



SAI SAFI INVEST SA

Adresa: Str.Stefan Greceanu nr.4, sector 2, Bucuresti

CUI 6204751, RC J40/15812/1994, Autorizatia ASF nr.679/08.04.2008, Inregistrata in Registrul ASF nr. PJR05SAIR/400012, Inregistrare ANSPDCP nr.9702

Capital social: 1.268.445 lei IBAN: RO16BRELO20001225RO11001-Libra Internet Bank

Tel. 0374 059 008; 0374 059 009; Fax: 0374 090 495, web: www.safi.ro, email: office@safi.ro

Raport semestrul I 2020 pentru Fondul Inchis de Investitii FOA administrat de SAI SAFI INVEST S.A.

Raportul semestrial este intocmit conform **ANEXEI Nr. 14 la Regulamentul ASF nr. 5/2018** privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață.

Data raportului: 30.06.2020

Denumirea emitentului: Fondul Inchis de Investitii Fondul Oamenilor de Afaceri (FOA) administrat de SAI SAFI INVEST S.A.

Sediul social al SAI SAFI INVEST S.A.: Bucuresti, Str. Stefan Greceanu nr. 4, sector 2.

Numarul de telefon/fax : 0374.059.008 ; 0374.090.495

Codul unic de înregistrare in Registrul Actionarilor: 6204751FOA

Numar de ordine în Registrul Comertului al SAI SAFI INVEST S.A.: J40/15812/1994

Piata reglementata pe care se tranzactioneaza valorile mobiliare emise : Bursa de Valori Bucuresti (BVB), unitati de fond, segment ATS, simbol emitent XFOA

Capitalul social subscris si varsat : 14.746.869,63 lei.

Principalele caracteristici ale valorilor mobiliare emise de Fondul Oamenilor de Afaceri :

La data de 01.07.1999 a fost eliberat de catre Oficiul de Evidenta al Valorilor Mobiliare Certificatul de Inregistrare a Valorilor Mobiliare nr. 382 cu valoarea nominala a titlurilor de participare de 27.141 ROL, numarul titlurilor de participare fiind de 6.450.744, iar capitalul social al fondului fiind de 175.079.642.904 ROL. Dupa adoptarea Legii nr. 348/2004 privind denominarea monedei nationale si prin hotararea din data de 23.06.2005 a C.N.V.M., denominarea valorii nominale a titlurilor de participare la F.O.A. s-a facut prin impartirea valorii nominale de 27.141 ROL la 10.000, valoarea nominala in lei noi fiind de 2,7141 RON, exprimata cu 4 zecimale incepand cu data de 01.07.2005.

In semestrul I 2020 nu au avut loc rascumparari de titluri de participare ale FOA.

Conform Structurii sintetice consolidate a detinatorilor de instrumente financiare la data de 30.06.2020 emisa de SC Depozitarul Central S.A., caracteristicile capitalului social al FOA sunt urmatoarele :

Capital social : 14.746.869,63 RON ;

Numar detinatori : 87.881;

Numar unitati de fond : 5.433.429;

Valoare nominala : 2,7141 RON.

I. Evenimentele importante care au avut loc în primele 6 luni ale exercițiului și impactul acestora asupra raportării contabile semestriale

Pe parcursul primului semestru al anului 2020, S.A.I. SAFI INVEST S.A., in calitate de administrator al Fondului Oamenilor de Afaceri, a asigurat administrarea acestuia, conform modificarilor intervenite in documentele Fondului avizate prin Avizul ASF nr. 186/26.06.2018. Conform acestora, a avut loc schimbarea categoriei

fondului inchis de investitii FOA din A.O.P.C. cu o politica de investitii restrictiva, in A.O.P.C. specializat in investitii in actiuni.

Fondul are ca politica de investitii plasarea resurselor preponderent in actiuni, pana la 100% din activele sale si poate investi in depozite si/sau instrumente ale pietei monetare, in vederea asigurarii lichiditatii necesare.

Limita minima a investitiei in actiuni tranzactionate pe pietele reglementate din Romania, din state membre ale Uniunii Europene sau apartinand Spatiului Economic European este de 75% din activele Fondului. Fondul investeste preponderent in actiuni ale societatilor cu o situatie financiara solida si o politica de dividende relativ stabila. De asemenea, sunt preferate pentru investitii societatile cu un potential ridicat de crestere a valorii actiunilor. Plasamentele efectuate de fond se vor face pe baza diversificarii prudente a portofoliului, in vederea diminuarii riscului, conform reglementarilor legale in vigoare.

Obiectivul Fondului este de a plasa resursele financiare atrase in scopul obtinerii unei cresteri pe termen mediu si lung a capitalului investit si de a oferi investitorilor individuali acces la potentialul de crestere al pietei de actiuni din Romania si al pietelor din tari ale Uniunii Europene, in conditii de administrare profesionala a investitiilor si a riscurilor, precum si minimizarea costurilor. Avand in vedere politica de investitii, Fondul se adreseaza investitorilor cu un apetit de risc peste medie.

Situatia portofoliului FOA la 30.06.2020

Denumire active	30.06.2020	%	28.06.2019	%
1. Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare	5.040.540,95	99,67%	5.600.754,36	93,46%
1.1. Actiuni tranzactionate pe o piata reglementata	3.788.569,97	74,92%	4.182.554,86	69,79%
1.5. Alte valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare*	1.251.970,98	24,76%	1.418.199,50	23,66%
2. Disponibil in cont curent si numerar	16.638,05	0,33%	185,73	0,00%
3. Depozite bancare	0	0	374.470,19	6,25%
9. Alte active	0	0	17.450,50	0,29%
ACTIV TOTAL	5.057.179,00	100%	5.992.826,78	100%

Reducerea riscului de piata prin vanzari din portofoliul FOA a unor actiuni cu o lichiditate scazuta

In cursul semestrului I 2020 s-a continuat actiunea de vanzare de actiuni ELV din portofoliul fondului inceputa din februarie 2018, de la listarea acestora pe piata AeRO a BVB.

Astfel, la data de 30.06.2019, in portofoliul FOA erau un numar de 1.668.470 actiuni ELV evaluate la pretul de 0,85 lei pe actiune, in valoare de 1.418.200 lei, reprezentand 23,66% din portofoliul fondului.

La data de 30.06.2020, in portofoliul FOA erau un numar de 1.605.091 actiuni ELV evaluate la pretul de 0,78 lei pe actiune, in valoare de 1.251.971 lei, reprezentand 24,76% din portofoliul fondului.

La finele semestrului I 2020, detinerile de actiuni ELV ale fondului fata de aceeaasi perioada a anului precedent s-au diminuat, ca urmare a vanzarii, cu 63.379 actiuni.

Modificari ale legislatiei aplicabile pietei de capital

Printre modificările legislative ce au intrat în vigoare în primul semestru al anului 2020, cu impact asupra emitenților de instrumente financiare, putem evidenția următoarele:

- Legea nr. 243/2019 privind reglementarea fondurilor de investiții alternative și pentru modificarea și completarea unor acte normative - in vigoare de la 24 ianuarie 2020;
- Regulamentul ASF nr. 9/2020 pentru modificarea și completarea unor acte normative ale Autorității de Supraveghere Financiară (Regulamentul ASF nr. 15/2018 privind Registrul public al ASF, Regulamentul ASF nr. 16/2014 privind veniturile ASF, Regulamentul ASF nr. 10/2015 privind administrarea fondurilor de investiții alternative, Regulamentul ASF nr. 9/2014 privind autorizarea și funcționarea societăților de administrare a investițiilor, a organismelor de plasament colectiv în valori mobiliare și a depozitarilor organismelor de plasament colectiv în valori mobiliare) - in vigoare din data de 27 aprilie 2020;
- Regulamentul ASF nr. 8/2020 pentru adoptarea unor măsuri excepționale aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de ASF -Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare pe perioada instituirii pe teritoriul României a stării de urgență generate de criza COVID- in vigoare din 28 aprilie 2020;
- Regulamentul A.S.F. nr. 7/2020 privind autorizarea și funcționarea fondurilor de investiții alternative – intrat in vigoare in 27 mai 2020;
- Regulamentul nr. 1/2020 pentru modificarea și completarea Regulamentului ASF nr. 5/2018 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață - in vigoare de la 30 ianuarie 2020;
- Instrucțiunea ASF nr. 1/16.03.2020 privind transmiterea raportărilor și a altor documente către ASF în perioada aplicării măsurilor excepționale generate de criza COVID-19;
- Instrucțiunea ASF nr. 2/17.03.2020 pentru modificarea anexelor nr. 1-4 din Instrucțiunea ASF nr. 1/2016 privind întocmirea și depunerea situației financiare anuale și a raportării anuale de către entitățile autorizate, reglementate și supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiară – Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare;
- Regulamentul ASF nr. 3/2020 pentru reglementarea unor măsuri privind aplicarea prevederilor Regulamentului ASF nr. 16/2014 privind veniturile ASF pe perioada stării de urgență generate de răspândirea COVID-19 – conform prevederilor respectivului regulament se reduc cu 25% tarifele, taxele, cotele și contribuțiile datorate de entitățile reglementate și supravegheate de ASF, prevăzute de Regulamentul ASF nr. 16/2014 privind veniturile ASF, republicat, cu modificările ulterioare, incepand cu data 1 aprilie 2020, pe perioada existenței stării de urgență pe teritoriul României.

Aceste noi reglementari nu produc modificări ale regulilor de evaluare pentru FII FOA și nu vor exista efecte sesizabile în semestrul II 2020 asupra valorii activului total și ale activului net din cauza acestora.

Avand in vedere noua legislatie aplicabila, respectiv Legea nr. 243/2019 si Regulamentul ASF nr. 7/2020, Societatea a incheiat cu BRD-GROUPE SOCIETE GENERALE un nou contract de depozitare si custodie nr. 9880/30.06.2020, care impreuna cu documentatia aferenta FOA au fost depuse la ASF, in vederea autorizarii acestuia in calitate de fond de investitii alternative de tip inchis destinat investitorilor de retail.

Principalele riscuri și incertitudini pentru următoarele 6 luni ale exercițiului.

In conditiile economiei de piata, activitatea FOA este supusa unor factori de risc : riscul rezultat din modificarea valorii instrumentelor financiare aflate in portofoliul fondului, riscul de piata, riscul ratei dobanzii, riscul de decontare, riscul de contraparte, riscuri generate de instabilitatea cadrului legislativ, riscul operational, riscul de credit, riscul de lichiditate, riscul de modificare a cadrului de reglementare si, in special, a legislatiei fiscale.

Cadrul economic extern

Luna ianuarie 2020 a fost o luna plina de evenimente de natura economica politica si sociala, evenimente cu impact global si care au influentat evolutia pietelor internationale. Din pacate intr-un mod negativ, evenimentele fiind nefavorabile, unele dintre ele fiind neprevazute. Primul evenimentul major pe pietele externe al lunii ianuarie l-a constituit conflictul din Orientul Mijlociu dintre SUA si Iran. Din fericire conflictul a fost de scurta durata, cel putin pentru moment, astfel ca efectele lui pe pietele bursiere s-au limitat la o volatilitate mai mare pentru petrol si aur, indicii principali ai pietelor de capital neavand miscari importante negative.

Al doilea eveniment important al lunii a fost aparitia si raspandirea din China a unui virus care a alertat autoritatile internationale, ingrijorari care au facut ca pietele sa reactioneze negativ, aparand corectii la toti indicii bursieri principali. Acesta este considerat un eveniment cu consecinta de lunga durata, nestiindu-se cat de grava va fi situatia si consecintele raspandirii virusului.

Pe fondul acestor ingrijorari este de notat cresterea pretului la aur si scaderea pretului la petrol.

Al treilea eveniment este iesirea Marii Britanii din Uniunea Europeana, eveniment care a avut loc pe 31 ianuarie, moment istoric care va schimba relatiile dintre cele 2 parti in anii care vor urma.

Evolutia principalelor pietee externe in luna ianuarie 2020 a fost urmatoarea:

AUSTRIA ATX -3,50 %;
FRANTA CAC40 -2,90 %;
UK FTSE100 -3,40 %;
GERMANIA DAX -2,00 %;
USA SP500 -0,20 % ;
POLONIA WIG20 -3,90 %.

Luna februarie 2020 a fost dominata de informatiile privind raspandirea virusului in Europa, mai precis in Italia, patrunderea lui in Europa creand incertitudine pe pietee privind raspandirea si consecintele economice avand in vedere inasprirea restrictiilor si impunerea carantinei in mai multe localitati. Astfel ca pieteele externe au reactionat negativ spre sfarsitul lunii februarie, toti indicii cunoscand scaderi importante, stergandu-se practic cresterile din ultimele 6 luni sau chiar 1 an. Petrolul si-a continuat scaderea inceputa in ianuarie, din maximul de 61 USD/baril ajungand la 47. Aurul in schimb a cunoscut o evolutie pozitiva brusca si de amploare, atingand nivelul de 1680 USD/uncie de la un nivel mediu de 1560 USD/uncie in lunile precedente.

Evolutia principalelor pietee externe in luna februarie 2020 a fost urmatoarea:

AUSTRIA ATX -9,30 %;
FRANTA CAC40 -8,50 %;
UK FTSE100 -9,70 %;
GERMANIA DAX -8,40 %;
USA SP500 -8,40 %;
POLONIA WIG20 -14,40 %.

Luna martie 2020 va ramane in istorie ca fiind luna declararii pandemiei de coronavirus de catre OMS, cu masuri fara precedent la nivel global, cu o mobilizare maxima a tarilor pentru limitarea efectelor virusului pana la gasirea unui vaccin sau medicament. Europa a devenit focar de raspandire in timp ce China a cunoscut plafonarea raspandirii virusului, tarile europene luand masuri extreme de inchidere a granitelor si controale, inchiderea locurilor publice de tipul cafenele, pizzerii, restaurante sau unitati de invatamant, lasand deschise numai farmaciile si magazinele de alimentatie. Practic, economiile europene au fost puse pe "on hold", SUA si celelalte tari urmand a face acelasi lucru. De asemenea, recomandarile autoritatilor pentru populatie au fost ramanerea in case si evitarea contactelor sociale si a locurilor aglomerate. Pe de alta parte, statele au anuntat disponibilizarea a miliarde de euro sau dolari pentru sustinerea activitatilor companiilor. In acest sens FED a redus dobanda de politica monetara la 0% in 16 martie cu un program initial de 700 miliarde USD de sustinere a economiei similar cu cel din criza din 2008. La acest fenomen s-a adaugat reducerea pretului la petrol de catre Arabia Saudita in data de 9 martie ceea ce a dus la o scadere brusca a cotațiilor petrolului WTI de la 40 USD la 30 USD bursele deschizand in ziua de luni 9 martie cu un gap semnificativ. Scaderile externe in acea zi au fost de 7% cu oprirea tranzactiilor cauzata de scaderile accentuate pentru pieteele americane. Tot mai multi analisti prognozeaza recesiunea globala indusa de coronavirusul COVID19 si de masurile luate de guvernele lumii, la care se adauga pretul petrolului care a cunoscut o scadere dramatica, scadere cauzata de razboiul preturilor dintre Arabia Saudita si Rusia.

Evolutia principalelor pietee externe in luna martie 2020 a fost urmatoarea:

AUSTRIA ATX -28,20 %;
FRANTA CAC40 -17,20 %;
UK FTSE100 -13,80 %;
GERMANIA DAX -16,40 %;
USA SP500 -12,50 %;
POLONIA WIG20 -14,50 %.

Luna aprilie 2020 a fost o luna plina de evenimente pe pietee, masurile pentru combaterea virusului bulversand multe echilibre macroeconomice cu consecinte asupra preturilor. Au continuat masurile de izolare si reducere a activitatii economice impuse de raspandirea virusului SARS COV2 pe plan global, in unele tari ritmul de raspandire incepand sa se plafoneze, unele tari, ca Austria, Polonia, Danemarca, Bulgaria, Germania incepand sa anunte date de reluare treptata a activitatii economice, tinand cont si de zilele libere din cele 2 saptamani ocazionate de sarbatorile Pascale atat catolice cat si ortodoxe. Pieteele externe s-au oprit din scaderile puternice din luna trecuta, de la inceputul lunii aprilie incepand sa-si revina, destul de abrupt, chiar daca datele financiare atat micro cat si macroeconomice sunt de asteptat sa se inrauteasca. Faptul ca toate statele sunt dispuse sa injecteze bani in economii si ca UE renunta la restrictiile privind finantarile membrilor, a adus un oarecare

optimism in pietele, investitorii mizand pe sustinerea si revenirea activitatii economice in urmatoarele luni. De asemenea, s-a obtinut un acord intre Rusia si Arabia Saudita pentru reducerea productiei de petrol pentru a sustine pretul, dar pietele nu au reactionat conform asteptarilor, pretul WTI nedepasind 30USD/baril, intorcandu-se chiar spre 25 USD din nou. In schimb in data de 20 aprilie contractele cu scadenta in mai pentru petrolul WTI a ajuns negativ pana la -37 USD/baril cauza fiind scaderea cererii si incapacitatea depozitelor terestre de a face fata stocurilor tot mai mari. Practic nu mai exista locuri pentru depozitarea cantitatilor de petrol. In schimb aurul si-a continuat trendul crescator, atingand nivelul de 1700 USD/uncie.

Evolutia principalelor pietele externe in luna aprilie 2020 a fost urmatoarea:

AUSTRIA ATX 11,30 %;
FRANTA CAC40 4,00 %;
UK FTSE100 4,00 %;
GERMANIA DAX 9,30 %;
USA SP500 12,70 %;
POLONIA WIG20 9,00 %.

In data de 15 mai a fost ridicata starea de urgenta pe teritoriul Romaniei si s-a trecut la starea de alerta, incercandu-se relaxarea restrictiilor si revenirea treptata la activitatile normale economice si sociale cu deschiderea unor unitati economice care nu implica apropierea sociala si in anumite conditii de functionare si distantare. De asemenea, si alte tari si-au continuat masurile de relaxare, in functie de gradul de restrictionare, unele mai severe altele mai putin severe, in incercarea de a relua activitatea economica. Cele mai afectate industrii raman cele aeriene si turismul, precum si HORECA. Pietele externe s-au oprit din scaderea de la inceputul crizei si pe fondul revenirii cotatiilor la petrol, de la un minim de 13 USD/baril ajungand la 30 USD/baril cotatiile petrolului WTI. In urma pachetului de redresare economica propus de Comisia Europeana de 750 miliarde euro, principalii indici au cunoscut o revenire destul de abrupta, sentimentul in pietele revenind la niveluri optimiste, acest lucru si pe fondul ridicarii treptate a restrictiilor in majoritatea tarilor.

Evolutia principalelor pietele externe in luna mai 2020 a fost urmatoarea:

AUSTRIA ATX 0,20 %;
FRANTA CAC40 2,70 %;
UK FTSE100 3,00 %;
GERMANIA DAX 6,70 %;
USA SP500 4,50 %;
POLONIA WIG20 4,50 %.

In luna iunie 2020 au continuat reducerea restrictiilor in tot mai multe tari europene, focarele si raspandirea virusului ramanand la niveluri ridicate in India si America de Sud, astfel ca sentimentele pozitive au revenit in pietele externe, principalii indici cunoscand cresteri importante. Un eveniment asteptat in ceea ce priveste situatia Romaniei a fost decizia de rating a agentiei de rating S&P, avand in vedere situatia economica si dezechilibrele macroeconomice, aceasta anuntand mentinerea ratingului de tara la BBB-, reconfirmand nivelul de investment grade, anunt cu impact pozitiv asupra dobanzilor viitoarelor imprumuturi pe care Romania va trebui sa le ia.

Evolutia principalelor pietele externe in luna iunie 2020 a fost urmatoarea:

AUSTRIA ATX 0,60 %;
FRANTA CAC40 5,10 %;
UK FTSE100 1,50 %;
GERMANIA DAX 6,20 %;
USA SP500 1,80 %;
POLONIA WIG20 2,10 %.

Cadrul economic intern

Pe piata interna este de retinut in luna ianuarie 2020, pastrarea dobanzii de politica monetara a BNR la 2,50%, guvernatorul exprimandu-si ingrijorarile privind echilibrele macroeconomice in urma masurilor de crestere a punctului de pensie din acest an si de anul viitor cu procente mult peste potentialul economic al tarii. De remarcat ca indicele BET a depasit in aceasta luna nivelul de 10.000 puncte apropiindu-se de maximul istoric de dinainte de criza in 2007 cand a atins 10.813 puncte. BET a inchis luna ianuarie la un nivel de peste 10.000 puncte. O evolutie foarte buna a avut indicele BET-FI care, pe fondul legii FIA prin care se renunta la limitarea pragului de detineri la SIF, a crescut pe volume importante. Spre sfarsitul lunii avut loc o inversare de trend culminand cu un sell-off pe pietele externe in ultima zi, care a tras si piata interna in jos, pe fondul raspandirii virusului, dar si a faptului ca a fost sfarsit de luna.

În perioada următoare, anunțurile rezultatelor financiare pentru anul 2019 constituie un factor de influență a evoluției prețurilor pe piața internă.

Evoluția indicilor de la Bursa de Valori București în luna ianuarie 2020 a fost următoarea:

BET 0,51 % ;
BET-FI 7,80 % ;
BET-XT 1,13 % ;
BET-NG -4,47 % ;
BET-BK 2,21 % .

Și piața internă a avut de suferit în luna februarie, corelându-se cu trendul de pe piețele externe, deși mulți emitenți au raportat creșteri ale profitului în anul 2019, având scăderi de până la 4-5% însă volumele zilnice importante de până la 30 mil euro, mult peste mediile zilnice, arată că sunt bani în piață care așteptau un moment prielnic de a intra. De asemenea, orice știre privind un regres al epidemiei sau găsirea unui vaccin putea avea o influență pozitivă relativ rapidă asupra piețelor, în special a celei americane. În acea perioadă, virusul e încă în fază de răspândire globală, piețele fiind îngrijorate de măsurile tot mai drastice luate de autorități privind limitarea circulației oamenilor, anularea unor târguri sau evenimente, izolarea persoanelor suspecte etc cu consecințe economice, domeniile cele mai afectate fiind transporturile aeriene și turismul.

Evoluția indicilor de la Bursa de Valori București în luna februarie 2020 a fost următoarea:

BET -9,04 % ;
BET-FI -11,08 % ;
BET-XT -9,75 % ;
BET-NG -9,80 % ;
BET-BK -9,80 % .

Pe piața internă, evenimentul major al lunii martie 2020 l-a constituit declararea stării de urgență din 16 martie pe fondul răspândirii COVID19 în țară cu efecte negative asupra sentimentelor din piață. Instituirea stării de urgență a implicat proceduri simplificate de achiziții și mobilizări de fonduri și restrângerea unor drepturi, recomandările statului fiind aceleași ca și în celelalte țări, reducerea contactelor și deplasărilor care nu sunt necesare. De remarcat acțiunea BNR care a redus dobânda de politică monetară de la 2,50% la 2,00% și, măsură fără precedent, achiziționări de titluri de stat în lei de pe piața secundară pentru asigurarea lichidității în piață. Măsură se încadrează în pachetul măsurilor luate și de celelalte bănci centrale din regiune.

Evoluția indicilor de la Bursa de Valori București în luna martie 2020 a fost următoarea:

BET -16,40 %
BET-FI -13,45 % ;
BET-XT -15,90 % ;
BET-NG -14,30 % ;
BET-BK -16,84 % .

Și piața internă și-a revenit în luna aprilie 2020, cu un puternic impuls la acțiunile de stat care au revenit aproape de nivelurile de dinaintea scăderii abrupte, băncile și SIF rămânând în urmă din acest punct de vedere. În data de 17 aprilie agenția de rating Fitch a revizuit perspectiva de rating a economiei de la stabilă la negativă cauzată de deteriorarea finanțelor publice în condițiile pandemiei cu coronavirus și a eforturilor și măsurilor luate de guvern în acest context. Ratingul datoriei guvernamentale a fost reconfirmat la nivelul BBB- F-3 pe termen lung și scurt atât în moneda națională cât și în valută.

Evoluția indicilor de la Bursa de Valori București în luna aprilie 2020 a fost următoarea:

BET 4,63 % ;
BET-FI 2,48 % ;
BET-XT 4,55 % ;
BET-NG 6,75 % ;
BET-BK 7,13 % .

În luna mai 2020, piața internă a încercat să-și revină, cel mai rapid revenindu-și companiile în care statul este majoritar, băncile și SIF rămânând în urmă din acest punct de vedere. Volumele zilnice s-au încadrat în limitele medii obișnuite de 8-10 milioane euro. În urma adunărilor generale desfășurate în această perioadă, multe companii au decis păstrarea profitului și amânarea distribuirii de dividende pentru anul viitor, probabil, astfel că dividendele ce urmează a fi încasate de Fond se ridică la doar 115.000 lei. La sfârșitul lunii BNR a redus dobânda

cheie cu 25 pp de la 2% la 1,75% si pastrarea nivelului rezervelor minime obligatorii, in conditiile in care inflatia din martie a fost 3,05% iar in aprilie de 2,68%. BNR a redus si prognoza de inflatie pentru sfarsitul anului de la 3% la 2,8%, iar pentru anul viitor se prevede o inflatie de 2,5%, in scadere de la 3,2%. Cursul EUR/RON s-a mentinut stabil in aceasta perioada in jurul valorii de 4,84 lei.

Evolutia indicilor de la Bursa de Valori Bucuresti in luna mai 2020 a fost urmatoarea:

BET 9,06 % ;
BET-FI 9,07 % ;
BET-XT 8,09 % ;
BET-NG 10,84 % ;
BET-BK 9,07 %.

In luna iunie 2020, piata interna a fost calma, volumele fiind mult sub media zilnica normala iar actiunile nu au avut evolutii semnificative, incheind luna in teritoriul negativ spre deosebire de pietele externe. Acestea desi cu volatilitate crescuta si variatii zilnice destul de mari, trendul s-a pastrat crescator pentru zona America de Nord, Europa avandun trend mai mult stationar.

Evolutia indicilor de la Bursa de Valori Bucuresti in luna iunie 2020 a fost urmatoarea:

BET 9,06 % ;
BET -0,48 %
BET-FI -2,83 %
BET-XT -1,29 %
BET-NG -3,41 %
BET-BK -1,46 %.

Tranzactii FOA

In luna ianuarie 2020 s-au vandut cantitati mici de actiuni ELV. De asemenea a fost vanduta o mica parte din detinerea la compania Societatea Energetica Electrica SA (EL), avand in vedere si ca evolutia emitentului in ultima perioada nu a fost cea scontata. Activul net a scazut, in luna ianuarie, cu 1,57% pe fondul scaderii cotationilor detinerilor.

In luna februarie 2020 au fost vandute 29.277 actiuni ELV la un pret de 0,65 lei, FOA fiind singurul vanzator. Nu s-au efectuat tranzactii in aceasta periooada cu ceilalti emitenti, avand in vedere volatilitatea crescuta si scaderile semnificative, pentru evitarea accentuarii pierderilor. Activul net a scazut cu 14% fata de ianuarie, scadere mai mare decat piata cauzata de volatilitatea emitentului ELV, restul portofoliului avand relativ aceeasi scadere cu indicii pietei.

In luna martie 2020 s-a luat hotararea ca pe fondul scaderilor accentuate sa se faca o mica rebalansare a portofoliului, sumele implicate nefiind foarte mari (200.000 lei), prin renuntarea la detinerea emitentului EL si consolidarea detinerii la emitentul SIF4, avand in vedere evolutia sub asteptari a primului si potentialul de crestere al celui de-al doilea, datorat discountului pret piata-activ net, precum si renuntarea la pragul de 5% care ar trebui implementat in iulie. Activul net a scazut in luna martie cu -12,51%, scadere mai mica decat principalii indici bursieri, datorata cresterii cotationii emitentului ELV, ce a compensat scaderea celorlalti emitenti din portofoliu.

De mentionat decizia actionarului majoritar al emitentului ELV din luna aprilie de a capitaliza profitul si de a acoperi pierderile din 2018 si renuntarea astfel la acordarea de dividende. Acelasi lucru s-a intamplat si la A.G.A. altor emitenti din portofoliul FOA, actionarii votand pentru capitalizarea profitului din 2019 si neacordarea de dividende, acest lucru avand un impact negativ asupra cash-flow-ului Fondului. Si in luna aprilie au fost mentinute in piata ordine in piata la vanzare in incercarea de a reduce ponderea emitentului ELV in portofoliul FOA, scazand pretul pana la 0,6 lei. Activul net a scazut cu -2,31% in luna aprilie, scaderea emitentului ELV depasind cresterea restului portofoliului.

In luna mai au fost mentinute in piata ordine la vanzare pentru emitentul ELV, fara a se reusi vanzarea unor pachete semnificative, pretul minim limita la care au fost introduse ordinele fiind de 0,6 lei. Activul net a crescut in luna mai cu 7,80% datorita atat cresterii emitentului ELV cat si a cotationilor restului emitentilor, crestere sub nivelul general al pietei. De la inceputul anului, evolutia se mentine in teritoriu negativ avand o scadere de 22,17%.

In luna iunie nu au fost tranzactii cu emitentii din portofoliu avand in vedere evolutia stationara a pietei si neexistand oportunitati importante. Activul net a crescut usor in luna iunie cu 1,47%, datorita cresterii cotației emitentului ELV cu 20%, restul portofoliului in ansamblu scazand in concordanta cu piata, VUAN fiind 0,9221 lei. Fata de inceputul anului, evolutia Fondului este negativa, avand o scadere de -21,03%. De altfel, toti indicii pietei de la Bucuresti sunt in teritoriu negativ de la inceputul anului, cu valori de peste -10% in medie.

Tranzacții între părțile afiliate

In cursul semestrului 1 2020 nu au avut loc tranzactii intre parti afiliate.

II. Informații privind:

1. Situația economico-financiară a FOA administrat de SAI SAFI INVEST S.A.

1.1. Prezentarea unei analize a situației economico- financiare actuale comparativ cu aceeași perioadă a anului trecut, cu referire cel puțin la:

- a) **elemente de bilanț:** active care reprezintă cel puțin 10% din total active; numerar și alte disponibilități lichide; profituri reinvestite; total active curente; situația datoriilor societății; total pasive curente;

Situatia activelor si obligatiilor FOA la 28.06.2020* (conform raportarilor lunare)

	30.06.2020	%	28.06.2019	%	Diferente (lei)
1. Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare	5.040.540,95	99,67%	5.600.754,36	93,46%	-560.213,41
1.1. Actiuni tranzactionate pe o piata reglementata	3.788.569,97	74,92%	4.182.554,86	69,79%	-393.984,89
1.5. Alte valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare**	1.251.970,98	24,76%	1.418.199,50	23,66%	-166.228,52
2. Disponibil in cont curent si numerar	16.638,05	0,33%	185,73	0,00%	+16.452,32
3. Depozite bancare	0	0	374.436,19	6,25%	-374.436,19
9. Alte active	0	0	17.450,50	0,29%	-17.450,50
ACTIV TOTAL	5.057.179,00	100%	5.992.826,78	100%	-935.647,78
Total obligatii (Cheltuielile fondului)	46.806,23		48.753,89		-1.947,66
Activ net	5.010.372,77		5.944.072,89		-933.700,12
Numar investitori	87.881		87.959		-78
VUAN	0,9221		1,0940		-0,1719
Numar unitati de fond	5.433.429		5.433.429		0

*Conform legislatiei in vigoare, valoarea activului lunar se refera la valoarea acestuia calculata in ultima zi lucratoare din luna.

***Incepend cu data de 01.02.2018, ELVILA S.A. a fost listata in cadrul sistemului alternativ de tranzactionare AeRO administrat de BVB. Ca urmare, in calculul activului, aceste actiuni au fost introduse in categoria « Actiuni tranzactionate in cadrul unui sistem alternativ de tranzactionare ».*

Comparativ cu aceeași perioadă a anului trecut, la sfârșitul luni iunie a.c. se constată scăderea valorii activului total al fondului cu 935.647,78 lei, îndeosebi ca urmare a scăderii valorii de piață a acțiunilor din portofoliu.

Această scădere a valorii acțiunilor tranzactionate din portofoliu a dus și la scăderea valorii unitare a activului net (VUAN) cu 0,1719 lei, de la 1,0940 lei/acțiune la 28.06.2019, la 0,9221 lei/acțiune la data de 28.06.2020, în condițiile scaderii obligațiilor fondului față de perioada precedentă cu 1.947,66 lei.

Numărul total de unități de fond în circulație la sfârșitul luni iunie a.c. este de 5.433.429, același ca la 28.06.2019, acesta fiind, împărțit astfel : 87.781 persoane fizice cu un număr de 5.348.033 unități de fond și 178 persoane juridice cu un număr de 85.396 unități de fond.

Nici unul dintre detinatorii înregistrați în registrul la sfârșitul luni iunie a.c. nu deține un procent mai mare sau egal cu 5% din capitalul social.

Evidența detinatorilor de titluri de participare a fost furnizată de către S.C. Depozitarul Central S.A.

SITUATIA ACTIVELOR, DATORIILOR SI CAPITALURILOR PROPRII la data de 30.06.2020

Denumirea elementului	Sold la inceputul anului	Sold la sfarsitul perioadei de raportare
ACTIVE CIRCULANTE	6.404.208,00	5.057.179,00
Investitii pe termen scurt	6.329.460,00	5.040.541,00
Casa si conturi la banci	74.748,00	16.638,00
DATORII: sume ce trebuie plătite într-o perioadă de până la un an	60.335,00	46.805,00
ACTIVE CIRCULANTE NETE, RESPECTIV DATORII CURENTE NETE	6.343.873,00	5.010.374,00
TOTAL ACTIVE MINUS DATORII CURENTE	6.343.873,00	5.010.374,00
CAPITAL SI REZERVE		
Capital privind unitățile de fond	14.746.870,00	14.746.870,00
Prime de emisiune aferente unităților de fond	766.472,00	766.472,00
Rezerve	19.588.724,00	19.588.724,00
Rezultatul reportat		
Sold debitor (pierdere)	236.942,00	1.333.499,00
TOTAL CAPITALURI PROPRII	6.343.873,00	5.010.374,00

- b) **contul de profit și pierderi:** vânzări nete; venituri brute; elemente de costuri și cheltuieli cu o pondere de cel puțin 20% în vânzările nete sau în veniturile brute; provizioanele de risc și pentru diverse cheltuieli; referire la orice vânzare sau oprire a unui segment de activitate efectuată în ultimele 6 luni sau care urmează a se efectua în următoarele 6 luni; dividendele declarate și plătite;

SITUATIA VENITURILOR SI CHELTUIELILOR la data de 30.06.2020

Denumirea indicatorului	30.06.2020 (lei)	28.06.2019 (lei)
VENITURI - TOTAL	524.918,00	1.276.575
CHELTUIELI - TOTAL	1.858.417,00	1.913.316
REZULTATUL PERIOADEI DE RAPORTARE (PIERDERE)	-1.333.499,00	-636.741

În primul semestru al anului 2020 nu au fost achitate către investitori, cote parti alocate din venitul net al fondului pentru exercitiile financiare ale anilor anteriori.

- c) **cash flow:** toate schimbările intervenite în nivelul numerarului în cadrul activității de bază, investițiilor și activității financiare, nivelul numerarului la începutul și la sfârșitul perioadei.

SITUATIA FLUXURILOR DE TREZORERIE la data de 30.06.2020

Denumirea elementului/data	30.06.2020
I.Fluxurile de trezorerie din activitati de exploatare	
Plati catre furnizori	326.988
Trezorerie neta din activitati de exploatare	(326.988)
II. Fluxurile de trezorerie din activitati de investitie	
Plati pentru achizitionarea de actiuni	94.308
Alte plati din activitati de investitii	498.335
Incasari din vanzarea de actiuni	313.361
Incasari dividende	51.060
Alte incasari din activitatea curenta	498.335
Dobanzi incasate	23
Trezorerie neta din activitati de investitii	270.136
III.Fluxurile de trezorerie din activitati de finantare	
Plati cote parti	-
Alte plati	1.258
Trezorerie neta din activitati de finantare	(1.258)
Cresterea neta a trezoreriei si a echivalentelor de trezorerie	(58.110)
Trezorerie si echivalente de trezorerie la inceputul exercitiului financiar	74.748
Trezorerie si echivalente de trezorerie la sfarsitul exercitiului financiar	16.638

2. Analiza activității FOA administrat de SAI SAFI INVEST S.A.

2.1. Prezentarea și analizarea tendințelor, elementelor, evenimentelor sau factorilor de incertitudine ce afectează sau ar putea afecta lichiditatea emitentului, comparativ cu aceeași perioadă a anului trecut

Odata cu transformarea fondului in AOPC specializat in investitii in actiuni s-a marit gradul de risc al acestuia, ca urmare a cresterii ponderii actiunilor cotate in portofoliul fondului. Ca urmare a modificarii categoriei fondului, nivelul de risc al acestuia este mediu spre ridicat. Avand in vedere caracteristicile pietei de capital romanesti, a volatilitatii actiunilor listate, care se regasesc si in portofoliul fondului, este posibila manifestarea unui risc de piata care sa afecteze negativ valoarea acestuia.

Conform politicii de investitii a Fondului, acesta poate investi in depozite si/sau instrumente ale pietei monetare, in vederea asigurarii lichiditatii necesare.

Structura de tip închis a Fondului determină cerințe scăzute de lichiditate, reducând impactul lichidității potențial reduse a portofoliului. Funcția de risc a AFIA efectuează evaluări periodice asupra stării de lichiditate pentru a se asigura că Fondul își poate îndeplini obligațiile de plată. Investitorii au opțiunea de răscumpărare, in conformitate cu prevederile legale si in conformitate cu documentele fondului. Prin urmare, prin politica de management a lichidității se asigură că portofoliul de investiții este suficient de lichid pentru a atinge următoarele obligații principale:

- onorarea cererilor de rascumparare transmise de investitori, in conditiile prevazute in documentele fondului;
- acoperirea cheltuielilor operaționale, a necesarului pentru investiții și pentru distribuirile de altă natură pentru detinatorii de titluri (daca este cazul).

Nivelul lichiditatilor in semestrul 1 al anului 2020 a asigurat functionarea fondului.

2.2. Prezentarea și analizarea efectelor asupra situației financiare a emitentului a tuturor cheltuielilor de capital, curente sau anticipate (precizând scopul și sursele de finanțare a acestor cheltuieli), comparativ cu aceeași perioadă a anului trecut.

Cheltuielile suportate de fond sunt cele prevazute in Contractul de societate civila si Prospectul de emisiune ale fondului, aprobate in cursul anului 2018.

Pe masura dezvoltarii complexitatii activitatii desfasurate de societate, aceasta intentioneaza reducerea progresiva a cheltuielilor de administrare.

Situatia cheltuielilor fondului la sfarsitul primului semestru al anului 2020 s-a modificat fata de aceiasi perioada a anului trecut, in sensul scaderii acestora cu 5.461,14 lei, de la 52.267,37 lei la 46.806,23 lei.

2.3. Prezentarea și analizarea evenimentelor, tranzacțiilor, schimbărilor economice care afectează semnificativ veniturile din activitatea de bază. Precizarea măsurii în care au fost afectate veniturile de fiecare element identificat. Comparație cu perioada corespunzătoare a anului trecut.

Veniturile fondului sunt formate in principal, din diferenta pozitiva de pret la vanzarea instrumentelor financiare din portofoliu si dividendele incasate, aferente detinerilor de portofoliu.

Evenimentele care influenteaza veniturile fondului sunt strans legate de evolutia pietei de capital, de evolutia economiei nationale si a masurilor fiscale adoptate de statul roman, care pot provoca o reactie in lant cu efecte dramatice asupra tuturor societatilor listate la bursa.

In cursul semestrului I 2020 nu au fost operate modificari referitoare la comisionul de administrare, schimbarea Depozitarului Fondului si nu au fost efectuate actualizari/completari ale documentelor Fondului.

In cursul semestrului I 2020 au fost incasate dividende de la societatile emitente din portofoliul fondului in suma de **51.060,44** lei, astfel :

- 5.850,00 lei - de la Digi Communications N.V. (simbol DIGI) ;
- 11.110,44 lei – de la Societatea de Investitii Financiare Moldova S.A. (simbol SIF2);
- 34.100,00 lei - de la OMV Petrom S.A. (simbol SNP) ;

3. Schimbări la nivelul SAI SAFI INVEST SA care afectează capitalul și administrarea FII FOA

In semestrul I 2020 s-au efectuat modificari ale actionariatului societatii, ca urmare a derularii operatiunii de majorare a capitalului social.

In primul semestru al anului 2020, in vederea incadrarii nivelului capitalului initial al societatii de administrare in prevederile legale au continuat demersurile demarate din 2019, respectiv operatiunea de majorare a capitalului social aprobata in cadrul Adunarii Generale Extraordinaire a Actionarilor Societatii din data de 04.11.2019. ASF, prin Autorizatia nr. 27/13.02.2020 a autorizat modificarea autorizatiei de functionare a SAI SAFI INVEST S.A. ca urmare a majorarii capitalului social de la 1.258.445 lei la 1.268.445 lei.

Nu s-au efectuat modificari ale structurii consiliului de administratie si al conducerii superioare.

In perioada analizata, structura Consiliul de Administratie a fost urmatoarea :

Lazar Dana Jeaninne – Presedinte Consiliu de Administratie – Autorizatia ASF nr. 32/10.02.2017 ;
Prisacariu Mihaela Carmen – membru Consiliu de Administratie - Autorizatia ASF nr. 33/10.02.2017 ;
Negulescu Andrei– membru Consiliu de Administratie — Autorizatia ASF nr. 109/20.06.2017

Conducerea executiva in semestrul I 2019 a fost asigurata de catre :

Lazar Dana Jeaninne – Director General ;
Ivan Gabriela – Director General Adjunct – Autorizatia ASF nr. 89/15.05.2017.

Inlocuitorii conducatorilor in perioada 01.01.2020 – 30.06.2020, notificati ASF au fost : Cristina Dumitru si Pompiliu Pasare.

3.1. Descrierea cazurilor în care emitentul a fost în imposibilitatea de a-și respecta obligațiile financiare în timpul perioadei respective – nu este cazul.

3.2. Descrierea oricărei modificări privind drepturile deținătorilor de valori mobiliare emise de FOA administrat de SAI SAFI INVEST S.A. – nu este cazul.

4. Tranzacții semnificative

Informații privind tranzacțiile majore încheiate de emitent cu persoanele cu care acționează în mod concertat sau în care au fost implicate aceste persoane în perioada de timp relevantă – nu este cazul.

La întocmirea prezentului raport s-au respectat prevederile Instrucțiunii ASF nr. 2/2016, cu modificările ulterioare, privind întocmirea și depunerea raportării contabile semestriale de către entitățile autorizate, reglementate și supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiară-Sectorul Instrumentelor și Investițiilor Financiare (ASF-SIIF), pentru entitățile ce aplică prevederile Normei ASF nr. 39/2015 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de raportare financiară.

Pentru organismele de plasament colectiv ce nu sunt constituite prin act constitutiv (cazul FOA), se întocmesc următoarele situații la data de 30 iunie 2020: situația activelor, datoriilor și capitalurilor proprii și situația veniturilor și cheltuielilor.

Raportarea contabilă semestrială a semestrului I 2020 nu a fost auditată.

**Presedintele Consiliului de Administratie
Dana Jeaninne Lazar**

ROPC B21-E48

08.04.2008

Raport conform cu
Forma de proprietate S.A.
Activitate preponderanta (denumita clasa CAEN): Activitati de Administrare.

Judetul
FONDUL OAMENILOR DE AFACERI

Adresa : Localitate BUCURESTI
Sector 2 Str. STEFAN GRECEANU Nr. 4
Bl. Sc. Ap.
Telefon 0374059008 Fax 0374090495
Numar din registrul comertului J40/15812/1994
Persoana responsabila: NICOLESCU VIOLETA
Persoana autorizata: LAZAR DANA JEANNINE

Cod clasa CAEN 6630
Cod fiscal / Cod unic de inregistrare CSC08FIIR/400007

Functie: Expert contabil
Functie: Presedinte Director General

RAPORTARI FINANCIARE

SITUAȚIA ACTIVEI, DATORIILOR ȘI CAPITALURILOR PROPRII

la data de 30.06.2020

Denumirea elementului	Nr. Rd.	Sold la:	
		Inceputul anului	Sfarsitul perioadei de raportare
A	B	1	2
A. ACTIVE IMOBILIZATE (rd. 02)	1	0,00	0,00
I. IMOBILIZĂRI FINANCIARE (ct. 265 + 267)	2		0,00
B. ACTIVE CIRCULANTE (rd. 04 + 05 + 06)	3	6.404.208,00	5.057.179,00
I. CREAŢE (ct. 409 + 411 + 413 + 446* + 452 + 461 + 473* + 5187)	4	0,00	0,00
II. INVESTIȚII PE TERMEN SCURT (ct. 5031 + 5061 + 5062 + 5071 + 5072 + 5081 + 5082 + 5088 + 5113 + 5114)	5	6.329.460,00	5.040.541,00
III. CASA ȘI CONTURI LA BĂNCI (ct. 5112 + 5121 + 5124 + 5125 + 5311 + 5314)	6	74.748,00	16.638,00
C. CHELTUIELI IN AVANS (ct. 471) din care:	7	0,00	0,00
Sume de reluat într-o perioadă de până la un an (din ct. 471)	8	0,00	0,00
Sume de reluat într-o perioadă mai mare de un an (din ct. 471)	9	0,00	0,00
D. DATORII: SUME CE TREBUIE PLĂTITE ÎNTR-O PERIOADĂ DE PÂNĂ LA UN AN (ct. 419 + 401 + 408 + 403 + 452** + 167 + 168 + 269 + 446** + 462 + 473** + 509 + 5191 + 5192 + 5198 + 5186)	10	60.335,00	46.805,00
E. ACTIVE CIRCULANTE NETE, RESPECTIV DATORII CURENTE NETE (rd. 03 + 08-10-15)	11	6.343.873,00	5.010.374,00
F. TOTAL ACTIVE MINUS DATORII CURENTE (rd. 01 + 09 + 11)	12	6.343.873,00	5.010.374,00
G. DATORII: SUME CE TREBUIE PLĂTITE ÎNTR-O PERIOADA MAI MARE DE UN AN (ct. 419 + 401 + 408 + 403 + 452** + 167 + 168 + 269 + 446** + 462 + 473** + 509 + 5186 + 5191 + 5192 + 5198)	13	0,00	0,00
H. VENITURI IN AVANS (ct. 472) din care:	14	0,00	0,00
Sume de reluat într-o perioadă de până la un an (din ct. 472)	15	0,00	0,00
Sume de reluat într-o perioadă mai mare de un an (din ct. 472)	16	0,00	0,00
I. CAPITAL ȘI REZERVE	17	X	X
I. CAPITAL			
- capital privind unitățile de fond (ct. 1017)	18	14.746.870,00	14.746.870,00
II. PRIME DE EMISIUNE			
- prime de emisiune aferente unităților de fond (ct. 1045)	19	766.472,00	766.472,00
III. REZERVE			
- rezerve (ct. 106)	20	19.588.724,00	19.588.724,00
IV. REZULTATUL REPORTAT (ct. 117)		X	X
Sold C	21	0,00	0,00
Sold D	22	28.521.251,00	28.758.193,00
V. REZULTATUL LA SFÂRȘITUL PERIOADEI DE RAPORTARE (ct. 121)		X	X
Sold C	23	0,00	0,00
Sold D	24	236.942,00	1.333.499,00
- Repartizarea rezultatului (ct. 129)	25	0,00	0,00
TOTAL CAPITALURI PROPRII (rd. 18 + 19 + 20 + 21-22 + 23-24-25)	26	6.343.873,00	5.010.374,00

Administrator,
Nume si prenume
LAZAR DANA JEANNINE

Intocmit,
Nume si prenume
Calitatea
Nr. de inregistrare in
organismul profesional

ROPC|B22-E40

08.04.2008

Judetul

FONDUL OAMENILOR DE AFACERI

Raport conform cu

Forma de proprietate S.A.

Activitate preponderanta (denumita clasa CAEN): Activitati de Administrarea Fo

Adresa : Localitate BUCURESTI

Sector 2 Str. STEFAN GRECEANU Nr. 4

Bl. Sc. Ap.

Telefon 0374059008 Fax 0374090495

Numar din registrul comertului J40/15812/1994

Persoana responsabila: NICOLESCU VIOLETA

Persoana autorizata: LAZAR DANA JEANINNE

RAPORTARI FINANCIARE

Cod clasa CAEN 6630

Cod fiscal / Cod unic de inregistrare CSC08FIIR/400007

Functie: Expert contabil

Functie: Presedinte Director General

SITUAȚIA VENITURILOR ȘI CHELTUIELILORla data de **30.06.2020**

- lei -

Denumirea indicatorilor	Nr. Rd.	Realizări aferente perioadei de raportare	
		Precedente	Curente
A	B	1	2
VENITURI -TOTAL (rd. 02 la 07)	1	1.276.575,00	524.918,00
1. Venituri din imobilizări financiare investiții financiare pe termen scurt (ct. 761)	2	1.275.158,00	524.895,00
2. Venituri din investiții financiare cedate (ct. 764)	3	0,00	0,00
3. Venituri din dobânzi (ct. 766)	4	1.417,00	23,00
4. Alte venituri financiare, inclusiv din diferențe de curs valutar (ct. 765, ct. 767, ct. 768)	5	0,00	0,00
5. Venituri din comisioane (ct. 7047)	6	0,00	0,00
6. Alte venituri (ct. 754, ct. 758)	7	0,00	0,00
CHELTUIELI -TOTAL (rd. 09 la 16)	8	1.913.316,00	1.858.417,00
7. Cheltuieli privind investițiile financiare cedate (ct. 664)	9	1.563.225,00	1.543.701,00
8. Cheltuieli privind dobânzile (ct. 666)	10	0,00	0,00
9. Alte cheltuieli financiare, inclusiv din diferențe de curs valutar (ct. 665, 667, 668)	11	0,00	0,00
10. Cheltuieli privind comisioanele, onorariile și cotizațiile (ct. 622)	12	349.098,00	312.984,00
11. Cheltuieli cu serviciile bancare și asimilate (ct. 627)	13	465,00	1.258,00
12. Cheltuieli privind alte servicii executate de terți (ct. 623, ct. 628)	14	528,00	474,00
13. Cheltuieli cu alte impozite, taxe și vărsăminte asimilate (ct. 635)	15	0,00	0,00
14. Alte cheltuieli (ct. 654, ct. 658)	16	0,00	0,00
REZULTATUL PERIOADEI DE RAPORTARE	X	X	X
- câștig(rd. 01-08)	17	0,00	0,00
- pierdere (rd. 08-01)	18	636.741,00	1.333.499,00

Administrator,

Nume si prenume

LAZAR DANA JEANINNE

Intocmit,

Nume si prenume

Calitatea

Nr. de inregistrare in

organismul profesional

NICOLESCU VIOLETA

Expert contabil

22513



SAI SAFI INVEST SA

Adresa: Str.Stefan Greceanu nr.4, sector 2, Bucuresti

CUI 6204751, RC J40/15812/1994, Autorizatia ASF nr.679/08.04.2008, Inregistrata in Registrul
ASF nr. PJR05SAIR/400012, Inregistrare ANSPDCP nr.9702
Capital social: 1.268.445 lei IBAN: RO16BREL020001225RO11001-Libra Internet Bank

Tel. 0374 059 008; 0374 059 009; Fax: 0374 090 495, web: www.safi.ro, email: office@safi.ro

D E C L A R A T I E

Subsemnatele Dana Jeaninne Lazar in calitate de Presedinte Director General al Societatii de Administrare a Investitiilor SAFI INVEST S.A. si Violeta Nicolescu, reprezentantul SC NICOLESCU SI ASOCIATII SRL, in calitate de persoana responsabila cu activitatea contabila:

Declaram ca, dupa cunostintele noastre, situatiile financiare ale semestrului I 2020 pentru Fondul Oamenilor de Afaceri care au fost intocmite in conformitate cu standardele internationale de raportare financiara aplicabile, ofera o imagine corecta si conforma cu realitatea a activelor, obligatiilor, pozitiei financiare, situatiei veniturilor si cheltuielilor fondului si ca Raportul aferent semestrului I 2020 cuprinde o analiza corecta a randamentului fondului precum si o descriere a principalelor riscuri si incertitudini specifice activitatii desfasurate.

**Presedinte Director General,
Dana Jeaninne Lazar**

**Persoana responsabila cu activitatea contabila,
SC NICOLESCU SI ASOCIATII SRL
Violeta Nicolescu**