

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII "FORTUNA CLASSIC"

Numar in Registrul Public al ASF CSC06FDIR/120008

administrat de SAI TARGET ASSET MANAGEMENT SA

**Situatii financiare pentru exercitiul financiar incheiat la 31.12.2015
intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara
(IFRS) adoptate de Uniunea Europeana**

CUPRINS:

SITUATIA POZITIEI FINANCIARE LA 31.12.2015

SITUATIA REZULTATULUI GLOBAL LA 31.12.2015

SITUATIA MODIFICARILOR CAPITALURILOR PROPRII

SITUATIA FLUXURILOR DE TREZORERIE

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE INDIVIDUALE

SITUATIA POZITIEI FINANCIARE la 31.12.2015

	Note	31.12.2014	31.12.2015
Active			
Numerar si echivalente de numerar	3	4.041	1.935
Active financiare la valoare justa prin profit sau pierdere	4	3.502.589	3.406.713
Active financiare la cost amortizat, din care:	4	3.265.566	3.149.566
depozite		2.415.544	2.325.825
obligatiuni		850.022	823.741
Total Active		6.772.196	6.558.214
Datorii			
Datorii privind comisioane depozitar, administrator	4	54.460	52.773
Alte datorii	4	0	0
Total datorii		54.460	52.773
Activul net			
Capital privind unitatile de fond	5	4.870.988	4.860.798
Prime de emisiune aferente unitatilor de fond	5	1.786.947	1.842.812
Rezultatul exercitiului	5	59.801	-198.169
Total activ net distribuibil catre investitori		6.717.736	6.505.441

Presedinte Consiliul de Administratie
TAICA RADU HORATIU



PFA Expert contabil
GROZA CORINA CRISTINA

A handwritten signature in black ink, appearing to be "GROZA CORINA CRISTINA".

SITUATIA REZULTATULUI GLOBAL la 31.12.2015

	Note	31.12.2014	31.12.2015
Venituri			
Venituri din dobanzi	6	106.966	90.581
Venituri din dividende	6	214.474	189.185
Castig /pierdere neta privind activele financiare la valoare justa prin profit si pierdere	6	415.864	201.373
Venituri din comisioane rascumparari UF	6	233	128
Total venituri		737.537	481.267
Cheltuieli			
Cheltuieli privind comisioane, onorarii, cotizatii	7	674.805	677.109
Alte cheltuieli generale	7	2.931	2.327
Total cheltuieli		677.736	679.436
Rezultat global al exercitiului (Profit/Pierdere)		59.801	-198.169

Presedinte Consiliul de Administratie
TAICA RADU HORATIU

PFA Expert contabil
GROZA CORINA CRISTINA





SITUAȚIA MODIFICĂRILOR CAPITALURILOR PROPRII la 31.12.2015

- lei -

	Numar unitati de fond	Capital privind unitatile de fond	Prime de emisiune	Rezultate exercitiu	Total activ net
0	1	2	3	4	6
Sold 01.01.2014	1.020.930,61	4.890.257	1.659.072	134.472	6.683.801
Modificari ale capitalurilor proprii in 2014:					
Repartizare rezultat prime de emisiune			134.472	-134.472	0
Profitul exercitiului 2014				59.801	59.801
Subscrieri unitati fond	0	0	0		0
Rascumparari unitati de fond	4.022,80	19.269	6.597		25.866
Activ net la 31.12.2014	1.016.907,81	4.870.988	1.786.947	59.801	6.717.736
Modificari ale capitalurilor proprii in 2015:					
Repartizare rezultat prime de emisiune			59.801	-59.801	0
Pierdere aferenta exercitiului 2015				-198.169	-198.169
Subscrieri unitati fond	5,75	27	13		40
Rascumparari unitati de fond	2.133,16	10.217	3.949		14.166
Activ net la 31.12.2015	1.014.780,39	4.860.798	1.842.812	-198.169	6.505.441

Presedinte Consiliul de Administratie
TAICA RADU HORATIU



PFA Expert contabil
GROZA CORINA CRISTINA

SITUATIA FLUXURILOR DE TREZORERIE la 31.12.2015

	Note	31.12.2014	31.12.2015
Flux de numerar din activitati de exploatare			
Dobanzi primite		107.656	92.324
Dividende incasate		214.474	167.048
Alte venituri din investitii		-526.802	125.560
Incasari din vanzari de investitii		1.889.437	838.986
Achizitii de investitii		982.629	530.883
Alte plati pentru cheltuieli operationale		-676.990	-681.015
Flux de numerar net din activitati de exploatare		+25.146	+12.020
Flux de numerar din activitati de finantare			
Incasari din emisiunea de UF		0	40
Plati din rascumparari de UF		25.866	14.166
Flux de numerar net din activitati de finantare		-25.866	-14.126
Cresterea/Descresterea neta a numerarului si echivalentului de numerar		-720	-2.106
Numerar si echivalent de numerar la inceputul exercitiului		4.761	4.041
Numerar si echivalent de numerar la sfarsitul exercitiului		4.041	1.935

Presedinte Consiliul de Administratie
TAICA RADU HORATIU

PFA Expert contabil
GROZA CORINA CRISTINA

NOTE EXPLICATIVE la situatiile financiare pentru exercitiul financiar incheiat la 31.12.2015

1.Entitatea care raporteaza

Fondul deschis de investitii Fortuna Classic este autorizat de CNVM, actualmente ASF, prin decizia nr.326/30.01.2006, este inregistrat in Registrul ASF cu numarul CSC06FDIR/120008 si este administrat de societatea SAI TARGET ASSET MANAGEMENT SA societatea de administrare a investitiilor autorizata de ASF fosta CNVM prin decizia 216/19.10.1995, numar in Registrul ASF PJR05SAIR/120002.

Documentele constitutive ale fondului Fortuna Classic , modificate in vederea alinierii la dispozitiile Ordonantei de Urgenta nr.32/2012 privind OPCVM si SAI, precum si pentru modificarea si completarea Legii 297/2004 privind piata de capital, aprobata prin Legea nr.10/2015, si la dispozitiile Regulamentului ASF 9/2014, au fost autorizate de catre ASF prin Decizia nr.13/22.01.2016.

Depozitarul activelor fondului Fortuna Classic este societatea BRD-Groupe Societe General, autorizata de catre CNVM, actualmente ASF, prin Decizia nr.4338/09.12.20013, numar de inregistrare in Registrul ASF PJR10DEPR/400007.

Fondul deschis de investitii FORTUNA Classic este un fond cu plasamente diversificate si se adreseaza investitorului care doreste obtinerea unei rentabilitati superioare inflatiei si dobanzii medii bancare.

Prin participarea la Fond, investitorii beneficiaza de administrare profesionala a investitiilor si minimizarea costurilor chiar si în conditiile investirii unor sume mici.

Datorita gamei de investitii avute în vedere, Fondul se adreseaza in special investitorilor conservatori, care se expun mai putin riscurilor prezente in operatiunile din piata de capital, dar care doresc randamente superioare dobanzilor bancare.

Durata de functionare a Fondului este pe perioada nedeterminata, iar emisiunea de unitati de fond este continua.

Emisiunea de unitati de fond ale Fondului este denominata in lei.

Durata minima recomandata a investitiei este de 12 luni, insa acest interval nu are caracter contractual, momentul investitiei si decizia rascumpararii apartinand exclusiv investitorului.

La achizitia unitatilor de fond nu se percepe comision, iar pretul de emisiune va fi platit integral de catre investitor.

Investitorii Fortuna Classic au posibilitatea de a cumpara si rascumpara unitati de fond, zilnic (cu exceptia zilelor nelucratoare de sambata și duminică si in zilele stabilite de catre Guvernul Romaniei ca fiind sarbatori) suma detinuta in Fond, sau o parte a acesteia la sediul Societatii de administrare.

2.1.Bazele intocmirii situatiilor financiare

Declaratie de conformitate

Situatiile financiare ale fondului Fortuna Classic au fost intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara(IFRS) adoptate de Uniunea Europeana.

Situațiile financiare au fost întocmite la cost istoric, cu excepția activelor și datoriilor financiare deținute în vederea tranzacționării care au fost evaluate la valoare justă prin profit sau pierdere.

Situațiile financiare sunt prezentate în RON, care este moneda funcțională și de prezentare a societății.

2.2.Principii, politici și metode contabile

Politicile contabile prezentate în continuare au fost aplicate în mod consecvent asupra tuturor perioadelor prezentate în cadrul acestor situații financiare .

(i) Conversii valutare

Tranzacții și solduri

Tranzacțiile în valută sunt inițial înregistrate în lei la cursul oficial de schimb a monedei la data tranzacției. Activele și datoriile monetare denominate în valută sunt transformate la cursul oficial de schimb a monedei valabil la data raportării. Castigurile sau pierderile din decontarea acestora și din conversia folosind cursul de schimb de la sfârșitul exercitiului financiar a activelor și datoriilor monetare denominate în valută sunt recunoscute prin contul de profit sau pierdere.

(ii) Numerar și echivalente

Numerarul și echivalentele de numerar la care se face referire în fluxul de numerar cuprind numerarul disponibil în casă și conturile curente la bănci precum și sumele depuse la termene de până la maxim trei luni

(iii) Instrumente financiare - recunoașterea inițială și evaluarea ulterioară

a. Data recunoașterii

Cumpărările sau vânzările activelor financiare care necesită furnizarea de active într-o perioadă de timp stabilită general de regulamente sau convenții de pe piața sunt recunoscute la data decontării.

Instrumentele derivate sunt recunoscute pe baza datei tranzacției.

b. Recunoașterea inițială a instrumentelor financiare

Clasificarea instrumentelor financiare la recunoașterea inițială depinde de scopul în care instrumentele financiare au fost achiziționate și caracteristicile acestora. Toate instrumentele financiare sunt măsurate inițial la valoarea lor justă plus orice costuri marginale direct atribuibile achiziției sau emiterii.

c. Active sau datorii financiare deținute pentru tranzacționare

Activele sau datoriile financiare deținute pentru tranzacționare sunt înregistrate la valoarea justă. Schimbări ale valorii juste sunt incluse în „Venitul financiar net”. Veniturile sau cheltuielile din dobânzi și dividende sunt înregistrate în „Venitul financiar net” conform termenilor contractuali, sau atunci când a fost stabilit dreptul la plată. În această clasificare sunt incluse obligațiunile, acțiunile și pozițiile scurte în obligațiuni și acțiuni care au fost achiziționate mai ales cu scopul vânzării sau recumparării în viitorul apropiat.

d. Active financiare disponibile pentru vânzare

Activele financiare disponibile pentru vânzare sunt acele active care sunt desemnate ca disponibile pentru vânzare și care nu sunt deținute pentru tranzacționare sau nu sunt deținute până la scadență. Ele includ instrumente de capital, investiții unitate de fond și piața monetară și alte instrumente de împrumut. Societatea nu a clasificat credite sau creanțe la investiții financiare disponibile pentru vânzare. După evaluarea inițială, instrumentele financiare disponibile pentru vânzare sunt evaluate ulterior la valoarea justă. Evaluarea ulterioară este efectuată la data de raportare. Câștigurile și pierderile

nerealizate de valoare semnificativă sunt recunoscute direct în capitalul propriu la „Rezerva provenind din investițiile financiare disponibile pentru vânzare”. Atunci când instrumentul financiar este vândut, câștigurile sau pierderile cumulate recunoscute anterior în capitalul propriu, sunt recunoscute în contul de profit sau pierdere la „Venit net din investiții disponibile pentru vânzare”. Acolo unde se dețin mai mult de o investiție în aceleași instrumente financiare ele se considera că vor fi eliminate pe baza CMP. Dobânda câștigată pe parcursul deținerii investițiilor financiare disponibile pentru vânzare este raportată ca venit din dobânzi folosind rata dobânzii efective. Dividendele câștigate pe parcursul deținerii investițiilor financiare disponibile pentru vânzare sunt recunoscute în contul de profit sau pierdere la „Venituri financiare” când dreptul plății a fost stabilit. Pierderile rezultate din deprecierea unor astfel de investiții sunt recunoscute în contul de profit și pierdere și sunt scoase din rezerva provenind din investiții financiare disponibile pentru vânzare.

e. Investiții financiare păstrate până la scadență

Investițiile financiare păstrate până la scadență sunt active financiare nederivate cu plăți fixe sau determinabile și cu o scadență fixă pe care entitatea are intenția și capacitatea de a le păstra până la scadență.

Societatea nu va clasifica un activ financiar ca deținut până la scadență dacă în timpul anului financiar curent sau celor doi ani financiari precedenți a vândut sau a reclasificat o parte semnificativă a investițiilor păstrate până la scadență înainte de maturitate. Această interdicție nu se aplică dacă respectivă vânzare sau reclasificare se găsește în una din următoarele situații:

- este atât de apropiată de scadența activului financiar (de exemplu cu mai puțin de trei luni înainte de scadența) încât modificările ratei dobânzii de pe piața nu ar mai fi putut avea un efect semnificativ asupra valorii juste a activului financiar;
- are loc după ce s-a recuperat în mod substanțial valoarea principalului activului financiar, prin plăți eşalonate sau prin rambursări anticipate;
- este atribuită unui eveniment izolat, nu este repetitiv și nu putea fi anticipat în mod rezonabil.

La recunoașterea inițială, evaluarea investițiilor păstrate până la scadență se face la valoarea de achiziție formată din prețul de cumpărare inclusiv costurile tranzacției.

Ulterior recunoașterii inițiale, investițiile păstrate până la scadență sunt evaluate la cost amortizat utilizând metoda ratei dobânzii efective minus provizionul pentru depreciere. Costul amortizat este calculat luând în calcul orice discount sau prima la achiziție și onorarii și costuri care ar trebui să fie parte integrantă din rata dobânzii efective. Amortizarea este inclusă în "Venituri din dobânzi" în contul de profit sau pierdere. Pentru pierderile din depreciere constatate se înregistrează ajustări pentru depreciere. Câștigurile sau pierderile din derecunoașterea investițiilor financiare păstrate până la scadență se înregistrează în contul de profit sau pierdere la poziția "Venit net din investiții financiare păstrate până la scadență".

f. Reclasificarea activelor financiare

Societatea poate să reclasifice, în anumite circumstanțe, activele financiare din categoria "deținute pentru tranzacționare" în categoria "disponibile pentru vânzare", "credite și creanțe", sau "păstrate până la scadență". De la această dată poate reclasifica, de asemenea, în anumite circumstanțe, instrumentele financiare din categoria "disponibile pentru vânzare" în categoria "credite și creanțe". Reclasificările sunt înregistrate la valoarea justă la data reclasificării, care devine noul cost amortizat.

Societatea poate reclasifica un activ tranzacționabil nederivat din categoria "deținut pentru tranzacționare" în categoria "credite și creanțe" în cazul în care îndeplinește condițiile definițiilor date "creditelor și creanțelor" și Societatea are intenția și capacitatea

de a păstra activul financiar în viitorul apropiat sau până la scadență. Dacă un activ financiar este reclasificat, și dacă Societatea mărește ulterior estimările încasărilor viitoare în numerar ca urmare a creșterii încasărilor în numerar, efectul respectivei mărimi este recunoscută ca o ajustare a ratei dobânzii efective de la data modificării estimării. Pentru un activ financiar reclasificat din categoria "disponibile pentru vânzare", orice câștig sau pierdere deja recunoscut în capitalurile proprii este amortizat în profit sau pierdere pe durata rămasă a investiției utilizând rata efectivă a dobânzii. Orice diferență între noul cost amortizat și fluxul de numerar așteptat este de asemenea amortizată pe perioada de viață rămasă a activului utilizând rata efectivă a dobânzii. Dacă se considera ulterior că valoarea activului este depreciată suma înregistrată în capitaluri este reversată în contul de profit sau pierdere.

Reclasificarea rămâne la latitudinea managementului și este determinată în funcție de instrumentul reclasificat.

(iv) Derecunoasterea activelor și datoriilor financiare

Un activ financiar (sau, acolo unde este cazul, o parte din activul financiar sau o parte dintr-un grup de active financiare similare) este derecunoscut atunci când: drepturile de a încasa fluxuri de trezorerie din active a expirat; O datorie financiară este derecunoscută când nu mai există obligația legată de acea datorie, când datoria financiară existentă este înlocuită de o alta, de la același finanțator în condiții substanțial diferite, sau condițiile datoriei existente sunt substanțial modificate. O astfel de schimbare sau modificare este tratată ca o derecunoaștere a datoriei inițiale și o recunoaștere a noii datorii, iar diferențele în valorile contabile respective sunt recunoscute în contul de profit sau pierdere.

(v) Determinarea valorii juste

Evaluarea la valoarea justă a instrumentelor financiare tranzacționate pe piețele active la data de raportare este bazată pe valoarea de piață sau pe prețul pe care îl stabilește dealer-ul (pentru termen lung prețul se licitează iar pe termen scurt se dă prețul cerut), fără nici o deducere pentru costuri aferente tranzacției.

Pentru instrumente financiare nelistate pe o piață activă, valoarea justă se determină prin folosirea unei tehnici de evaluare adecvată. Tehnica de evaluare include modele de preț sau metoda actualizării fluxului de numerar. Unde metodele de actualizare ale fluxului de numerar sunt folosite, estimările fluxurilor viitoare de numerar sunt determinate pe baza celor mai bune estimări ale managementului și rata de actualizare este cea de pe piața la data de raportare pentru un instrument cu termeni și condiții similare. Unde modelele de stabilire a prețurilor sunt folosite, datele pentru model se bazează pe valorile aferente din piața la data de raportare. Unde o valoare justă nu poate fi estimată în mod credibil, acțiunile necotate care nu au un preț de piață pe o piață activă sunt evaluate la cost și sunt testate la data de raportare pentru depreciere.

(vi) Deprecierea activelor financiare

Societatea evaluează la fiecare dată de raportare dacă sunt evidențe obiective că un activ financiar sau un grup de active financiare să fie depreciate. Un activ financiar sau un grup de active financiare sunt considerate depreciate, dacă și numai dacă, există o evidență clară de depreciere ca rezultat a unui sau mai multor evenimente care au intervenit după recunoașterea inițială a activului ("un eveniment de pierdere") și acest(e) eveniment(e) are(au) un impact asupra estimărilor viitoare asupra fluxurilor de trezorerie ale activului financiar sau a grupurilor de active financiare care pot fi corect estimate. Dovezi ale existenței deprecierei pot include indicații ca debitorul sau un grup de debitori are probleme financiare, neplata ratei dobânzii sau a ratelor creditului, probabilitatea să dea faliment sau să intre în reorganizare financiară și se observă că este o descreștere

a fluxului de numerar previzional, cum ar fi întârzieri la plată sau variații ale condițiilor economice corelate cu neplată.

Investițiile financiare disponibile pentru vânzare

Pentru investițiile financiare disponibile pentru vânzare, Societatea evaluează la data de raportare dacă sunt dovezi reale ca o investiție sau un grup de investiții se depreciază.

În cazul investițiilor de capital clasificate ca „disponibile pentru vânzare”, evidențele obiective vor include un declin semnificativ sau prelungit în valoarea justă a investiției mai jos de costul acesteia.

Unde există dovezi de depreciere, pierderea cumulată - măsurată ca diferența între costul de achiziție și valoarea justă curentă, mai puțin pierderea din depreciere recunoscută anterior în situația rezultatului global, este reversată din rezerve și recunoscută în situația rezultatului global. Pierderile din depreciere aferente investițiilor de capital nu sunt reversate prin contul de profit sau pierdere; creșterea valorii lor juste după depreciere este recunoscută direct în rezerve.

În cazul titlurilor de valoare clasificate ca „disponibile pentru vânzare”, deprecierea este evaluată pe același criteriu ca și la activele financiare evaluate la costul amortizat. Dobânda continuă să fie calculată la nivelul inițial al dobânzii efective luând în calcul valoarea contabilă redusă a activului și este înregistrată la „Venituri din dobânzi și venituri asimilate”. Dacă, în anul următor, valoarea justă a unui instrument de împrumut crește, și creșterea poate fi obiectiv relaționată cu un eveniment care a avut loc după recunoașterea în situația rezultatului global a pierderii din depreciere, pierderea din depreciere este reversată prin contul de profit sau pierdere.

(vii) Recunoașterea veniturilor și a cheltuielilor

Veniturile sunt recunoscute în măsura în care este probabil că Societatea să obțină beneficii economice viitoare, iar veniturile pot fi măsurate în mod rezonabil. Următoarele criterii specifice de recunoaștere trebuie de asemenea îndeplinite înaintea recunoașterii unui venit:

a. Venituri și cheltuieli din dobânzi și asimilate

Pentru toate instrumentele financiare măsurate la costul amortizat și instrumentele financiare purtătoare de dobândă clasificate ca disponibile pentru vânzare, venitul sau cheltuiala din dobânda sunt înregistrate la nivelul ratei efective a dobânzii, care este rata care actualizează fluxurile viitoare de încasări sau plăți pe durata estimată de viață a instrumentului financiar sau o perioadă mai scurtă, acolo unde este cazul, până la valoarea netă contabilă a activului sau datoriei financiare. Calculul are în vedere toți termenii contractuali ai instrumentului financiar (spre exemplu, opțiunile de plată în avans) și include orice comisioane sau costuri incrementale care pot fi direct atribuite instrumentului financiar și sunt parte integrantă a ratei efective de dobândă, dar nu și pierderi viitoare din credite.

Valoarea contabilă a activului sau datoriei financiare este ajustată dacă Societatea revizuește estimările sale privind plățile sau încasările. Valoarea contabilă ajustată este calculată pe baza ratei efective inițiale a dobânzii, iar variația valorii contabile este înregistrată ca un venit sau cheltuiala cu dobândă.

Odată ce valoarea înregistrată a unui activ financiar sau a unui grup de active financiare a fost redusă datorită unei pierderi din depreciere, venitul din dobânda continuă a fi recunoscut folosind rata inițială a dobânzii efective aplicată la noua valoare contabilă.

b. Venituri și cheltuieli din comisioane

Entitatea obține venituri din comisioane din rascumpararea unitatilor de fond. Aceste venituri sunt recunoscute pe măsura realizării serviciilor.

Cheltuielile cu comisioanele și taxele sunt aferente tranzacțiilor și serviciilor, fiind înregistrate pe baza contabilității de angajament.

c. Venitul din dividende

Venitul este recunoscut atunci când este stabilit dreptul Societatii de a primi plata.

d. Castig sau pierdere neta privind activele si datoriile financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere

Acest element include modificari ale valorii juste a activelor si datoriilor financiare detinute in vederea tranzactionarii si exclude venitul din dobanzi..

Castigurile si pierderile nerealizate includ modificarile valorii juste a instrumentelor financiare pentru perioada de raportare, din momentul revarsarii castigurilor si pierderilor nerealizate ale perioadei anterioare pentru instrumentele financiare realizate in timpul perioadei de raportare.

Castigurile si pierderile realizate la cedarea instrumentelor financiare clasificate ca fiind la valoarea justa prin profit sau pierdere se calculeaza folosind identificarea specifica a conturilor individuale. Acestea reprezinta diferenta dintre valoarea contabila initiala si valoarea de vanzare.

e. Castig sau pierdere neta privind activele financiare evaluate la cost amortizat

Aceste elemente includ obligatiunile si depozitele bancare care sunt inregistrate la cost amortizat, folosind metoda dobanzii efective, minus orice ajustare pentru depreciere. Castigurile si pierderile sunt incluse in profit sau pierdere in situatia rezultatului global cand creantele sunt derecunoscute sau depreciate, precum si pe durata intregului proces de amortizare.

Metoda dobanzii efective este o metoda de calcul a costului amortizat al unui activ financiar sau al unei datorii financiare si de alocare a venitului din dobanzi sau a cheltuielii cu dobanzile pe perioada relevant. Rata dobanzii efective este rata care actualizeaza exact platile si incasarile viitoare in numerar estimate pe durata de viata a instrumentului financiar, sau acolo unde este cazul pe o durata mai scurta, la valoarea contabila neta a activului sau a datoriei financiare.

(viii) Impozite

Fondul este scutit de orice forma de impozitare.

(ix) Capitalul propriu

Emiterea, achizitia sau anulara de unitati de fond sunt tratate si inregistrate in contabilitate drept tranzactii de capital.

La emiterea unitatilor de fond, pretul incasat este inclus in capitalurile proprii iar la rascumparare unitatile de fond sunt deduse din capitalurile proprii si contabilizate la valori egale cu pretul platit.

3. Numerar si echivalente in numerar

	- lei-	
	31.12.2014	31.12.2015
TOTAL din care	4.041	1.935
Numerar la banci	4.041	1.935
Depozite pe termen scurt<3 luni	0	0

4. Categoriile de active financiare si datorii financiare

	- lei-	
	31.12.2014	31.12.2015
Active financiare	6.768.155	6.556.279
Active financiare la valoare justa prin profit sau pierdere	3.502.589	3.406.713
Active detinute in vederea tranzactionarii	3.502.589	3.406.713
Active financiare la cost amortizat	3.265.566	3.149.566
Obligatiuni	850.022	823.741
Creante immobilizate	2.415.544	2.325.825
Datorii financiare la cost amortizat	54.460	52.773
Alte datorii	0	0

5. Capital propriu

Capitalul social al fondului este la 31.12.2015 de 4.860.798 lei format din 1.014.780,3947 unitati de fond la valoare nominal de 4.79 lei si valoare curenta de 6.41.

Capitalul este reprezentat de aceste unitati de fond rascumparabile. Informatii cantitative cu privire la capitalul fondului sunt prezentate in situatia modificarilor capitalurilor proprii.

Fluxul de trezorerie total preconizat din rascumpararea tuturor unitatilor de fond este egal cu capitalul propriu al fondului.

Pentru calculul activului net distribuibil detinatorilor de unitati de fond conform prospectului Fondului, activele si datoriile sunt evaluate pe baza reglementarilor specific emise de ASF. Reguliile de evaluare a activului net sunt diferite de cerintele IFRS privind evaluarea. Reconcilierea capitalului propriu conform IFRS si valoarea activului net calculate in conformitate cu prospectul de emisiune al fondului si legislatia in vigoare nu a generat diferente.

			-lei-
	Capital propriu calculate conform IFRS	Ajustari(IFRS comparativ cu cerintele din prospect)	Activ net atribuibil detinatorilor de unitati de fond
31.12.2014			
Capital privind unitatile de fond	4.870.988		4.870.988
Prime de emisiune	1.786.947	-	1.786.947
Rezultatul exercitiului	59.801		59.801
TOTAL	6.717.736	-	6.717.736
31.12.2015			
Capital privind unitatile de fond	4.860.798		4.860.798
Prime de emisiune	1.842.812	-	1.842.812
Rezultatul exercitiului	-198.169		-198.169
TOTAL	6.717.736	-	6.717.736

Numarul unitatilor de fond la inceputul si sfarsitul fiecarei perioade de raportare:

		Unitati de fond
Unitati de fond	01.01.2014	1.020.930,6078
Subscrieri unitati de fond	2014	0
Rascumparari unitati de fond	2014	4.022,8023
Unitati de fond	31.12.2014	1.016.907,8055
Subscrieri unitati de fond	2015	5.75
Rascumparari unitati de fond	2015	2.133,16
Unitati de fond	31.12.2015	1.014.780,3943

Valoare activului net per unitate de fond la 31.12.2014 este 6.61 lei si valoarea activului net per unitate de fond la 31.12.2015 este 6.41 lei.

6.Venituri

		-lei-
Venituri provenite din:	31.12.2014	31.12.2015
Dobanzi totale, din care:	106.966	90.581
Dobanzi la depozite	55.471	43.967
Dobanzi obligatiuni	51.460	46.590
Dobanzi numerar si echivalente numerar	35	24
Castig net din instrumente financiare	415.864	201.373
Venituri din dividend	214.474	189.185
Venituri din comisioane rascumparare unitati fond	233	128

7.Cheltuieli

		-lei-
Cheltuieli provenite din:	31.12.2014	31.12.2015
Cheltuieli privind comisioane, onorarii, cotizatii, din care:	674.805	677.109
Comision administrare	598.984	607.071
Comision depozitar, custodie	69.193	63.706
Comisioane ASF	6.628	6.332
Alte cheltuieli generale (Comisioane bancare)	2.931	2.327

8. Creante / Datorii din decontari cu instrumente financiare

Creante / Datorii din decontari cu instrumente financiare reprezinta sume de primit/platit ca urmare a vanzarilor/cumpararilor de valori mobiliare.

La 31.12.2015 si 31.12.2014 fondul nu are creante /datorii din decontari cu instrumente financiare

9. Decontari cu investitorii

Decontarile cu investitorii reprezinta sume intrate in contul de subscriere pentru care urmeaza sa fie alocate unitati de fond respectiv contravaloarea unitatilor de fond rascumparate si neplatite. La 31.12.2014 respectiv 31.12.2015 valoarea decontarilor cu investitorii este 0 lei.

10. Managementul riscului

Nu exista nici o asigurare ca strategiile fondului vor avea ca rezultat intotdeauna cresterea valorii activelor nete. Fondul este supus riscului; eficienta rezultatelor nu depinde numai de abilitatea investitionala a administratorului.

F.D.I. Fortuna Classic este un fond cu plasamente diversificate, de tip flexibil.

Obiectivele Fondului sunt concretizate in cresterea de capital in vederea obtinerii unei rentabilitati superioare ratei inflatiei si dobanzii medii pentru depozitele bancare. Riscul este inerent activitatilor fondului. Principiile de management a riscurilor vizeaza procese de gestiune activa a riscului, aplicand proceduri specifice de identificare, evaluare, masurare si control a riscurilor pentru a oferi o asigurare rezonabila in ceea ce priveste indeplinirea obiectivelor Fondului, urmarind un echilibru constant intre risc si profitul asteptat.

Procesul de management a riscului cuprinde proceduri pentru gestionarea expunerii Fondului la toate riscurile materiale, semnificative, inclusiv riscul de piata, riscul de lichiditate, riscul de contracparte, riscul de concentrare, riscul operational si riscul legal.

Riscul de piata se refera la riscul general de piata care este riscul generat de schimbarile de nivel general ale pietei sau a ratei dobanzii si la riscul specific de piata care cuprinde riscul idiosincratic adica riscul de modificare, datorita unor circumstante unice, a pretului unui instrument financiar, contrar evolutiei restului pietei – risc ce poate fi eliminat prin diversificare si riscul de eveniment adica riscul de variatie brusca a valorii unui instrument financiar, comparativ cu comportamentul pietei, intr-un mod complet in afara intervalului normal de variatie a valorii, acopera spre exemplu riscul de migratie pentru instrumentele pe rata dobanzii sau riscul modificarilor semnificative, in salturi, a preturilor actiunilor.

Pentru diminuarea riscului de piata prospectul de emisiune al F.D.I. Fortuna Classic permite efectuarea de plasamente în acțiuni cotate pe o piață reglementată sau care urmează să intre pe o piață reglementată (până la maxim 70% din portofoliu), în obligațiuni sau alte titluri de credit tranzacționabile emise sau garantate de către stat ori de către autorități ale administrației publice centrale sau locale, în obligațiuni

corporative, în instrumente financiare derivate tranzacționate pe o piață reglementată (atât ca investiție cât și pentru acoperirea riscului), în depozite bancare constituite la instituții de credit din România.

Riscul de credit este riscul care apare în urma eșecului contrapartidelor în tranzacțiile efectuate. Riscul de credit apare atunci când contrapartea nu dorește sau nu poate să-și onoreze obligațiile contractuale.

Riscul de lichiditate este riscul care apare în urma lipsei activității pe piața sau a imposibilității de a răspunde nevoilor de cash-flow.

Aspecte care trebuie luate în considerare de Fond pentru evitarea riscului de lichiditate sunt:

- a) volumul și valoarea tranzacționată a valorii mobiliare;
- b) ponderea pachetului de valori mobiliare a carei achiziție se intenționează în totalul emisiunii;
- c) oportunitatea și perioada de timp în care se intenționează vânzarea ulterioară;
- d) calitatea intermediarilor și market makerilor implicați în tranzacționarea respectivului emitent.

Este importantă identificarea principalelor cauze ale riscului de lichiditate, precum și factorii determinanți care pot fi luați în considerare la momentul analizei profilului de risc de lichiditate.

Identificarea concentrărilor semnificative ale activelor - pe tipuri de instrumente, proporții ale investițiilor deținute pe emitenți, etc -, este necesar să fie efectuată, putând constitui în sine o sursă de risc.

Riscul operational este riscul care apare în legătură cu activitatea entității.

În ceea ce privește expunerea la **riscul legal** și la cel **operațional**, expunerea Fondului este nesemnificativă, deoarece:

- a) Fondul este **AUTORIZAT** de către A.S.F.;
- b) Fondul este permanent supus **SUPRAVEGHERII/MONITORIZĂRII** de către A.S.F., prin raportările periodice pe care le transmite;
- c) Fondul trebuie să respecte prevederile documentelor proprii de constituire, ale Prospectului de Emisiune și ale Regulilor, prevederi autorizate de A.S.F. pentru funcționarea acestora;
- d) Persoanele implicate în activitatea societății de administrare au obligația respectării prevederilor Regulilor Interne ale acesteia, a ROI, a procedurilor specifice de rutină zilnică;
- e) Corectitudinea înregistrărilor zilnice și a valorii activului net, pentru fiecare zi calendaristică este verificată, ca urmare a calculului paralel, de către **Depozitarul** fondului, în baza contractului de depozitare, obligatoriu conform legii.

Riscul de concentrare, care este estimat la probabilitatea de a suporta pierderi din diversificarea neadecvată a portofoliului.

Pentru evitarea expunerii la **riscul de concentrare**, Fondul respectă, în primul rând, o limită de investiții pe emitenți, de valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare, conform cu prevederile Prospectului de Emisiune și ale legislației în vigoare astfel încât să nu se realizeze o concentrare a riscului.

Tehnici și instrumente pentru măsurarea riscurilor relevante ale fondului

Expunerea globala a Fondului se calculeaza utilizand abordarea "Valoare la risc – VaR". *Abordarea VaR – Relativa* este folosita cand exista o valoare de referinta pentru Fond, care sa reflecte strategia de investitii urmarita de acesta. In acest caz valoarea de Referinta este o valoare standard si serveste ca baza pentru portofoliul de referinta necesar in abordarea VaR Relativa. Folosirea acestei abordari este de cea mai mare transparenta pentru investitorii care, in general, sunt informati asupra valorii de referinta si isi pot forma o parere despre risc.

Abordarea Var - Absoluta se foloseste in cazul fondurilor care investesc in clase multiple de active si care nu definesc tinta investitiei in legatura cu o Valoare de Referinta, in schimb definesc o tinta de randament.

VaR Absolut al Fondului trebuie sa fie maxim 20% din VAN. In anul 2015 valoarea minima a VaR a fost de 2,52 iar cea maxima a fost de 3,96.

11. Informatii despre parti afiliate.

Nu au fost derulate tranzactii cu persoane afiliate.

12. Reconcilierea situatiilor financiare intocmite in conformitate cu IFRS cu cele intocmite conform reglementarilor contabile aplicabile.

Potrivit Normei 39/2015 incepand cu 2015 fondul aplica IFRS-urile, care cuprind reguli detaliate de recunoastere initiala si ulterioara, de evaluare, politici contabile si cerinte de prezentare a elementelor pozitiei financiare si a rezultatului global, raportare diferita fata de prevederile Reg. CNVM4/2011 privind reglementarile contabile conforme cu Directiva a IV-a a CEE.

Modificarile se refera in principal la modul de prezentare a pozitiei financiare, rezultatului global, a modificarilor capitalurilor proprii si notelor explicative.

13. Evenimente ulterioare datei de raportare

Nu exista evenimente ulterioare datei de raportare care sa influenteze prezentele situatii financiare.

Presedinte Consiliul de Administratie
TAICA RADU HORATIU



PFA Expert contabil
GROZA CORINA CRISTINA

