mare – sucursala Baritiu, Bistrita – sucursala jud.Bistrita Năsăud.

Strategia de dezvoltare a fondului deschis de investiții Fortuna Classic

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 C.N.V.M.

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 C.N.V.M. Aceste plasamente sunt realizate în acțiuni cotate (BVB, RASDAQ), în instrumente financiare derivate (BMFMS), obligațiuni municipale, titluri/obligațiuni de stat (pe piața primară și/sau secundară), depozite bancare, obligațiuni corporatiste, precum și în alte active calificate de C.N.V.M.

În această perioadă nu se poate menționa dinamica structurii portofoliului de acțiuni cotate, datorită crizei economice interne, influențând deținerile în special la BVB categoria I-a și a II-a. Cu toate acestea, la sfârșitul perioadei de raportare, ponderea acțiunilor deținute în activul total al fondului este de 29,39 %, rămânând constantă față de anul precedent. În construirea portofoliului de acțiuni s-a avut în vedere includerea cu preponderență a emitenților lichizi de la Bursa de Valori București, tranzacțiile cu acțiuni efectuate au urmărit dezvoltarea unui portofoliu pe termen mediu și lung, în concordanță cu politica de investiții care să confere protecție investitorilor și să conducă la obținerea randamentelor scontate. La finele anului 2011, portofoliul de acțiuni al fondului deschis de investiții Fortuna Classic era format din 23 emitenți, primii 10 emitenți ca pondere în activul fondului, fiind prezentați în tabelul de mai jos.

Tabel 1: Primii 10 emitenți din portofoliul de acțiuni Fortuna Classic la 31.12.2011

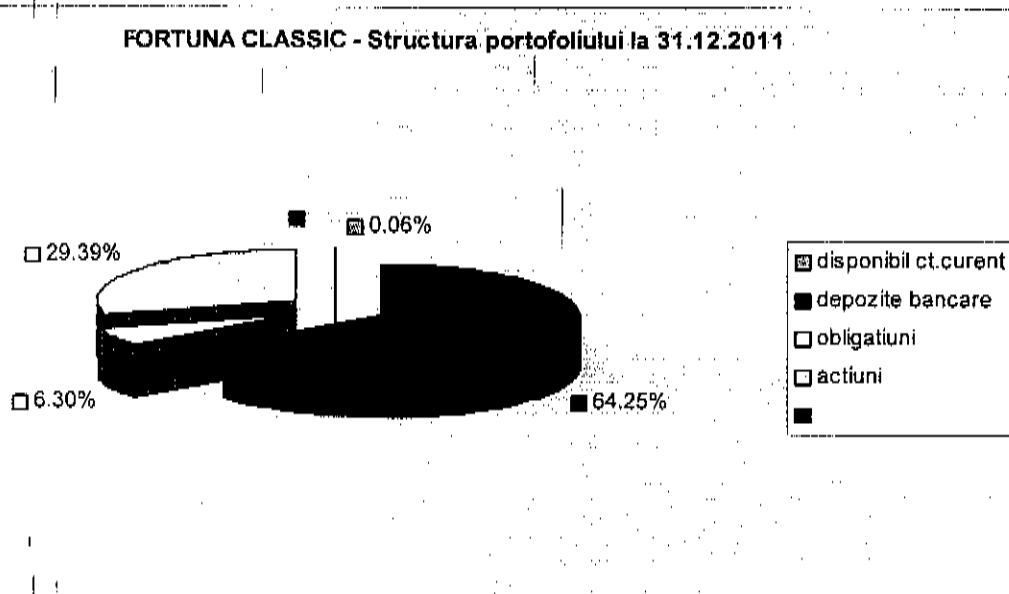
Emitent	Simbol acțiune	Data ultimei sedințe în care s-a tranzacționat	Nr. acțiuni deținute	Valoare nominală	Valoare acțiune	Valoare totală	Pondere în capitalul social al emitenților	Pondere în activul total al OPC
				lei	lei	lei	%	%
SIF MOLDOVA	SIF2	30-Dec-11	320,000	0.10	1.0800	345,600.00	0.062%	5.418%
Transgaz	TGN	30-Dec-11	1,174	10.00	223.3500	262,212.90	0.100%	4.110%
PETROM	SNP	30-Dec-11	857,500	0.10	0.2900	248,675.00	0.002%	3.898%
SIF BANAT CRISANA	SIF1	30-Dec-11	177,100	0.10	0.9030	159,921.30	0.032%	2.507%
FORCONCID S.A.	FOND	28-Dec-11	3,500	2.50	41.9000	146,650.00	1.378%	2.299%
SIF TRANSILVANIA	SIF3	30-Dec-11	200,000	0.10	0.5670	113,400.00	0.018%	1.778%
SIF ULTEŢIA	SIF5	30-Dec-11	100,000	0.10	1.0570	105,700.00	0.017%	1.657%
FONDUL PROPRIETATEA	FP	30-Dec-11	210,000	1.00	0.4270	89,670.00	0.002%	1.406%
IUS SA Brasov	IUBR	28-Dec-11	400,666	0.10	0.1700	68,113.22	0.872%	1.068%
AVICOLA BUZAU	AVZU	29-Dec-11	2,130,600	0.10	0.0305	64,983.30	0.498%	1.019%

Plasamentele în obligațiuni municipale cotate au rămas aceleasi, în sensul ca nu au avut loc plasamente în obligațiuni noi, iar o parte din cele existente au ajuns la scadenta finală.

În ceea ce privește titlurile de stat, inclusiv contractele report cu titluri de stat, datorită randamentelor scăzute ale 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, în continuare, influențată în sens negativ de scăderea dobânzilor pe piață.

Prezentăm mai jos structura activului Fortuna Classic la 31.12.2011



În Tabel 2 este prezentată structura medie lunară a activelor fondului FORTUNA Classic în anul 2011.

Luna	Disponibil la vedere ¹	Alte vm si instr.monetare mentionate la art.102(1) a) din L297	Titluri emise de adm. publica centrala	Depozite bancare/ Certificate de depozit	Obligațiuni municipale (cotate sau necotate)	Actiuni cotate (BVB, RASDAQ) Instr.fin. derivate	Dividende si alte active	Total
Ianuarie,2011	0,040%	0,000%	0,000%	62,746%	6,307%	30,779%	0,000%	100%
Februarie,2011	0,043%	0,074%	0,000%	61,775%	6,376%	31,604%	0,000%	100%
Martie,2011	0,038%	0,394%	0,000%	56,992%	6,048%	35,656%	0,000%	100%
Medie trim.I 2011	0,040%	0,156%	0,000%	60,504%	6,244%	32,680%	0,000%	100%
Aprilie,2011	0,213%	0,374%	0,000%	57,510%	5,859%	35,377%	0,000%	100%
Mai,2011	0,056%	0,398%	0,000%	58,902%	5,906%	33,431%	0,000%	100%
Junie,2011	0,052%	0,116%	0,000%	59,179%	5,947%	33,440%	0,000%	100%
Medie trim.II 2011	0,107%	0,296%	0,000%	58,530%	5,904%	34,083%	0,000%	100%
Medie sem.I 2011	0,074%	0,226%	0,000%	59,517%	6,074%	33,332%	0,000%	100%
Iulie, 2011	0,057%	0,000%	0,000%	59,271%	6,046%	33,291%	1,335%	100%
August,2011	0,068%	0,000%	0,000%	62,477%	6,453%	30,288%	0,714%	100%
Septembrie, 2011	0,050%	0,000%	0,000%	63,809%	6,540%	28,575%	1,026%	100%
Medie trim.III 2011	0,058%	0,000%	0,000%	61,852%	6,346%	30,718%	1,025%	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

Octombrie, 2011	0,927%	0,000%	0,000%	51,725%	5,174%	22,473%	-0,299%	100%
Noiembrie, 2011	0,069%	0,000%	0,000%	64,035%	6,336%	29,296%	0,264%	100%
Decembrie, 2011	0,095%	0,000%	0,000%	64,565%	6,352%	29,007%	-0,020%	100%
Medie trim.IV 2011	0,364%	0,000%	0,000%	60,109%	5,954%	26,925%	-0,018%	100%
Medie sem.II 2011	0,211%	0,000%	0,000%	60,980%	6,150%	28,822%	0,504%	100%
An 2011	0,142%	0,113%	0,000%	60,249%	6,112%	31,077%	0,452%	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 Classic

În anul 2011, indicele de cost a avut evoluția prezentată în tabelul 3 de mai jos.

Tabelul 3. Evoluția indicelui de cost al fondului FORTUNA Classic în anul 2011

Ianuarie, 2011 0,8221%	Februarie, 2011 0,8202%	Martie, 2011 0,8227%	Indice de cost mediu trimestrul I, 2011 0,8217%
Aprilie, 2011 0,8200%	Mai, 2011 0,8206%	Iunie, 2011 0,8233%	Indice de cost mediu trimestrul II, 2011 0,8213%
Iulie, 2011 0,8204%	August, 2011 0,8198%	Septembrie, 2011 0,8214%	Indice de cost mediu trimestrul III, 2011 0,8205%
Octombrie, 2011 0,8295%	Noiembrie, 2011 0,8237%	Decembrie, 2011 0,8210%	Indice de cost mediu trimestrul IV, 2011 0,8247%

Anual, la o medie a valorii activelor nete de 6.621.706,46 lei pentru anul 2011, valoarea indicelui de cost mediu este de 0,8221%. (Pentru semestrul I 2011, media valorii activelor nete este 6.877.746,45 lei, rezultând un indice de cost mediu de 0,8215%. Pentru semestrul II 2011, media valorii activelor nete este 6.365.666,48 lei, rezultând un indice de cost mediu de 0,8226%).

Performanțele fondului FORTUNA Classic

Performanțele trecute ale fondului nu trebuie interpretate ca o garanție pentru obținerea aceluiași performanțe și în viitor. Mediul economic și mai ales cel financiar se află într-o continuă evoluție. Randamentele și oportunitățile investiționale oferite de piața de capital diferă de la o lună la alta și de la un an la altul. Fondul Fortuna Classic datorită unei expuneri relativ moderate pe acțiuni, este ponderat expus riscului asociat evoluției acestora. Performanța lunară a fondurilor este folosită și pentru analize istorice comparative, însă rezultatele trecute nu pot previziona sau garanta, de cele mai multe ori, rezultatele viitoare, întrucât condițiile pieței sunt în continuă schimbare.

Ianuarie, 2011 1,08%	Februarie, 2011 0,92%	Martie, 2011 2,12%	Trimestrul I, 2011 4,12%
Aprilie, 2011 -0,59%	Mai, 2011 -1,04%	Iunie, 2011 -1,36%	Trimestrul II, 2011 -2,99%
Iulie, 2011 -1,22%	August, 2011 -4,49%	Septembrie, 2011 -2,92%	Trimestrul III, 2011 -8,41%
Octombrie, 2011 0,67%	Noiembrie, 2011 0,33%	Decembrie, 2011 0,99%	Trimestrul IV, 2011 2,00%

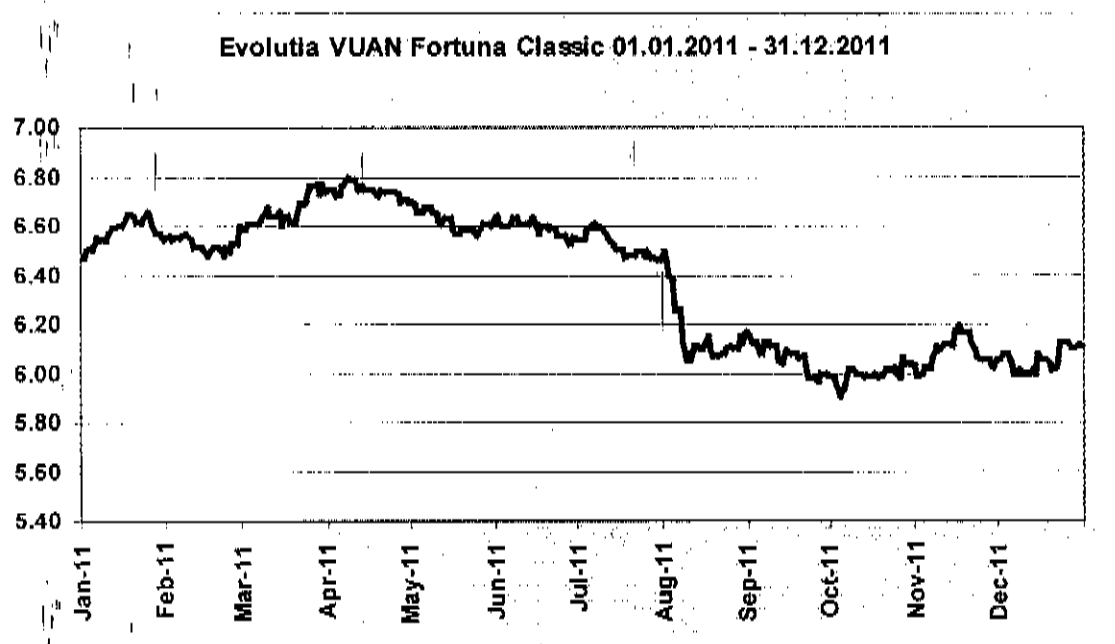
Performanțele fondului Fortuna Classic în anul 2011, comparativ cu evoluția pieței financiare românești sunt prezentate în Tabelul 4:

INDICATOR	Inflație Variație față de luna precedentă	EUR/RON Variație față de luna precedentă	BET C Variația mediei față de media lunii precedente	Fortuna Classic Variație față de luna precedentă
Ianuarie 2011	0,77%	-0,70%	5,86%	1,08%
Februarie 2011	0,77%	-0,94%	3,61%	0,92%

Martie 2011	0,60%	-2,39%	3,28%	2,12%
Aprilie 2011	0,66%	0,96%	0,12%	-0,59%
Mai 2011	0,21%	1,14%	-6,87%	-1,04%
Iunie 2011	-0,29%	2,75%	0,80%	-1,36%
Iulie 2011	-0,35%	0,15%	-2,74%	-1,22%
august 2011	-0,35%	-0,41%	-9,44%	-4,49%
septembrie 2011	-0,21%	3,09%	-9,23%	-2,92%
octobrie 2011	0,64%	-0,67%	5,56%	0,67%
noiembrie 2011	0,42%	0,68%	-7,5%	0,33%
decembrie 2011	0,23%	-0,79%	1,38%	0,99%

Evoluția valorii activelor nete și a numărului unităților de fond

Evoluția valorii unitare a activelor nete de la începutul anului 2011 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 31.12.2011 este de 6,11 lei, cu 5,56% mai mică decât valoarea avută la 01.01.2011 de 6,47 lei.

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 2011, este prezentată în tabelul 5 de mai jos.

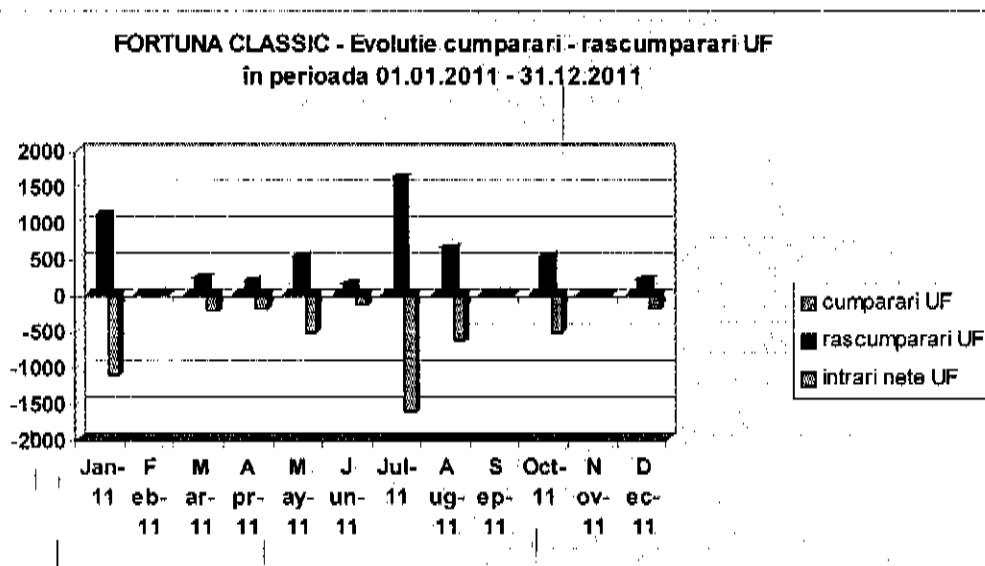
Tabelul 5. FORTUNA Classic - Evoluția cumpărărilor/răscumpărărilor unităților de fond în anul 2011

	Ian.2011	Feb.2011	Mar.2011	Apr.2011	Mai.2011	Iun.2011
Cumpărări UF	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Răscumpărări UF	1.106,10	18,57	235,81	193,39	527,88	148,14
Intrări nete UF	-1.106,10	-18,57	-235,81	-193,39	-527,88	-148,14
	Iul.2011	Aug.2011	Sept.2011	Oct.2011	Nov.2011	Dec.2011
Cumpărări UF	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Răscumpărări UF	1.619,70	645,94	20,83	530,22	0,00	200,00
Intrări nete UF	-1.619,70	-645,94	-20,83	-530,22	0,00	-200,00

În anul 2011, volumul total de cumpărări unități de fond la fondul Fortuna Classic a fost de 0 unități de fond, iar volumul total al răscumpărărilor a fost de 5.246,58 unități de fond, rezultând un volum al intrărilor nete de -5.246,58 unități de fond.

La 31 decembrie 2011, valoarea activelor nete ale fondului este de **6.328.461,10 lei**, numărul de unități de fond în circulație este de **1.034.935,51** unități. Numărul investitorilor fondului Fortuna Classic este de **22.782** investitori, din care 22.723 sunt investitori persoane fizice, iar 59 sunt investitori persoane juridice.

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



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

S-a efectuat actualizarea documentelor fondului deschise de investitii Fortuna Classic în ceea ce privește modificarea structurii Consiliului de Administrație și a Conducerii SAI, transpunerea prevederilor legale în legătură cu regimul fiscal aplicabil și eliminarea apartenenței la un grup.

În perioada 27.06.2011 – 01.07.2011 Comisia Națională a Valorilor Mobiliare, prin reprezentanții săi, a efectuat un control de fond la SAI Target Asset Management SA. Ca urmare a raportului întocmit, au fost luate măsuri imediate de remediere a deficiențelor constatate.

Partea integrantă a prezentului raport de activitate sunt și situațiile de raportare întocmite conform Anexei nr.10 din Regulamentul CNVM nr.15/2004.

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

SAI Target Asset Management S.A.

ȚAICA Radu Horatiu
Președinte CA



FĂRCANE Viorica
Control Intern

FORTUNA Classic - Situația activelor și obligațiilor fondului la 31 decembrie 2011

Nr. crt.	Element	Începutul perioadei de raportare			Starea la data de raportare			Diferențe
		31/12/2010	31/12/2011		31/12/2011			
		Suma plasată	Valoare actualizată	Pondere valoare actualizată în total active	Suma plasată	Valoare actualizată	Pondere valoare actualizată în total active	
		RON	RON	%	RON	RON	%	UM
1.	Valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare	2.822.161,79	2.287.568,37	33,694%	2.885.155,53	2.276.730,56	35,690%	-10.837,81
1.1.	Valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare admise sau tranzacționate pe o piață reglementată din România:	2.822.161,79	2.287.568,37	33,694%	2.885.155,53	2.276.730,56	35,690%	-10.837,81
	- acțiuni	2.395.873,79	1.853.507,46	27,300%	2.486.845,53	1.874.937,82	29,391%	21.430,36
	- alte valori asimilate (cu menționarea fiecărei categorii)	0,00	0,00	0,000%	0,00	0,00	0,000%	0,00
	- obligațiuni municipale cotate	426.288,00	434.060,91	6,393%	398.410,00	401.792,74	6,298%	-32.268,17
	- alte titluri de creanță (cu menționarea pe tipuri și pe categorii de emitent)	0,00	0,00	0,000%	0,00	0,00	0,000%	0,00
	- alte titluri de creanță (cu menționarea pe tipuri și pe categorii de emitent)	0,00	0,00	0,000%	0,00	0,00	0,000%	0,00
	- alte valori mobiliare, instrumente ale pieței monetare (pe categorii)	0,00	0,00	0,000%	0,00	0,00	0,000%	0,00
1.2.	Valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare admise sau tranzacționate pe o piață reglementată dintr-un stat membru:	0,00	0,00	0,000%	0,00	0,00	0,000%	0,00
	- acțiuni	0,00	0,00	0,000%	0,00	0,00	0,000%	0,00
	- alte valori asimilate (cu menționarea fiecărei categorii)	0,00	0,00	0,000%	0,00	0,00	0,000%	0,00
	- obligațiuni (pe categorii de emitent)	0,00	0,00	0,000%	0,00	0,00	0,000%	0,00
	- alte titluri de creanță (cu menționarea pe tipuri și pe categorii de emitent)	0,00	0,00	0,000%	0,00	0,00	0,000%	0,00
	- alte titluri de creanță (cu menționarea pe tipuri și pe categorii de emitent)	0,00	0,00	0,000%	0,00	0,00	0,000%	0,00
	- alte valori mobiliare, instrumente ale pieței monetare (pe categorii)	0,00	0,00	0,000%	0,00	0,00	0,000%	0,00
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 deschisă publicului, aprobate de CNVM:	0,00	0,00	0,000%	0,00	0,00	0,000%	0,00
	- acțiuni, alte valori mobiliare (cu menționarea fiecărei categorii)	0,00	0,00	0,000%	0,00	0,00	0,000%	0,00
	- obligațiuni (pe categorii de emitent), alte titluri de creanță (cu menționarea pe tipuri și pe categorii de emitent)	0,00	0,00	0,000%	0,00	0,00	0,000%	0,00
	- alte valori mobiliare, instrumente ale pieței monetare (pe categorii)	0,00	0,00	0,000%	0,00	0,00	0,000%	0,00
1.4.	Valori mobiliare nou emise:	0,00	0,00	0,000%	0,00	0,00	0,000%	0,00
1.5.	Alte valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare menționate la art.102 (1) lit.a) din Legea nr.297/2004 din care:	0,00	0,00	0,000%	0,00	0,00	0,000%	0,00
	Valori mobiliare: acțiuni tranzacționate pe sisteme alternative de tranzacționare	0,00	0,00	0,000%	0,00	0,00	0,000%	0,00
	Instrumente ale pieței monetare (pe categorii și tipuri de emitent)	0,00	0,00	0,000%	0,00	0,00	0,000%	0,00
2.	Disponibil în cont curent și numerar	2.745,96	2.745,96	0,040%	3.617,71	3.617,71	0,057%	871,75

3.	Depozite bancare din care:	4.465.919,43	4.490.847,77	66,146%	4.078.048,84	4.098.871,83	64,253%	-391.975,94
3.1.	Depozite bancare constituite la institutii de credit din Romania	4.465.919,43	4.490.847,77	66,146%	4.078.048,84	4.098.871,83	64,253%	-391.975,94
3.2.	Depozite bancare constituite la institutii de credit dintr-un stat membru	0,00	0,00	0,000%	0,00	0,00	0,000%	0,00
3.3.	Depozite bancare constituite la institutii de credit dintr-un stat nemembru	0,00	0,00	0,000%	0,00	0,00	0,000%	0,00
4.	Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata:	0,00	0,00	0,000%	0,00	0,00	0,000%	0,00
4.1.	Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata din Romania, contracte futures	0,00	0,00	0,000%	0,00	0,00	0,000%	0,00
4.2.	Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat membru, pe categorii:	0,00	0,00	0,000%	0,00	0,00	0,000%	0,00
4.3.	Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat nemembru, pe categorii:	0,00	0,00	0,000%	0,00	0,00	0,000%	0,00
5.	Instrumente financiare derivate negociate in afara pietelor reglementate, pe categorii de instrumente:	0,00	0,00	0,000%	0,00	0,00	0,000%	0,00
6.	Instrumente ale pietei monetare, altele decat cele tranzactionate pe o piata reglementata, conf.art.101 (1) lit.g) din L297/2004, pe categorii de instrumente:	0,00	0,00	0,000%	0,00	0,00	0,000%	0,00
7.	Titluri de participare OPCVM / AOPC	0,00	0,00	0,000%	0,00	0,00	0,000%	0,00
8.	Dividende sau alte drepturi de incasat	5.002,89	8.353,44	0,123%	0,00	0,00	0,000%	-8.353,44
9.	Alte active (fara a se limita la)	-191,62	-191,62	-0,003%	-0,52	-0,52	0,000%	-191,10
	- sume in tranzit	0,00	0,00	0,000%	0,00	0,00	0,000%	0,00
	- sume virate la SSIF	742,20	742,20	0,011%	0,00	0,00	0,000%	-742,20
	- sume in decontare	0,00	0,00	0,000%	0,00	0,00	0,000%	0,00
	- sume in curs de rezolvare	-0,52	-0,52	0,000%	-0,52	-0,52	0,000%	0,00
	- sume platite in avans	-933,30	-933,30	-0,014%	0,00	0,00	0,000%	933,30
10.	ACTIV TOTAL	7.295.638,45	6.789.323,92	100,000%	6.966.821,56	6.379.219,58	100,000%	-54.579,28
11.	Cheltuielile fondului		53.831,42			50.758,48		-3.072,94
	- cheltuieli privind plata comisiunilor datorate societatii de administrare a investitiilor		50.140,91			47.206,78		-2.934,13
	- cheltuieli privind plata comisiunilor datorate depozitarului		3.342,73			3.147,12		-195,61
	- cheltuieli privind plata comisiunilor datorate intermediarilor		0,00			0,00		0,00
	- cheltuieli cu comisiunile si tarifele datorate CNVM		0,00			0,00		0,00
	- alte cheltuieli: comision custodie procesare		347,78			404,58		-56,80
	- rascumparari de platit		0,00			0,00		0,00
12.	ACTIV NET		6.735.492,50			6.328.461,10		-407.031,40
13.	Numar unitati de fond / actiuni in circulatie, din care detinute de:		1.040.182,1567			1.034.935,5061		-5.246,65
	- persoane fizice		1.019.790,5711			1.014.543,9205		-5.246,65
	- persoane juridice		20.391,5856			20.391,5856		0,00
14.	Valoare unitara a activului net (VUAN)		6,48			6,11		-0,37
15.	Numar investitori, din care:		22.810			22.782		-28,00
	- persoane fizice		22.751			22.723		-28,00
	- persoane juridice		59			59		0,00

SAI Target Asset Management S.A.

TAICA Radu Horatiu
Preşedinte CA



FĂRCANE Viorica

Control Intern

FORTUNA Classic - Situația detaliată a pozițiilor din activ pentru data de 31/12/2011

I. Valori mobiliare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata din Romania
I. Actiuni, tranzactionate

Emitent	Simbol acțiune	Data ultimei sedințe în care s-a tranzactionat	Nr. acțiuni deținute	Valoare nominală	Valoare acțiune	Valoare totală	Pondere în capitalul social al emitentului	Pondere în activul total al OPC
				lei	lei	lei	%	%
ARMAX GAZ	ARAX	30-Dec-11	50,000	0.10	0.0818	4,090.00	0.008%	0.064%
AVICOLA BUZAU	AVZU	29-Dec-11	2,130,600	0.10	0.0305	64,983.30	0.498%	1.019%
AZOMURES	AZO	30-Dec-11	30,000	0.10	1,3500	40,500.00	0.006%	0.635%
BANCA ROMANA DE DEZVOLTARE	BRD	30-Dec-11	2,020	1.00	10,7100	21,634.20	0.000%	0.339%
COMPA	CMP	30-Dec-11	16,000	0.10	0,3890	6,224.00	0,073%	0,098%
FORCONCID S.A.	FOND	28-Dec-11	3,500	2.50	41,9000	146,650.00	1,378%	2,299%
FONDUL PROPRIETATEA	FP	30-Dec-11	210,000	1.00	0,4270	89,670.00	0,002%	1,406%
IAR BRASOV	IARV	30-Dec-11	2,000	2.50	1,2350	2,470.00	0,011%	0,039%
IUS SA Brasov	IUBR	28-Dec-11	400,666	0.10	0,1700	68,113.22	0,872%	1,068%
NUTRICOM SA OLTENITA	NUTE	27-Dec-11	45,425	0.10	0,3700	16,807.25	0,049%	0,263%
PROSPECTIUNI S.A.	PRSN	30-Dec-11	14,320	0.10	0,1763	2,524.62	0,002%	0,040%
MITTAL STEEL	PTRO	30-Dec-11	14,700	2.50	1,5900	23,373.00	0,102%	0,366%
CIH INTERCONTINENTAL	RCHI	16-Dec-11	400	0.10	0,0901	36.04	0,000%	0,001%
REMARUL 16 FEBRUARIE	REFE	30-Dec-11	2,600	2.50	18,1500	47,190.00	0,127%	0,740%
SIF BANAT CRISANA	SIF1	30-Dec-11	177,100	0.10	0,9030	159,921.30	0,032%	2,507%
SIF MOLDOVA	SIF2	30-Dec-11	320,000	0.10	1,0800	345,600.00	0,062%	5,418%
SIF TRANSILVANIA	SIF3	30-Dec-11	200,000	0.10	0,5670	113,400.00	0,018%	1,778%
SIF OLTENIA	SIF5	30-Dec-11	100,000	0.10	1,0570	105,700.00	0,017%	1,657%
PETROM	SNP	30-Dec-11	857,500	0.10	0,2900	248,675.00	0,002%	3,898%
STIROM BUCURESTI	STIB	27-Dec-11	11,434	2.50	5,4350	62,143.79	0,167%	0,974%
Transelectrica	TEL	30-Dec-11	1,000	10.00	17,4000	17,400.00	0,001%	0,273%
Transgaz	TGN	30-Dec-11	1,174	10.00	223,3500	262,212.90	0,100%	4,110%
BANCA TRANSILVANIA	TLV	30-Dec-11	28,981	1.00	0,8840	25,619.20	0,002%	0,402%
Total						1,874,937.82		29,391%

5. Obligatiuni admise la tranzactionare emise sau garantate de autoritati ale administratiei publice locale / obligatiuni corporative

Emitent	Simbol obligatiune	Data ultimei sedințe în care s-a tranzactionat	Nr. obligatiuni deținute	Data emisiunii	Data termen	Data scadența cupon	Valoare inițială	Crestere zilnică
							lei	lei
Primaria Alba Iulia - ALBA25	ALB5	14-Jun-11	570	17-Sep-06	14-Oct-11	16-Apr-11	73.00	0.02
Primaria IASI	IAS28	27-Oct-11	2,000	7-Jan-11	15-Nov-11	15-Feb-12	100.00	0.02
Primaria Alba Iulia - ALBA25 B	ALB25B	20-Dec-11	2,000	17-Dec-07	14-Oct-11	16-Apr-11	78.40	0.02
Total								

Emitent	Data suda cumulate	Discount/prima cumulate	Preț plată	Valoare totală	Pondere în capitalul social al emitentului	Pondere în activul total al OPC
	lei	lei	lei	lei	%	%
Primaria Alba Iulia - ALBA25	1.20	0.0000	100.0000	42,294.83	0.101%	0.663%
Primaria IASI	0.89	0.0000	99,8000	201,371.64	0.100%	3.157%
Primaria Alba Iulia - ALBA25 B	1.29	0.0000	99,2000	158,126.27	0.354%	2.479%
Total				401,792.74		6,298%

VIII. Alte valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare mentionate la art.102(1) lit.a) Legea 297/2004

VIII.1. Alte valori mobiliare mentionate la art.102(1) lit.a) Legea 297/2004

I. Actiuni neadmise la tranzactionare

Emitent	Nr. actiuni deținute	Valoare nominală	Valoare actiune	Valoare totală	Pondere în capitalul social al emitenților	Pondere în activul total al OPC
		lei	lei	lei	%	%
FLAMINGO S.A.	40,000	0.10	0,0000	0,0000	0,0050	0,0000
Total				0,0000		0,000%

IX. Disponibil în conturi curente și numerar în lei

I. Disponibil în conturi curente și numerar în lei

Denumire bancă	Valoare totală	Pondere în activul total al OPC
	lei	%
BT	1,044.70	0.016%
BCR	939.93	0.015%
ProCredit	457.86	0.007%
Unicredit Tiriac	97.56	0.002%
Piraeus Bank	1,077.66	0.017%
Total	3,617.71	0.057%

X. Depozite bancare

pe categorii distincte: constituite la institutii de credit din Romania / din alt stat membru / dintr-un stat nemembru

I. Depozite bancare denuminate în lei

Denumire bancă	Data constituției	Data scadenței	Valoare depozit	Crestere anuală	Debitândă cumulată	Valoare totală	Pondere în activul total al OPC
			lei	lei	lei	lei	%
BT	19-Dec-11	20-Jan-12	205,000.00	34.17	444.1700	205,444.17	3.221%
BT	30-Nov-11	03-Jan-12	410,000.00	71.18	2,277.7800	412,277.78	6.463%
BT	07-Dec-11	06-Jan-12	246,000.00	41.00	1,025.0000	247,025.00	3.872%
BT	13-Dec-11	16-Jan-12	178,000.00	30.56	580.5800	178,580.58	2.799%
BRD	30-Dec-11	04-Jan-12	256,040.50	17.78	35.5600	256,076.06	4.014%
UNICREDIT TIRIAC	21-Dec-11	21-Mar-12	250,000.00	48.61	534.7200	250,534.72	3.927%
UNICREDIT TIRIAC	02-Dec-11	03-Jan-12	250,000.00	41.67	1,250.0000	251,250.00	3.939%
UNICREDIT TIRIAC	01-Nov-11	02-Jul-12	275,000.00	57.29	3,494.7900	278,494.79	4.366%
ITALO-ROMENA	05-Dec-11	05-Jan-12	116,316.19	22.31	602.2900	116,918.48	1.833%
ITALO-ROMENA	23-Nov-11	23-Feb-12	232,039.14	46.09	1,797.5100	233,836.65	3.666%
ITALO-ROMENA	18-Nov-11	20-Feb-12	222,073.23	42.59	1,873.9300	223,947.16	3.511%
ITALO-ROMENA	07-Dec-11	06-Jan-12	110,740.66	21.24	530.9500	111,271.61	1.744%
ITALO-ROMENA	14-Dec-11	16-Jan-12	203,439.12	39.02	702.2800	204,141.40	3.200%
BCR	12-Dec-11	12-Mar-12	507,000.00	81.68	1,633.6700	508,633.67	7.973%
PROCREDIT	20-Oct-11	20-Jan-12	210,600.00	37.22	2,716.7400	213,316.74	3.344%
PROCREDIT	12-Dec-11	16-Jan-12	405,800.00	66.15	1,323.0200	407,123.02	6.382%
Total					20,822.99	4,098,871.83	64.253%

Fondul deschis de investiții FORTUNA CLASSIC: Situația valorii unitare a activului net la 31.12.2011

Denumire element	Perioada curentă 31.12.2011	Perioada corespunzătoare a anului precedent - 31.12.2010	Diferența
	(1)	(2)	(1)-(2)
Valoare activ net	6,379,219.58	6,735,492.50	-356,272.92
Nr.UF în circulație	1,034,935.51	1,040,182.16	-5,246.65
Valoarea unitară a activului net	6.11	6.48	-0.37

Fondul deschis de investiții FORTUNA Classic: Evoluția activului net și a VUAN în ultimii 3 ani

	31/12/2009	31/12/2010	31/12/2011
Activ net	7,055,872.04	6,735,492.50	6,379,219.58
VUAN	6.69	6.48	6.11

SAI Target Asset Management S.A.

ȚAICA Radu Horațiu
Președinte CA



FĂRCANE Viorica
Control Intern