



SAI BROKER SA

Dăm valoare viitorului!



FONDUL DE INVESTIȚII ALTERNATIVE
DESTINAT INVESTITORILOR DE RETAIL
FONDUL OAMENILOR DE AFACERI

RAPORT SEMESTRIAL 2024

1. Informații generale despre Fond

Identitatea Fondului

Fondul de Investiții Alternative "Fondul Oamenilor de Afaceri" (prescurtat FIA FOA) a fost constituit prin contract de societate, fiind înregistrat în Registrul A.S.F. în cadrul Secțiunii 9 – Fonduri de investiții alternative, Subsecțiunea 1 – Fonduri de investiții alternative destinate investitorilor de retail stabilite în România (F.I.A.I.R.), cu nr. CSC09FIAIR/400012. A fost autorizat prin autorizația A.S.F. nr. 230/04.11.2021.

Prin Avizul ASF nr. 457 din data de 22.12.2023 se avizează înlocuirea administratorului FIA FOA, noul administrator fiind SAI BROKER SA.

Prin Autorizația ASF nr. 39 din data de 29.03.2024 se autorizează modificările intervenite la Regulile Fondului de Investiții Alternative Fondul Oamenilor de Afaceri, administrat de SAI Broker SA, în urma preluării în administrare a acestui Fond.

Fondul s-a constituit prin contract de societate ca fond de investiții alternative de tip deschis, cu o durată nelimitată și cu o politică specializată în investiții în acțiuni, în conformitate cu prevederile Legii nr. 243/2019 și a Regulamentului ASF nr. 7/2020, care atrage resurse financiare de la investitori, în conformitate cu prevederile legale în vigoare.

Anterior, Fondul deschis de investiții Fondul Mutual al Oamenilor de Afaceri a fost autorizat prin Decizia CNVM nr. 168/22.09.1995. În anul 1999 la data de 1 aprilie a avut loc transformarea Fondului Mutual al Oamenilor de Afaceri – fond deschis, în Fondul Oamenilor de Afaceri – fond închis cu capital de risc funcționând astfel până în anul 2006. Prin Avizul nr. 54/30.08.2006 se înregistrează Fondul Oamenilor de Afaceri – fond închis de investiții, în categoria AOPC specializat în investiții în acțiuni, constituit prin atragere în mod public a resurselor financiare de la persoane fizice și juridice și a fost înregistrat în Registrul ASF sub nr. CSC08FIIR/400007. Prin Avizul ASF nr. 248 din data de 22.07.2015 se avizează schimbarea categoriei FOA din A.O.P.C. specializat în investiții în acțiuni în A.O.P.C. cu o politică de investiții restrictivă. Prin Avizul ASF nr. 186 din data de 26.06.2018 se avizează schimbarea categoriei FOA din A.O.P.C. cu o politică de investiții restrictivă, în A.O.P.C. specializat în investiții în acțiuni.

Politica de investiții și obiective

Fondul este specializat în investiții în acțiuni și investește cel puțin 75% din activele sale în acțiuni, dar și, pentru asigurarea lichidității, în limita a maximum 25% din activele sale, în depozite și instrumente ale pieței monetare, O.P.C.V.M. care dețin permanent în portofoliul investițional peste 50% din active plasate în titluri de stat și valori mobiliare tranzacționate în cadrul unui loc de tranzacționare sau sunt tranzacționate în cadrul unei burse dintr-un stat terț, titluri de participare emise de F.I.A./O.P.C.V.M. de piață monetară autorizate într-un stat membru, conturi curente și numerar în lei și valută, conform art. 35 alin. (1) din Legea nr. 243/2019.

Obiectivul Fondului este de a plasa resursele financiare de la persoane fizice și juridice în scopul obținerii unei creșteri pe termen mediu și lung a capitalului investit. Scopul Fondului este de a oferi investitorilor individuali acces la potențialul de creștere al pieței de acțiuni din România și al piețelor din țări ale Uniunii Europene, în condiții de administrare profesională a investițiilor și a riscurilor, precum și minimizarea costurilor. Având în vedere politica de investiții, Fondul se adresează investitorilor cu un apetit de risc peste medie.

Fondul nu utilizează tehnici de administrare eficientă a portofoliului (SFT) și nu utilizează/investește în instrumente de tip total return swap, în sensul definițiilor prevăzute de art. 3 pct. 7-18 din Regulamentul (UE) nr. 2365/2015.

Societatea de administrare

Societatea de administrare a Fondului este S.A.I. Broker S.A. cu sediul social în Cluj-Napoca, str Moșilor nr 119, etaj IV, înmatriculată la Registrul Comerțului Cluj sub nr. J12/2603/2012, cod unic de înregistrare 30706475, având o durată de funcționare nelimitată, cu un capital social subscris și vărsat de 2.206.180 lei.

SAI Broker SA a fost autorizată de Autoritatea de Supraveghere Financiară prin Decizia nr. 71/29.01.2013 în conformitate cu prevederile O.U.G. nr. 32/2012, fiind înscrisă în Registrul C.N.V.M./A.S.F sub nr. PJR05SAIR/120031 și având durata de funcționare nedeterminată. De asemenea, SAI Broker SA a fost autorizată de A.S.F. în calitate de A.F.I.A. prin Atestatul nr. 24 din 05.07.2017, fiind înscrisă în registru A.S.F. (A.F.I.A.) sub nr. PJR071 AFIAI/120003 din 05.07.2017.

În prezent, SAI Broker SA administrează 10 fonduri de investiții, din care 6 fonduri publice (4 fonduri deschise și 2 fonduri alternative de investiții destinate investitorilor de retail) și 4 fonduri de investiții alternative private adresate investitorilor profesionali, valoarea activelor totale aflate în administrare fiind de peste 120 milioane lei.

Pentru activitatea de administrare a FIA FOA, S.A.I. Broker S.A. încasează un comision lunar de 0,5% aplicat la valoarea lunară a activului net certificat de depozitar.

Anterior datei de 02.02.2024 Fondul de Investiții Alternative "Fondul Oamenilor de Afaceri" s-a aflat în administrarea Nova Vision Investments AFIA SA.

Depozitarul Fondului

Depozitarul activelor fondului este BRD Societe Generale S.A. persoană juridică română, cu sediul în București, B-dul Ion Mihalache nr. 1-7, sector 1, înregistrată la Oficiul Registrului Comerțului sub nr. J40/608/1991, cod unic de înregistrare R361579, înregistrată în registrul C.N.V.M./A.S.F sub nr. PJR10/DEPR/400007.

Principalele caracteristici ale valorilor mobiliare emise de FIA FOA

În conformitate cu documentele avizate ale fondului, unitățile de fond evidențiază deținerea de capital a investitorului în activele Fondului, achiziționarea acestora reprezentând modalitatea de investire în respectivul fond. Deținătorii de unități de fond beneficiază de drepturi și obligații doar în limitele valorice și proporția din activele Fondului deținute. Unitățile de fond sunt emise în formă dematerializată, de un singur tip, fiind înregistrate în contul investitorului și denumite în lei. Fondul nu va putea emite și alte instrumente financiare în afara unităților de fond. Valoarea unei unități de fond se poate modifica pe parcursul existenței Fondului.

Valoarea nominală a unei unități de fond la momentul autorizării ca fond deschis de investiții Fondul Mutual al Oamenilor de Afaceri prin Decizia CNVM nr. 168/22.09.1995 a fost de 5 lei. Valoarea nominală a unei unități de fond la momentul transformării acestuia într-un AOPC cu o politică de investiții în acțiuni a fost de 2,7141 lei.

Menționăm că la momentul preluării în administrarea SAI Broker a fondului FIA FOA, valoarea unitară a activului net certificat de Depozitarul Fondului la data de 31.01.2024 a fost de 1,2776 lei.

Piața reglementată pe care se tranzacționează valorile mobiliare emise de FIA FOA

Unitățile de fond emise de FIA FOA se tranzacționează pe segmentul alternativ de tranzacționare administrat de Bursa de Valori București (BVB), la secțiunea unități de fond (*Units-SMT*), sub simbolul XFOA.

Pe parcursul primului semestru din anul 2024 s-au tranzacționat un număr de 149.279 unități de fond XFOA cu o valoare totală de 163.853 lei.

În semestrul I 2024 nu au avut loc răscumpărări de unități de fond ale FIA FOA.

Conform *Structurii sintetice consolidate a deținătorilor de instrumente financiare* la data de 30.06.2024 emisă de SC Depozitarul Central S.A., caracteristicile capitalului social al FIA FOA sunt următoarele:

Capital social: 14.642.514,82 lei;

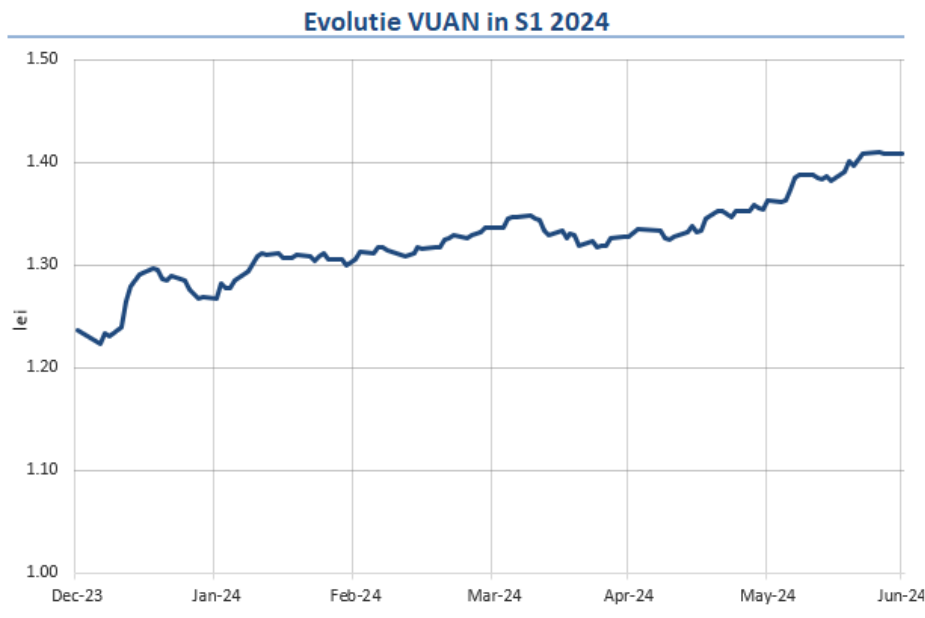
Număr deținători: 87.633;

Număr unități de fond: 5.403.142;

Valoare nominală: 2,7141 RON.

2. Performanțele fondului în semestrul I 2024

La data de 30.06.2024, valoarea unitară a activului net al FIA FOA este de 1,4086 lei și marchează o creștere cu 14% față de nivelul de la începutul anului 2024. Totodată, prin comparație cu valoarea înregistrată în perioada similară din anul 2023 se înregistrează o creștere de 31,8%.



Prognozele macroeconomice îmbunătățite privind evoluția economiei globale în 2024 coroborat cu scăderea presiunilor inflaționiste în SUA și Europa precum și așteptările legate de reducerea ratelor dobânzilor, în special în a doua jumătate a anului, au sporit apetitul pentru risc al investitorilor la nivel global. Acești factori au condus la o creștere a burselor globale în primul semestru din 2024, cele mai mari avansuri fiind înregistrate de indicele nipon *Nikkei-225* și de indicii americani *Nasdaq Comp.* și *S&P 500*, fiecare cu creșteri medii de peste 15% în primele șase luni ale anului 2024. În ton cu tendințele piețelor internaționale, majoritatea indicilor bursieri de la București au avut

evoluții pozitive, înregistrând creșteri în medie de peste 17% la finalul semestrului întâi din 2024, cu excepția indicelui sectorial financiar BET-FI, care a înregistrat o scădere de 0,9%.

3. Structura plasamentelor fondului

La 30.06.2024, principalele elemente din portofoliul fondului se prezintă astfel:

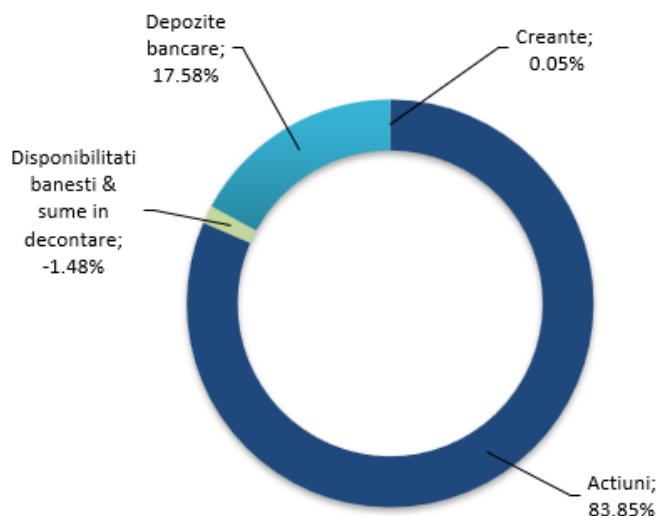
1. Valoarea de piață a portofoliului de acțiuni admise sau tranzacționate pe o piață reglementată din România, Sistem Alternativ de Tranzacționare sau altă piață reglementată din UE a Fondului se cifrează la **6.415.588 lei**, ceea ce reprezintă o pondere de **83,85%** în activele totale ale fondului.

2. Depozitele bancare dețin o pondere de **17,58%** în total active la sfârșitul perioadei de raportare, fiind reprezentate de sumele plasate în depozite pe termen scurt la mai multe bănci comerciale, precum și dobânzile aferente calculate până la data de 30.06.2024.

3. Creanțele reprezentând dividende de încasat din deținerile de acțiuni cumulează o pondere de 0,05% din activele Fondului la data raportării.

4. Disponibilul în conturi curente, numerarul și sumele în curs de decontare au o pondere de **-1,48%** în total active la finele semestrului I 2024. Pe tot parcursul perioadei de la lansarea fondului s-a urmărit realizarea unui management activ al portofoliului prin care să se realizeze o corelare optimă între plățile efectuate de către fond și scadențele plasamentelor la termen, pe conturile curente păstrându-se sume mici de bani, pentru a obține un randament cât mai înalt pentru investitorii fondului.

Structura plasamentelor fondului la 30.06.2024



În ceea ce privește portofoliul de acțiuni admise sau tranzacționate pe bursa de la București al fondului FIA FOA, acesta deținea acțiuni la un număr de 18 emitenți la data de 30 iunie 2024.

Referitor la structura portofoliului de acțiuni, din punct de vedere sectorial Fondul are expuneri ridicate de peste 22,8% pe sectorul industrial și, respectiv 22,6% pe sectorul financiar-bancar. Principalele dețineri din portofoliul de acțiuni al Fondului la data de 28.06.2023 sunt reprezentate în tabelul de mai jos:

Top 5 detineri acțiuni	(%) din activ
ELV	13,80%

TLV	8,36%
INFINITY	6,82%
EL	6,10%
TEL	5,48%

4. Situația economico-financiară

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

a) elementele 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;

La data de 30.06.2024, FIA FOA avea dețineri mai mari de 10% din activul total în acțiunile emise de Elvila SA București (Simbol: ELV), respectiv o deținere de 13,80%.

La finalul perioadei de raportare valoarea activelor curente se cifrează la 7.769.396 lei față de 6.714.125 lei la începutul anului curent și sunt reprezentate astfel: activele financiare la valoare justă prin contul de profit și pierdere în suma de 6.415.588 lei, numerarul existent în conturi curente și în depozite la bănci în valoare de 1.345.585 lei. De asemenea, valoarea datoriilor ce ar trebui plătite pe o perioadă de un an sunt în sumă de 158.419 lei comparativ cu 36.226 lei la finalul anului 2023.

Indicator (valori în lei)	30.06.2024	31.12.2023
Active		
Active financiare la valoare justă prin contul de profit sau pierdere	6.415.588	5.281.488
Sume în decontare și dividende de încasat	8.223	0
Numerar și echivalente de numerar	1.345.585	1.432.637
Total active curente	7.769.396	6.714.215
Total active	7.769.396	6.714.125
Capitalul atribuit deținătorilor de unități de fond		
Capital	14.664.668	14.664.668
Rezerve	19.588.724	19.588.724
Rezultatul reportat	-28.341.964	-30.060.623
Rezultatul exercițiului	933.078	1.718.659
Câștiguri legate de instr.de capitaluri proprii	766.471	766.471
Total capital atribuit deținătorilor de unități de fond	7.610.977	6.677.899
Datorii		
Datorii curente		
Datorii comerciale	39.833	35.672
Alte datorii	118.586	554
Total datorii	158.419	36.226
Total capital atribuit deținătorilor de unități de fond și datorii	7.769.396	6.714.125

La 30.06.2024, activele totale ale Fondului sunt evaluate la 7.769.396 lei, în creștere cu 15,7% față de valoarea înregistrată la sfârșitul anului 2023, în timp ce valoarea activelor nete se cifrează la 7.610.977 lei comparativ cu o valoare de 6.677.899 lei la începutul anului acesta, echivalent cu o creștere de 14%.

Indicator (valori în lei)	30.06.2024	31.12.2023	30.06.2023
Activ total	7.651.363	6.714.125	5.827.372
Activ net	7.610.977	6.677.899	5.795.773
Activ net unitar	1,4086	1,2359	1,0687
Număr unități de fond	5.403.142	5.403.142	5.423.344

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 ultimul an sau care urmează a se efectua în următorul an; dividendele declarate și plătite;

Veniturile din activitatea curentă și cheltuielile din activitatea curentă sunt reprezentate în primul rând de marcarea zilnică la piață a instrumentelor financiare din portofoliul fondului. Aceste valori sunt evidențiate în "Situția veniturilor și cheltuielilor" la rubrica "Câștiguri financiare nete, altele decât dividendele", respectiv "Pierderi financiare nete".

Ca urmare a deținerilor de acțiuni cotate la BVB, Fondul a încasat pe parcursul primelor 6 luni ale anului 2024 dividende în valoare de 101.137 lei, în creștere cu 30,3% față de perioada corespunzătoare a anului 2023 când au fost încasate dividende în valoare de 77.633 lei. Evoluția favorabilă a acțiunilor listate pe bursa de la București din prima jumătate a anului curent s-a reflectat într-o creștere a valorii portofoliului de acțiuni deținute de Fond și a condus la înregistrarea unor câștiguri financiare nete de 1.050.720 lei, în creștere cu 18,8% față valoarea înregistrată în primul semestru din anul 2023.

Indicator (valori în lei)	30.06.2024	30.06.2023
Venituri		
Câștiguri financiare nete, altele decât dividendele	1.050.720	884.096
Venituri din dividende	101.137	77.633
Venituri din dobânzi	31.988	20.526
Total venituri nete	1.183.845	982.255
Cheltuieli		
Cheltuieli de administrare a fondului	209.293	168.430
Cheltuieli de custodie și aferente organismelor de reglementare	22.979	17.126
Alte cheltuieli operaționale	18.495	14.997
Pierderi financiare nete	0	0
Total cheltuieli	250.767	200.553
Rezultatul perioadei	933.078	781.702

5. Analiza activității fondului

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

Având în vedere că FIA FOA este specializat în investiții în acțiuni, nivelul de risc al acestuia este mediu spre ridicat. Totodată, ținând cont de caracteristicile pieței de capital din România, volatilitatea acțiunilor listate la bursă, care se regăsesc și în portofoliul fondului, este posibilă manifestarea unui risc de piață care să afecteze negativ valoarea acestuia. Conform politicii de investiții a Fondului, acesta poate investi, în afară de acțiuni, și în depozite și/sau instrumente ale pieței monetare, în vederea asigurării lichidității necesare.

În conformitate cu documentele avizate al fondului, acesta derulează răscumpărări la data certă, respectiv anual, în perioada 16-31 august a fiecărui an, începând cu data autorizării FIA în calitate de FIA de tip deschis, destinate investitorilor de retail, specializat în investiții în acțiuni, la inițiativa investitorilor. Numărul maxim de unități de fond ce pot fi răscumpărate în perioada menționată este de maxim 5% din totalul unităților de fond ale FIA, prețul de răscumpărare fiind stabilit conform activului FIA calculat de AFIA și certificat de depozitarul FIA la data de 31 iulie a fiecărui an. AFIA determină cerințe 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, în conformitate cu prevederile legale și în 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 răscumpărare transmise de investitori, în condițiile prevăzute în documentele fondului;
- ✓ acoperirea cheltuielilor operaționale, a necesarului pentru investiții.

Nivelul lichidităților în semestrul I al anului 2024 a asigurat funcționarea fondului. La finalul perioadei de raportare o pondere de 17,58% din activul total al fondului este plasat în depozite și conturi curente astfel încât fondul dispune de lichidități necesare pentru acoperirea eventualelor cheltuieli.

5.2. Prezentarea și analiza efectelor asupra situației financiare a fondului 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 prevăzute în Documentul de oferta, Regulile și Contractul de societate civilă, aferente autorizării FOA în calitate de FIA, aprobate de ASF în cursul anului 2021. Administratorul fondului a estimat că, pe măsura dezvoltării complexității activității de administrare, aceasta va reduce progresiv aceste cheltuieli. Situația cheltuielilor totale ale fondului la sfârșitul primului semestru al anului 2024 s-a modificat față de aceeași perioadă a anului trecut, în sensul creșterii acestora cu suma de 50.214 lei până la 250.767 lei.

Totodată, cheltuielile cu administrarea fondului s-au ridicat în primele 6 luni ale anului curent la valoarea de 209.293 lei, în creștere cu 24,3% față de nivelul înregistrat în S1 2023, în timp ce *cheltuielile de custodie și cele aferente organismelor de reglementare* s-au majorat cu 34,2% până la 22.979 lei iar categoria *altor cheltuieli operaționale* a înregistrat o creștere cu 23,1% până la valoarea de 18.495 lei.

5.3. *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 elemente identificat. Comparatie cu perioada similară a anului precedent.*

Veniturile fondului sunt formate în principal, din diferența pozitivă de preț la vânzarea instrumentelor financiare din portofoliu și dividendele încasate, aferente deținerilor de acțiuni din portofoliu.

Evenimentele care influențează veniturile fondului sunt strâns legate de evoluția pieței de capital, de evoluția economiei naționale și a măsurilor fiscale adoptate de statul român, care pot provoca o reacție în lanț cu efecte semnificative asupra tuturor societăților listate la bursă. În prima jumătate a anului 2024 valoarea totală a veniturilor nete din activitatea curentă s-a ridicat la suma de 1.183.845 lei, în creștere cu 20,5% față de valoarea înregistrată în primele 6 luni din anul trecut, având multiple surse: câștiguri din creșterea valorii de piață a acțiunilor cotate la bursă, dividende încasate de la emitenții la care Fondul deține acțiuni și dobânzi încasate din depozitele constituite la bănci.

6. Schimbări care afectează capitalul și administrarea fondului

În perioada avută în vedere de prezentul raport semestrial, ca urmare a preluării sale în administrarea SAI Broker SA, au fost realizate modificări ale documentelor de constituire și funcționare ale FIA FOA.

În urma preluării în administrare a **Fondului de Investiții Alternative „Fondul Oamenilor de Afaceri”**, documentele de constituire și funcționare ale acestui fond au fost actualizate. Prezentăm în continuare modificările/actualizările considerate importante, după cum urmează:

1. *Privitor la noul administrator:* denumirea, forma juridică, datele de identificare, adresă, email, website, nr. autorizare ca AFIA, numărul și data înscrierii în Registrul public al ASF, fondurile aflate în administrare, structura de conducere, grupul financiar din care face parte, persoanele responsabile cu analiza oportunităților de investiții.
2. *Privitor la depozitarul fondului:* informații despre Depozitar, datele de identificare ale Depozitarului, obiectul contractului de depozitare, tipuri de instrucțiuni primite de Depozitar de la Administrator – în conformitate cu contractul de depozitare încheiat de depozitarul fondului (BRD-GSG) și noul administrator al fondului.
3. *Distribuția unităților de fond:* subscrierea și răscumpărarea unităților de fond emise de către **Fondul de Investiții Alternative „Fondul Oamenilor de Afaceri”** se efectuează prin intermediul **SAI BROKER SA**.
4. *Contractul de depozitare și custodie a fost actualizat și de la ASF până la data înlocuirii **NOVA VISION INVESTMENTS AFIA SA** din calitatea de administrator al fondului cu **SAI BROKER SA**,*
5. *În cadrul documentelor de constituire și funcționare au mai fost actualizate:*
 - a. Obiectul și obiectivul administrării;
 - b. Informațiile cu privire la subdepozitarii/subcustozii utilizați de către Depozitarul fondului, a fost actualizată grila de comisioane practică de Depozitarul fondului în conformitate cu noul contract de depozitare;
 - c. Rescrierea paragrafelor referitoare la Informațiile privind integrarea riscurilor legate de durabilitate, în conformitate cu politicile și reglementările interne ale SAI Broker SA;
 - d. Rescrierea metodelor de evaluare pentru fiecare tip de plasament după sistemul utilizat la celelalte fonduri aflate în administrarea SAI Broker SA;



- e. Informațiile cu privire la art. 14 din Regulamentul (U.E.) nr. 2365/2015;
- f. Informațiile aferente subcapitolului privitor la Mijloacele, locurile și frecvența publicării valorii activului net.
- g. Informațiile aferente subcapitolului privitor la Metode de calculare a nivelului de levier (metoda brută sau metoda angajamentului). În acest sens, SAI Broker SA utilizează metoda brută.
- h. Data întocmirii/actualizării documentelor

6. Prin preluarea în administrare a **Fondului de Investiții Alternative „Fondul Oamenilor de Afaceri”, SAI BROKER SA:**

- a. Nu va modifica comisioanele de administrare percepute,
- b. Nu va modifica comisioanele de emisiune și răscumpărare a titlurilor de participare,
- c. Nu va modifica limita maximă a comisioanelor de depozitare,
- d. Va păstra obiectivele și politicile de investiții a **Fondului de Investiții Alternative „Fondul Oamenilor de Afaceri”**.

6.1. Descrierea cazurilor în care fondul a fost în imposibilitatea de a-și respecta obligațiile financiare

Nu este cazul.

6.2. Descrierea oricarei modificări privind drepturile deținătorilor de unități de fond emise de FIA FOA

Nu este cazul.

7. Alte evenimente care au influențat evoluția fondului

Evoluția piețelor globale în semestrul I 2024

Piețele bursiere globale au început anul 2024 într-o notă pozitivă, înregistrând creșteri în majoritatea regiunilor în luna ianuarie, cu indicii burselor dezvoltate avansând în medie cu peste 1%. Această dinamică a fost susținută de performanțele impresionante raportate de giganții tehnologici din SUA pentru ultimul trimestru din 2023 și de semnalele pozitive venite din datele macroeconomice globale, care indică o temperare a presiunilor inflaționiste în SUA și Europa. Acest lucru a creat așteptări pentru o posibilă reducere a ratelor dobânzii în a doua jumătate a anului 2024. În acest context favorabil, principalii indici de pe *Wall Street* au continuat raliul din 2023, atingând noi maxime istorice, cu o creștere medie de 1,6% în ianuarie. Totuși, unele corecții de peste 1% au fost observate în ultima zi a lunii, ca urmare a comentariilor guvernatorului *FED* care a moderat așteptările privind scăderea rapidă a dobânzilor. În Europa, *BCE* a menținut ratele de dobândă neschimbate, iar indicii vest-europeni au atins noi maxime istorice, avansând cu aproximativ 1%. Regiunile din vecinătatea României au urmat o tendință similară, cu creșteri de aproximativ 2,8%, în timp ce indicele ungar *BUX* a avut o performanță remarcabilă, urcând cu peste 5,6%. În contrast, Asia a înregistrat o imagine mixtă, cu bursele din China (-6,3%) și Hong Kong (-9,2%) afectate de incertitudinile economice din China, în timp ce indicele nipon *Nikkei-225* a urcat cu 8,4%, atingând noi maxime locale.

Trendul ascendent a continuat în februarie, cu creșteri aproape generalizate pe piețele internaționale. Optimismul investitorilor a fost alimentat de cererea puternică pentru dezvoltarea centrelor de date destinate noilor tehnologii AI și de îmbunătățirea condițiilor macroeconomice din SUA, care reflectă o expansiune economică robustă și o piață a muncii puternică. Indicii bursieri din SUA au atins noi maxime istorice, înregistrând o creștere de aproximativ 5,2% în februarie, marcând a patra lună consecutivă de avansuri pentru indicele *S&P 500*. În același timp, *Nasdaq Comp.* a

urcat cu 6,1%, susținut în special de creșterile impresionante ale acțiunilor *Nvidia*, care au devenit a treia cea mai mare companie din SUA după raportarea rezultatelor pe ultimul trimestru. În Europa, bursele occidentale au înregistrat aprecieri de peste 3,5%, susținute de semnale pozitive privind activitatea economică în sectorul serviciilor și de scăderea inflației anuale în zona euro. Totodată, bursa din Japonia și-a continuat raliul din acest an și a urcat la peste 39.000 pct după un salt de 7.9% în februarie, în timp ce bursele din China au revenit pe creștere, recuperând parțial din scăderile anterioare.

Primul trimestru al anului 2024 s-a încheiat pe o notă optimistă pentru piețele internaționale de acțiuni, cu creșteri de peste 3% în luna martie. Acest val de optimism a fost susținut de interesul crescut pentru tehnologiile AI și de stabilizarea inflației în SUA în proximitatea pragului de 3,2% la sfârșitul lunii februarie. În plus, guvernatorul *FED* a indicat că ciclul de reducere a dobânzilor ar putea începe din vara acestui an. În acest context, indicii bursieri americani au continuat să atingă noi maxime istorice, cu o creștere de peste 3% în martie, marcând a cincea lună consecutivă de avansuri pentru *S&P 500*. *Nasdaq Comp.* și-a încetinit ritmul de creștere, urcând cu doar 1,8%, afectat de marcările de profit în sectorul semiconducătorilor. În Europa, bursele vestice au crescut cu peste 4% în medie, susținute de avansurile înregistrate de companiile din sectorul auto și bancar, în timp ce piețele din vecinătatea României au avut creșteri modeste, sub 1%. În Japonia, raliul a continuat, cu indicele nipon urcând la peste 40.000 puncte după o creștere de 3,1% în martie, în timp ce bursele din China și Hong Kong au stagnat. În ansamblu, primul trimestru al anului 2024 a adus piețelor internaționale creșteri impresionante, cu *S&P 500* avansând cu 10,2%, iar *STOXX600* din Europa urcând cu 7%.

Luna aprilie a adus evoluții mai negative pe piețele internaționale, pe fondul creșterii randamentelor obligațiunilor pe 10 ani din SUA la peste 4,7% și a îngrijorărilor legate de întârzierea reducerii ratelor dobânzilor de către *FED*, după ce inflația anuală a depășit așteptările, ajungând la 3,5% la sfârșitul lunii martie. Analiztii au început să estimeze o singură reducere a dobânzilor în decembrie 2024, în contrast cu prognozele de la începutul anului, care preconizau 3-4 reduceri. În acest context, indicele *S&P 500* a scăzut cu 4,2% în aprilie, marcând cea mai mare scădere lunară din ultimele șase luni. Indicele *Dow Jones Industrial Average* a scăzut cu 5%, în principal din cauza marcărilor de profit în sectorul manufacturier și cel de asigurări de sănătate. Europa a urmat o tendință similară, cu bursele vest-europene scăzând în medie cu aproximativ 3%, cu excepția indicelui britanic *FTSE-100*, care a crescut cu 2,4%. Bursele din Europa Centrală și de Est au fost mai rezistente la scăderi, încheind luna aprilie pe verde. Bursele asiatice au înregistrat de asemenea evoluții mixte, scăderi de 4.9% pe bursa din Japonia și creșteri pe bursele din China (+2,1%) și Hong Kong (+7,2%) ce vin după o perioadă îndelungată de scădere.

În luna mai, piețele financiare globale au revenit pe creștere, susținute de optimismul investitorilor și de revenirea apetitului pentru risc. Acest lucru a dus la avansuri de aproximativ 3-4% pe bursele dezvoltate din SUA și Europa. Economia americană a continuat să arate semne de expansiune în luna mai, cu datele PMI indicând o creștere atât în sectorul manufacturier, cât și în cel al serviciilor. Performanțele impresionante ale *Nvidia* au dus indicii americani la noi maxime istorice, cu *S&P 500* crescând cu 4,8%. În Europa, activitatea economică din zona euro s-a îmbunătățit, în special în sectorul serviciilor, ceea ce a dus la o creștere a PIB-ului de 0,3% în T1 2024. Acțiunile europene au înregistrat creșteri de peste 3,2% pentru *DAX-40* și 1,6% pentru *FTSE-100*. În Asia, rezultatele au fost mixte: *Shanghai Comp.* a scăzut cu 0,6%, în ciuda datelor optimiste din China, în timp ce bursele din Japonia au avut o performanță modestă (+1,2%), afectate de slăbiciunea yenului și de problemele de încredere ale consumatorilor.

Ultima lună din al doilea trimestru a fost marcată de evoluții mixte pe piețele internaționale de acțiuni, cu sentimentul de risc influențat de alegerile pentru Parlamentul European și de deciziile de politică monetară ale băncilor centrale majore. *FED*-ul american a menținut dobânda cheie, subliniind că, deși inflația este în scădere, aceasta rămâne peste ținta de 2%. În Europa, *BCE* a redus dobânda de referință cu 0,25% pentru prima dată din 2019. În acest context, indicii din SUA au continuat să crească, atingând noi maxime istorice, cu *S&P 500* avansând cu

3,5% și *Nasdaq Comp.* cu 5,9%, susținuți de creșterile acțiunilor din sectorul tehnologic. În Europa, bursele vestice au înregistrat corecții ușoare: *DAX-40* a scăzut cu 1,4%, *FTSE-100* cu 1,3%, iar *ATX-30* cu 2,1%. Indicele francez *CAC-40* a înregistrat o scădere semnificativă de 6,4% după dizolvarea Parlamentului de către președintele Macron. În vecinătatea României, indicele maghiar *BUX* a fost performerul lunii, cu o creștere de 6,2%. Totodată, bursa din Japonia și-a menținut trendul ascendent, urcând cu 2,8% în iunie, în timp ce indicele *Shanghai Comp.* din China a suferit o scădere de 3,9% din cauza datelor macroeconomice sub așteptări din ultimele luni. Aceste evoluții au evidențiat o tendință mixtă pe piețele globale, cu investitori navigând printr-un peisaj economic complex, marcat de incertitudini legate de politică monetară, perspective economice regionale și factori geopolitici.

Tara	Indice	T1 '24	T2 '24	(%) S1 '24
Germania	DAX-30	10,4%	-1,4%	8,9%
Marea Britanie	FTSE-100	2,8%	2,7%	5,6%
Franta	CAC-40	8,8%	-8,9%	-0,8%
Austria	ATX	2,9%	2,1%	5,1%
Italia	FTSE-MIB	14,5%	-4,5%	9,3%
Spania	IBEX-35	9,6%	-1,2%	8,3%
Polonia	WIG-30	3,9%	5,9%	10,0%
Cehia	PX	7,2%	2,0%	9,3%
Ungaria	BUX	7,9%	10,3%	18,9%
Bulgaria	SOFIX	5,5%	5,0%	10,8%
	Dow Jones Ind. Avg.	5,6%	-1,7%	3,8%
SUA	S&P 500	10,2%	3,9%	14,5%
	Nasdaq Comp.	9,1%	8,3%	18,1%
Japonia	Nikkei-225	20,6%	-1,9%	18,3%
China	Shanghai Comp.	2,2%	-2,4%	-0,3%
Hong Kong	Hang Seng	-3,0%	7,1%	3,9%

Sursa: Prelucrări proprii

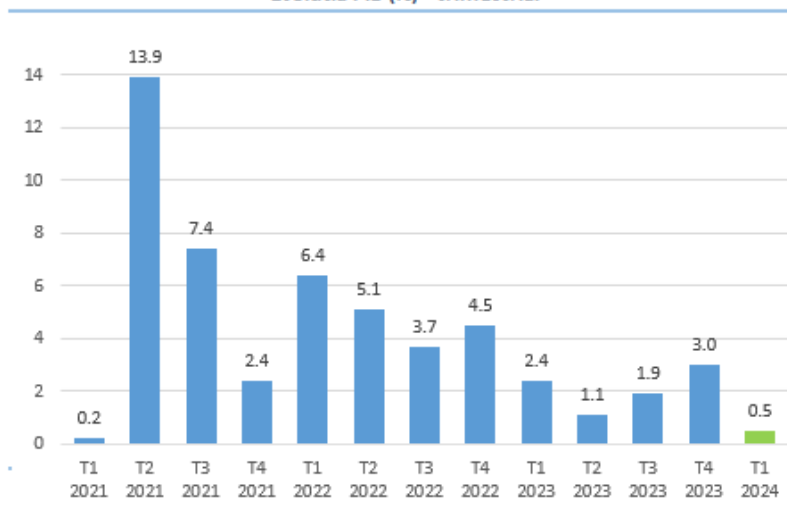
Din tabelul anterior se observă că indicii burselor globale de acțiuni au înregistrat creșteri impresionante atingând noi maxime istorice, cu creșteri de 14,5% pentru indicele *S&P 500* din SUA și +6,8% pentru *STOXX600* din Europa. Pe bătrânul continent, indicele maghiar *BUX* a fost performerul primelor 6 luni din 2024 cu un avans cu 18,9%, în timp ce la polul opus s-a aflat indicele francez *CAC-40* cu o performanță negativă (-0,8%) la finalul semestrului I 2024 pe fondul scăderilor înregistrate în luna iunie (-6,4%) după dizolvarea Parlamentului de către președintele Macron. Totodată, indicele *DAX-40* din Germania a urcat cu 8,9% iar indicele austriac *ATX* a crescut cu 5,1% în primele 6 luni ale anului. Indicii burselor americane au înregistrat de asemenea o evoluție pozitivă în primul semestru din 2024, indicele de tehnologie *Nasdaq Comp.* ieșind în evidență cu un avans de 18,1% pe fondul evoluțiilor spectaculoase înregistrate de gigantii tech de pe Wall-Street (*Microsoft, Nvidia, Apple, Meta, Alphabet și Amazon*), în timp ce indicele *Dow Jones Ind. Avg.* a înregistrat o creștere moderată de cca 3,8%. Pe continentul asiatic s-au înregistrat evoluții mixte, creșteri de peste 18,3% pentru indicele nipon *Nikkei-225* și +3,9% pentru indicele *Hang-Seng* din Hong-Kong în timp ce indicele *Shanghai Composite* al bursei din China a încheiat prima jumătate a anului 2024 pe roșu (-0,3%).

Tendințe la nivel macroeconomic în semestrul I 2024

Economia României a crescut cu 0,5% în primul trimestru al anului 2024, mai mult decât se estimase inițial (+0,1%), deși a încetinit brusc de la o creștere de 3% în trimestrul anterior (T4 2023). PIB-ul României a bifat astfel o serie de douăsprezece perioade consecutive de expansiune, dar cea mai slabă din această secvență, în contextul în care comerțul extern a contribuit negativ la dinamica PIB, cu exporturi în scădere cu 3,4%, în timp ce importurile au

crescut cu 1,6% în aceeași perioadă. Totodată, cheltuielile guvernamentale au scăzut în T1 2024 cu 7,9%, dar consumul privat a rămas solid și a crescut cu 3,4%, la fel și formarea brută de capital fix (7,1%).

Evoluția PIB (%) - trimestrial



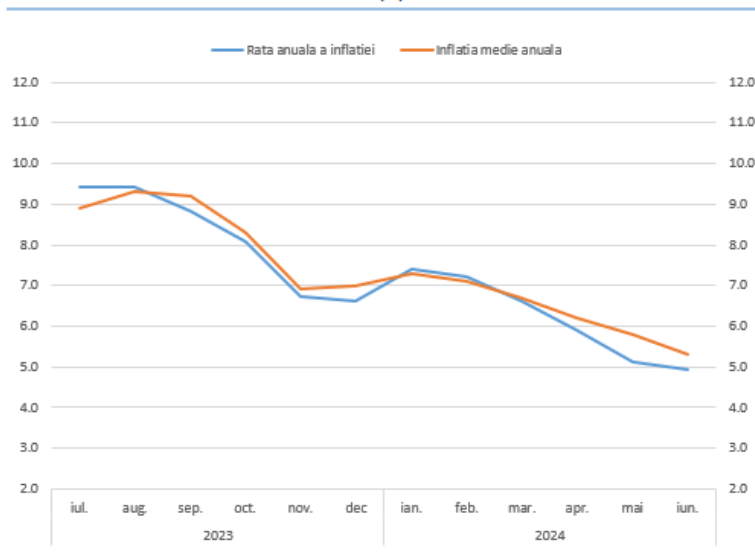
Sursa: <http://www.insse.ro>; Prelucrări proprii

Conform celor mai recente previziuni economice (Prognoza de primăvară 2024), datorită consumului privat care și-a revenit grație majorării pensiilor și salariilor în sectorul public, Comisia Europeană (CE) și-a îmbunătățit estimările privind creșterea economiei românești în anul 2024 la 3,3% față de estimarea din toamna trecută care prognoza o creștere de 3,1% în acest an. De asemenea, analiștii de la Comisia Europeană estimează că relaxarea suplimentară preconizată a condițiilor monetare și de finanțare în 2025 ar trebui să susțină consumul privat, în ciuda încetirii creșterii veniturilor reale disponibile, astfel PIB-ul real este prognozat să crească cu aproximativ 3,1% în 2025. Conform previziunilor economice ale CE din luna mai, economia UE va crește cu 1% în 2024 și cu 1,6% în 2025 în timp ce economia zonei euro este prognozată să crească ușor mai lent (+0,8% în 2024 și +1,4% în 2025).

Rata anuală a inflației a continuat să scadă gradual pe parcursul primului semestru din 2024, în ton cu dinamica generală de scădere a presiunilor inflaționiste la nivel global precum și a reducerii prețurilor la energie, după unele modificări legislative aplicate la nivel local. Astfel, conform INS, la finalul lunii iunie 2024 rata anuală a inflației a scăzut la 4,94% comparativ cu nivelul de 6,61% înregistrat la sfârșitul anului 2023, respectiv 10,25% în iunie 2023. La nivel agregat, serviciile au înregistrat cele mai mari creșteri de preț (+8,8% an/an), prețurile mărfurilor nealimentare au crescut cu 6,28% în termeni anuali în timp mărfurile alimentare s-au scumpit în medie cu 1,1%, potrivit datelor publicate de INS. Totodată, indicele armonizat al prețurilor de consum (IAPC) a evoluat pe o pantă descendentă și a coborât până la 5,3% la finalul primului semestru față de 7,0% în decembrie 2023.

Comisia Europeană (CE) estimează că rata medie a inflației va scădea gradual până la 5,9% în 2024 și 4% în 2025 comparativ cu o rata medie anuală de 9,7% în 2023. Mai recent, Banca Națională a României (BNR) a revizuit de la 4,9% la 4% prognoza pentru finele acestui an și de la 3,5% la 3,4% pentru finele lui 2025, când ar urma să intre în coridorul țintit de BNR, pe fondul unor evoluții recente mai favorabile ale prețurilor decât anticipa banca centrală.

Evoluția ratei inflației (%) - în ultimele 12 luni



Sursa: <http://www.bnr.ro>; Prelucrări proprii

Deși inflația a avut o tendință graduală de scădere, aceasta a rămas destul de ridicată în S1 2024, necesitând măsuri prudente pentru a asigura stabilitatea economică și a preveni riscurile inflaționiste, motiv pentru care Banca Națională a României (BNR) nu a efectuat nicio modificare a dobânzii de referință la niciuna din cele 5 ședințe ale consiliului BNR din prima jumătate a anului curent astfel că dobânda de politică monetară a rămas la același nivel de 7% ca la începutul anului 2024, similar cu nivelul înregistrat la finele semestrului I 2023. Totodată, BNR a păstrat neschimbat nivelul rezervelor minime obligatorii (RMO) la depozitele în valută la 5%, respectiv 8% la depozitele în lei.

Pe parcursul primului semestru al anului 2024 ratele de dobândă pe piața monetară au urmat o traiectorie ușor descendentă pe fondul existenței unui surplus de lichiditate la nivelul sistemului bancar din România și în strânsă corelație cu scăderea randamentelor titlurilor de stat românești din ultimele luni.

Piața de capital din România în semestrul I 2024

În ton cu dinamica burselor externe, piața de capital din România a înregistrat o evoluție preponderent pozitivă în primele 6 luni ale anului 2024, cu creșteri în medie de 17,5% pentru indicele extins al bursei de la București, indicele BET-XT, în timp ce indicele BET-TR (include dividendele distribuite în S1) a înregistrat o creștere de 25,2% în primul semestru al anului curent.

Indice	T1 '24	T2 '24	(%) S1 '24
BET	10,8%	7,2%	18,7%
BET-FI	2,5%	-3,3%	-0,9%
BET-XT	9,8%	7,1%	17,5%
BET-NG	9,4%	5,8%	15,8%
BET-TR	11,3%	12,5%	25,2%

Sursa: www.bvb.ro, Prelucrări proprii

La începutul anului, bursa de la București a urmat îndeaproape tendințele burselor internaționale, având o evoluție ascendentă în ianuarie. Dorința de a obține randamente înalte din dividende a sporit interesul pentru cumpărare, ceea ce a propulsat cotațiile indicilor BVB la noi maxime istorice. Indicele BET a încheiat luna ianuarie cu un avans de 0,9%, în timp ce indicele BET-FI a fost singurul care a înregistrat o scădere (-1,8%). La nivel sectorial, sectorul

energetic a fost în prim-plan, acțiunile SNG (+2,2%) atrăgând atenția după publicarea bugetului pentru 2024, care preconizează o creștere a profitabilității. Acestea au fost urmate de SNP (+1,2%) și SNN (+0,4%), în timp ce H2O a suferit o corecție de 2,5%, afectată de revizuirile negative ale analiștilor americani. Sectorul utilităților a continuat să atragă atenția, reflectându-se în creșteri pentru COTE (+2,7%), TEL (+2,0%) și TGN (+1,5%). În sectorul bancar, evoluțiile au fost mixte, corecția ex-dividend influențând negativ BRD (-2,2%), în timp ce TLV a urcat cu 2,5%, pe fondul negocierilor pentru preluarea OTP Bank România. În cadrul sectorului fondurilor de investiții alternative (FIAIR), cu excepția acțiunilor FP (+1,0%), restul acțiunilor au înregistrat scăderi, EVER având cea mai mare pierdere (-5,5%) după o ofertă publică de răscumpărare de acțiuni proprii, suprasubscrisă de peste 20 de ori. Scăderile au continuat cu INFINITY (-5,0%) și TRANSI (-4,0%), în timp ce SIF4 a înregistrat o scădere marginală (-0,3%).

În februarie, bursa de la București și-a continuat ascensiunea, indicii BVB avansând în medie cu aproximativ 2%. BET a atins un nou maxim istoric, în jur de 16.000 puncte, susținut de interesul investitorilor pentru cumpărare, stimulat de rezultatele preliminare din 2023, care au depășit în mare parte așteptările, în special în sectorul bancar și energetic. La nivel sectorial, acțiunile bancare au dominat scena în februarie, BRD (+10,7%) fiind în frunte după publicarea raportului preliminar pentru 2023, în care a anunțat o creștere a profitabilității și a propus distribuirea a 60% din profit sub formă de dividende. TLV a avansat cu 4,6% după anunțul privind achiziția OTP Bank. Alte evoluții pozitive au fost înregistrate de AQ (+7,7%), DIGI (+7%) și SFG (+6,2%), interesul pentru cumpărare fiind alimentat de publicarea rezultatelor financiare preliminare pentru 2023. În sectorul energetic, evoluțiile au fost mixte: SNP s-a apreciat cu 6,4%, susținută de propunerea de a distribui dividende suplimentare și în acest an, în timp ce SNG a scăzut cu 2,3%, în ciuda rezultatelor pozitive din 2023. SNN (-4,3%) și H2O (-0,6%) au înregistrat, de asemenea, scăderi, pe fondul așteptărilor mai reduse privind profiturile bugetate pentru 2024. În sectorul financiar, evoluțiile au fost mixte, cea mai mare scădere fiind înregistrată de FP (-5,6%), în contextul în care la ultima AGEA, acționarii FP nu au aprobat propunerea Franklin Templeton de a vinde cele mai importante participații minoritare din portofoliul Fondului. Alte scăderi au fost înregistrate de SIF4 (-5,3%), INFINITY (-3,0%) și TRANSI (-1,3%).

Pe parcursul lunii martie, bursa de la București și-a continuat creșterea, indicele BET depășind pragul de 17.000 de puncte și atingând noi maxime istorice, după o creștere de 7,1% în ultima lună. Interesul investitorilor locali a fost alimentat de publicarea convocatoarelor pentru AGA și de propunerile de dividend ce urmează să fie distribuite din profiturile pe 2023. Acțiunile bancare au rămas preferatele cumpărătorilor, cu BRD (+11,9%), EBS (+10,3%) și TLV (+7,1%) în frunte. În sectorul energetic, menținerea prețului țiteiului peste 80 USD/bbl a susținut interesul pentru SNP, care a crescut cu 9,2%. SNG a atins noi maxime istorice, urcând cu 12,2%, iar H2O a crescut cu 8% după anunțul privind distribuirea unui dividend brut de 13,99 lei/acțiune. În sectorul utilităților, evoluțiile au fost mixte: EL a crescut puternic (+13,8%), susținută de includerea în indicii globali FTSE-Russell, TGN a înregistrat o creștere ușoară (+2,1%), iar TEL a scăzut cu 6% din cauza randamentului scăzut al dividendului propus. Dintre acțiunile financiare, LION a avut o performanță excelentă (+13,1%), urmată de EVER (+8,7%), INFINITY (+6,9%), TRANSI (+6,1%) și SIF4 (+3,8%). Decizia Curții de Apel București de a anula majorarea capitalului social al Aeroporturi București SA și propunerea unui nou dividend au susținut interesul pentru FP, care a avansat cu 4,3% în martie.

După creșterile impresionante din primul trimestru, bursa de la București a înregistrat o corecție în aprilie, indicii BVB stabilizându-se cu performanțe mixte între sectoare. Acțiunile SFG au avut cea mai bună performanță din BET, crescând cu 15% datorită anunțului că vor propune dividende suplimentare. DIGI a urcat cu 12,4% după vânzarea unei rețele de fibră optică în Spania, iar MedLife a crescut cu 6,7%, anticipând o creștere a veniturilor și a profitabilității în 2024. În sectorul bancar, evoluțiile au fost diferite: TLV a crescut cu 2%, în timp ce BRD a scăzut cu 4,1% din cauza aprobării unui dividend mai mic. În sectorul energetic, SNP a crescut cu 2,6% după publicarea rezultatelor pe T1 2024 și așteptările unui dividend suplimentar. SNG a scăzut cu 6,4% din cauza dividendului mai mic aprobat în AGA, iar H2O a stagnat la nivelul de 134 lei. Nuclearelectrica și Conpet au propus dividende atractive, în timp ce acționarii Transgaz și Transelectrica au aprobat dividende mai modeste. Prețul acțiunilor TEL

a crescut cu 4,6%. În sectorul fondurilor de investiții, scăderile au dominat, cu excepția SIF4 (+1,3%). LION a avut cea mai mare scădere (-2,4%), urmată de TRANSI (-1,2%), EVER (-1,1%) și FP (-0,6%).

În luna mai, bursa de la București a continuat pe o pantă ascendentă, atingând noi recorduri istorice, alimentată de publicarea rezultatelor financiare pentru T1 2024 și de tendințele pozitive de pe piețele internaționale. Indicele BET-XT, care cuprinde cele mai lichide 30 de acțiuni, a crescut cu 2,6%, iar BET-XT-TR, care include dividendele, a avansat cu 5%. Printre acțiunile cu cele mai mari creșteri în luna mai s-au numărat MedLife (+23,5%), susținută de rezultate financiare peste așteptări și achiziții de către investitori instituționali. DIGI a urcat cu 19,2%, datorită includerii în indicii MSCI și planurilor de extindere în Belgia, iar TGN a crescut cu 18,9% pe fondul dublării profitului trimestrial. În sectorul bancar, TLV a avut un avans de 9,9% datorită profitului în creștere pe T1 și planurilor de distribuire a dividendelor, în timp ce BRD a scăzut cu 8,7% după corecția ex-dividend și diminuarea profitului pe primul trimestru. În sectorul energetic, H2O și SNN au înregistrat scăderi moderate, reflectând scăderea prețurilor energiei și a profitului în T1 2024. SNG (+3,4%) și SNP (+1,7%) au încheiat luna pe plus. Per ansamblu, indicele BET-NG, care include companiile energetice și de utilități, a crescut cu 1,8% în luna mai, în timp ce indicele BET-FI a scăzut cu 2,3%, afectat de declinul de 10,4% al FP, cauzat de corecția ex-dividend (0,06 lei/acțiune).

Tendința ascendentă a bursei de la București a continuat în luna iunie, susținută de reinvestirea dividendelor de la marile companii. Indicele BET a depășit pragul de 18.000 de puncte, înregistrând un avans de 3,7% în ultima lună. BET-TR a urcat cu 6,4%, iar BET-XT a crescut cu 4,2% în iunie. TEL a fost vedeta lunii, cu o creștere de 27%, pe fondul unui interes ridicat pentru cumpărare, urmată de MedLife, care a crescut cu 16,9% după avansul de 23,5% din luna precedentă. EL a atins noi maxime istorice, cu o creștere de 12,6% în iunie. Acțiunile bancare au continuat să fie atractive pentru investitori, BRD avansând cu 10%, în timp ce TLV a crescut cu 2,6%, în ciuda corecției ex-dividend și a vânzării accelerate inițiate de BERD la finalul lunii. În sectorul energetic, SNP a crescut cu 8,9% datorită aprecierii cotațiilor internaționale ale țiteiului Brent și a propunerii unui dividend special de 0,03 lei/acțiune. SNG a crescut cu 9,8%, iar H2O a scăzut cu 6,6% după corecția ex-dividend. În contrapartidă, FP a avut cea mai slabă performanță din indicele BET, scăzând cu 14,7% în ultima lună, pe fondul presiunilor de vânzare, în condițiile în care fondurile de pensii și-au redus expunerea pe acest emitent în ultimele luni.

Administrarea activelor fondului în semestrul I 2024

În privința administrării fondului, strategia adoptată pe parcursul primelor 6 luni ale anului curent a fost axată spre optimizarea structurii plasamentelor în acțiuni datorită volatilității ridicate înregistrate pe piața de capital și fructificarea unor oportunități de tranzacționare pe termen scurt și mediu.

În prima lună a anului 2024 am adoptat o strategie de investiții pasivă ce a vizat menținerea neschimbată a structurii de portofoliu pe care o consideram suficient de robustă și echilibrată pentru contextul actual de piață. Astfel, la finalul lunii ianuarie ponderea investițiilor în acțiuni se cifra la 79,47% din total active față de 78,66% în decembrie 2023, evoluție determinată de creșterile înregistrate pe bursa de la București în debutul anului 2024.

Operațiunile desfășurate în luna februarie au vizat balansarea portofoliului de acțiuni prin diminuarea expunerii și marcarea parțială a profitului pe titlurile AQ, SMTL, TTS și TLV, care au înregistrat creșteri accentuate în ultimele săptămâni în timp ce la capitolul achiziții au fost derulate operațiuni de acumulare de acțiuni din sectorul financiar (EVER, INFINITY) care se tranzacționează la un discount de peste 60% față de valoarea activului net din ultima raportare lunară și cumpărarea de acțiuni cu profil defensiv din sectorul de utilități (TEL) și din sectorul farmaceutic (BIO). Prin urmare, expunerea pe acțiuni a ajuns la 80,48% din total portofoliu la final de februarie.

În luna martie am continuat linia strategică urmarită în luna precedentă fiind vizată, în principal, reducerea pozițiilor pe titlurile AQ și SMTL care au ajuns într-o zonă de supraevaluare pe termen scurt, în special, pe considerente de natură tehnică precum și diminuarea expunerii pe acțiunile SNP și TLV după rezultate ușor sub așteptări la ultima raportare financiară. Luând în considerare gradul ridicat de subevaluare (discounturi de peste 65% față de valoarea activelor nete) au fost realizate operațiuni de acumulare de acțiuni INFINITY, EVER și LION dobândind astfel, în mod indirect, expunere la cele mai importante companii din sectorul bancar și energetic care înregistrează evoluții spectaculoase de la începutul anului. De asemenea, ne-am consolidat deținerile de acțiuni cu profil defensiv (TEL, BIO) și am inițiat o nouă poziție în portofoliu pe acțiunile CMP care prezintă un potențial interesant de apreciere pe termen mediu. Astfel, ponderea investițiilor în acțiuni a urcat la finalul lunii martie la cca 81% din activele totale.

Pe parcursul lunii aprilie, strategia de investiții a fost orientată pe majorarea expunerii pe acțiuni listate la bursă prin achiziția de acțiuni ONE în cadrul ABB derulată de membrii fondatori și continuarea operațiunilor de acumulare pe simbolurile: CMP, EVER și INFINITY. Totodată, au fost derulate operațiuni de vânzare pentru diminuarea expunerii pe acțiunile EL și SFG care au înregistrat creșteri accentuate în ultimele luni și care au ajuns într-o zonă de supraevaluare pe termen scurt din perspectiva semnalelor grafice. Prin urmare, expunerea pe acțiuni a avansat la 82,88% din total portofoliu în timp ce poziția de lichidități și depozite bancare a scăzut la cca 17%.

Obiectivele strategice din luna mai au vizat creșterea componentei de lichidități din conturile bancare prin considerarea sezonității nefavorabile care se manifestă adesea pe piețele financiare în această perioadă. În acest sens, pe parcursul lunii au fost realizate vânzări nete de cca 143,000 lei care au vizat marcări de profit pe acțiunile TLV, SFG și EL. Totodată, au fost realizate câteva achiziții (BIO, CMP și ONE) precum și inițierea unei noi poziții în portofoliu pe acțiunile ALR în contextul creșterii cotațiilor Aluminiului pe bursa de mărfuri de la Londra. Astfel, la finalul lunii mai ponderea investițiilor în acțiuni a coborât la 80,85% din total portofoliu.

În iunie, strategia de investiții a fost orientată preponderent pe majorarea expunerii pe acțiuni listate la bursa de la București prin achiziția de acțiuni Premier Energy (PE), care au intrat în ringul bursier după finalizarea cu succes a IPO-ului din luna precedentă, și cumpărarea de acțiuni la operatorul bursier (BVB) pe fondul creșterii rulajelor de tranzacționare din primele 3 luni ale anului curent. Pe de altă parte, au fost realizate operațiuni de vânzare și marcarea parțială a profitului pe titlurile EL și TEL care au înregistrat creșteri accentuate în ultimele săptămâni după raportările pe T1 2024. Prin urmare, expunerea pe acțiuni a crescut la 83,85% din total portofoliu la finalul lunii iunie 2024.

Evoluția structurii lunare a activelor Fondului pe parcursul semestrului I 2024

	Jan-24	Feb-24	Mar-24	Apr-24	May-24	Jun-24
Creanțe (dividende și alte drepturi)	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,99%	0,05%
Acțiuni	79,47%	80,48%	80,99%	82,88%	80,85%	83,85%
Disponibilități bănești & sume în decontare	0,03%	-1,71%	0,44%	0,51%	-0,38%	-1,48%
Depozite bancare	20,50%	21,23%	18,58%	16,61%	18,54%	17,58%
Total	100%	100%	100%	100%	100%	100%

8. Elemente de guvernare corporativă adoptate în cadrul SAI Broker SA

Auditorul independent

Conform prevederilor actului constitutiv și reglementărilor legale, situațiile financiar-contabile și operațiunile SAI Broker SA sunt auditate de un auditor financiar independent, care îndeplinește atât criteriile stabilite de Autoritatea de Supravehere Financiară, cât și de cele ale Camerei Auditorilor Financiar din România.

Auditorul financiar al SAI Broker SA este JPA AUDIT & CONSULTANTA S.R.L. cu sediul în București, Bd. Mircea Voda 35, Etaj 3, Sector 3, J40/8639 /2002, CUI 14863621, cont bancar nr.RO84RZBR0000060002693929 deschis la Raiffeisen Bank – Ag.Decebal, tel: 327 52 34, 327 52 35, fax: 327 52 36 E-mail: office@jparomania.ro, reprezentată prin Dl. Toma Florin

Controlul intern la nivelul SAI Broker SA

SAI Broker SA trebuie să stabilească și să mențină în mod permanent și operativ funcția de control intern, care se va desfășura în mod independent și care va avea și următoarele responsabilități:

- Monitorizarea și evaluarea în mod regulat a eficacității și a modului adecvat de punere în aplicare a măsurilor și procedurilor interne precum și să propună măsurile necesare pentru rezolvarea oricăror situații de neîndeplinire a obligațiilor SAI Broker SA.
- Să acorde consultanță și asistență persoanelor relevante responsabile cu desfășurarea serviciilor și activităților pentru respectarea cerințelor impuse SAI Broker SA, în conformitate cu OUG nr. 32/2012 precum și cu alte reglementări în vigoare.

Managementul riscului

În cadrul SAI Broker SA și în acord cu prevederile legale în vigoare, a fost desemnată o persoană pentru monitorizarea riscului la nivel de societate, având atribuții specifice. Monitorizarea riscurilor specifice activității desfășurate de SAI Broker SA se face în conformitate cu Regulile și procedurile privind desfășurarea activității Compartimentului responsabil cu evaluarea și administrarea riscului din cadrul SAI Broker S.A. aprobate de către Consiliul de Administrație al societății.

Transparența și raportarea financiară

Transparența și obligațiile de raportare financiară au două dimensiuni:

1) Privind activitatea proprie a SAI Broker SA.

În vederea asigurării transparenței asupra activității desfășurate și asupra situațiilor financiare, SAI Broker SA, pune la dispoziția tuturor persoanelor interesate, prin intermediul site-ului propriu rapoartele anuale și semestriale prevăzute de legislația în vigoare.

2) Privind activitatea Fondurilor administrate de SAI Broker SA

Informarea investitorilor în ceea ce privește valoarea zilnică a unităților de fond, evoluția fondurilor administrate, structura portofoliului precum și orice alte informații referitoare la activitatea de administrare, se va face prin intermediul website-ului societății de administrare (www.saibroker.ro).

Rapoartele de administrare ale Fondurilor administrate de SAI Broker SA vor fi publicate în Buletinul ASF și pe website-ul societății de administrare www.saibroker.ro.

Investitorii pot primi informații periodice în format electronic. Notele de informare către investitori, anunțurile și notificările oficiale în legătură cu activitatea fondurilor vor fi publicate în cotidianul național „Bursa”.

SAI Broker SA va întocmi, publica și va transmite Autorității de Supraveghere Financiară, Sectorul Instrumentelor și Investițiilor Financiare, rapoarte pentru primul semestru și anual pentru activitatea fondului deschise de investiții. Raportul anual va fi auditat de către un auditor financiar membru al Camerei Auditorilor Financiară din România (C.A.F.R.), îndeplinind criteriile comune stabilite de A.S.F. și C.A.F.R..

Publicarea acestor rapoarte se va face în Buletinul A.S.F. și pe website-ul societății de administrare a investițiilor, www.saibroker.ro, iar în cotidianul național “Bursa” se va publica, în termen de 3 zile, un anunț destinat investitorilor în care se va menționa apariția rapoartelor precum și modalitatea în care ele pot fi obținute la cerere, în mod gratuit.

Rapoartele menționate anterior vor fi transmise la A.S.F. și publicate după cum urmează:

- a) raportul pentru primul semestru în termen de două luni de la încheierea semestrului respectiv;
- b) raportul anual, în termen de patru luni de la sfârșitul anului pentru care se face raportarea.

Raportul semestrial și raportul anual menționate sunt însoțite de situația detaliată a investițiilor pe perioada de raportare conform cerințelor A.S.F.

Evitarea conflictelor de interese

Întreaga activitate derulată de SAI Broker SA, prin personalul său de specialitate, se va desfășura cu respectarea strictă a legislației în vigoare privind piața de capital, punând în prim plan interesele legitime ale entităților administrate/investitorilor, într-un climat bazat pe profesionalism, onestitate și integritate morală. SAI Broker SA are obligația de a preveni conflictele de interese, iar în cazul apariției unor astfel de conflicte de interese, societatea are obligația de a asigura o administrare corectă în interesul investitorilor.

În vederea evitării conflictelor de interese, societatea aplică proceduri clare care reglementează modalitatea de acțiune ce trebuie urmată în privința acestora.

La nivelul administratorului fondului, SAI Broker SA, a fost reținut drept situație potențial generatoare de conflict de interes relația dintre SAI Broker SA și SSIF BRK Financial Group SA. Astfel, precizăm ca Fondul are încheiat cu SSIF BRK Financial Group SA un contract de intermediere pentru servicii de intermediere a tranzacțiilor realizate pe piața administrată de Bursa de Valori București. Facem precizarea că selecția intermediarului pentru aceste operațiuni respectă regulile și procedurile interne ale SAI Broker SA. În decursul primului semestru din anul 2024, Fondul a plătit către intermediarul SSIF BRK Financial Group SA comisioane de tranzacționare în valoare totală de 12.359,5 lei, reprezentând 0,162% din activul net al fondului calculat pentru data de 30.06.2024. De asemenea, precizăm că SSIF BRK Financial deține o participație de 99,98% din SAI Broker SA. Totodată, în primele șase luni ale anului 2024, perioadă avută în vedere de prezentul raport, SSIF BRK Financial Group SA a deținut investiții în 6 din fondurile administrate de SAI Broker SA.

Informații cu privire la politica de remunerare din cadrul SAI Broker SA. Valoarea remunerației aferente semestrului I 2024

1 . Valoarea remunerației aferente semestrului I 2024 (valoare brută): 911.750 RON;

- Remunerații fixe (valoare brută): 707.177 RON;
- Remunerații variabile (valoare brută): 204.573 RON;
- Nr. de beneficiari: 10;
- Remunerații, sume asimilate acestora, comisioane plătite direct din contul Fondului: 0 (zero);

Remunerațiile variabile reprezintă prime acordate directorilor și salariaților SAI Broker SA cu ocazia anumitor sărbători legale sau a altor evenimente, participarea conducerii și salariaților la profit, care nu au legătură cu performanțele fondurilor administrate.

2. Valoarea remunerației aferente semestrului I 2024, defalcată pe categorii de personal:

- Conducerea superioară (Membrii CA, directori):

- Remunerație fixă: 371.717 RON (valoare brută);
- Remunerație variabilă: 98.547 RON (valoare brută);
- Nr. beneficiari: 5;

- Persoane cu impact important asupra profilului de risc al SAI Broker SA și al Fondului:

- Remunerație fixă: 245.008 RON (valoare brută);
- Remunerație variabilă: 76.521 RON (valoare brută);
- Nr. beneficiari: 3;

3. Calculul remunerațiilor și beneficiilor în cadrul SAI Broker SA

La nivelul SAI Broker SA au fost întocmite și implementate proceduri și reglementări interne de remunerare. În cadrul SAI Broker SA, salariul de bază reprezintă elementul fix al remunerării și reflectă cerințele funcției, performanța, creșterea capacităților și aptitudinilor individului, evidențiate prin sistemul de evaluare a personalului.

Structura remunerației variabile este următoarea: beneficii monetare (sume de bani). În prezent, personalul SAI Broker SA nu primește vreo parte a remunerației sale sub forma unor instrumente legate de acțiuni sau titluri de participare.

Remunerația variabilă platită în decursul unui an calendaristic angajaților și directorilor societății, nu poate depăși 75% din remunerația fixă anuală primită de către angajat, respectiv director. Prezenta prevedere se aplică și în cazul angajaților cu funcții de control sau aflate în funcții de administrare a riscurilor și asigurare a conformității/personalului identificat.

Nu se acordă angajaților și directorilor SAI Broker SA o remunerație variabilă în funcție de performanțele vreunui Fond administrat sau în funcție de vânzările Fondurilor administrate. În cazul în care societatea, prin analiza criteriilor relevante la nivel de organizație, va opta și pentru acordarea unor remunerații variabile în funcție de performanțele vreunui Fond administrat, Consiliul de Administrație are obligația actualizării procedurilor interne specifice, prin includerea criteriilor care stau la baza determinării acestora și a modului de evaluare a performanței Fondului în cauză.

La momentul întocmirii prezentului raport, activitatea SAI Broker SA, prin prisma dimensiunii sale și a dimensiunii FIA/OPCVM-urilor administrate, a organizării interne și a complexității structurii organizatorice și a activităților prestate, nu este necesar instituirea unui Comitet de remunerare. Un astfel de comitet de remunerare poate fi constituit la inițiativa Consiliului de Administrație a SAI Broker SA.

4. Regulile și procedurile de remunerare din cadrul SAI Broker SA au fost adoptate în vederea înregistrării SAI Broker SA ca AFIA. Aceste proceduri interne au intrat în vigoare odată cu înregistrarea societății de administrare ca AFIA (atestatul ASF nr. [24/05.07.2017](#)), ultima lor formă fiind adoptată în data de 02.03.2021.

5. De la data adoptării primei forme a procedurilor și regulilor de remunerare din cadrul SAI Broker SA și până în prezent nu au fost realizate modificări semnificative, cu toate acestea reținem modificarea procentului aferent remunerației variabile ce poate fi plătită în decursul unui an calendaristic angajaților și directorilor societății.

La acest raport semestrial sunt anexate:

- Situațiile financiare la 30 iunie 2024 întocmite conform IFRS;
- Anexa 10 conform Regulamentului nr. 15/2004;
- Indicatori economico-financiarți la 30.06.2024.

Situațiile financiare întocmite la data de 30 iunie 2024 nu au fost revizuite de către auditorul extern al societății.

Președinte CA,

Adrian Danciu



DECLARAȚIA PERSOANELOR RESPONSABILE DIN CADRUL COMPANIEI

Subsemnații:

Danciu Adrian, Președinte al Consiliului de Administrație,

Rusu Alexandra, Contabil șef

declarăm pe proprie răspundere că, după cunoștințele noastre, situația financiar-contabilă semestrială care a fost întocmită în conformitate cu standardele contabile aplicabile oferă o imagine corectă și conformă cu realitatea activelor, obligațiilor, poziției financiare, contului de profit și pierdere ale Fondul de Investiții Alternative “Fondul Oamenilor de Afaceri” (FIA FOA) și Raportul Semestrial prezintă în mod corect și complet informațiile despre FIA FOA.

Presedinte CA,

Danciu Adrian



Contabil șef,

Rusu Alexandra

Situații financiare semestriale IFRS la 30 iunie 2024

intermediem succesul

Cuprins

	Pagina
Situații financiare	
Situația poziției financiare	3
Situația contului de profit și pierdere și alte elemente ale rezultatului global	4
Situația modificărilor capitalului atribuit deținătorilor de unități de fond	5
Situația fluxurilor de trezorerie	7
Note la situațiile financiare	8

Situția poziției financiare

Raportare la

In lei

30-iun.-24 **31-dec.-23****Active**

Active financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	6,415,588	5,281,488
Sume in decontare si dividende de incasat	8,223	
Numerar si echivalente de numerar	1,345,585	1,432,637

Total active curente**7,769,396** **6,714,125****Total active****7,769,396** **6,714,125****Capitalul atribuit detinatorilor de unitati de fond**

Capital	14,664,668	14,664,668
Rezerve	19,588,724	19,588,724
Rezultatul reportat	-28,341,964	-30,060,623
Rezultatul exercitiului	933,078	1,718,659
Castiguri legate de instr.de capitaluri proprii	766,471	766,471

Total capital atribuit detinatorilor de unitati de fond**7,610,977** **6,677,899****Datorii****Datorii curente**

Datorii comerciale	39,833	35,672
Alte datorii	118,586	554

Total datorii**158,419** **36,226****Total capital atribuit detinatorilor de unitati de fond si datorii****7,769,396** **6,714,125**

Notele cuprinse în paginile 8 -20 sunt parte integrantă a acestor situații financiare

Președinte CA,
Danciu Adrian

Contabil șef,
Rusu Alexandra



Situația contului de profit și pierdere și alte elemente ale rezultatului global

Raportare la 30 iunie

<i>In lei</i>	30-Jun-24	30-Jun-23
Venituri		
Castiguri financiare nete alte decat dividendele	1,050,720	884,096
Venituri din dividende	101,137	77,633
Venituri din dobanzi	31,988	20,526
Total venituri nete	1,183,845	982,255
Cheltuieli		
Cheltuieli de administrare a fondului	-209,293	-168,430
Cheltuieli de custodie si aferente organismelor de reglementare	-22,979	-17,126
Alte cheltuieli operationale	-18,495	-14,997
Pierderi financiare nete		0
Total cheltuieli	-250,767	-200,553
Profitul perioadei	933,078	781,702
Alte elemente ale rezultatului global		
<i>Pozitii ce pot fi reclasificate la profit si pierdere</i>		
Modificarea neta a valorii juste a activelor financiare desemnate la valoarea justa prin alte elemente ale rezultatului global	0	0
Total alte elemente ale rezultatului global aferent perioadei	0	0
Total cont de profit si pierdere si alte elemente ale rezultatului global aferente perioadei	933,078	781,702
Profit/pierdere pe actune -de baza si diluat (lei/ unitate de fond)	0.1727	0.1441

Notele cuprinse în paginile 8 - 20 sunt parte integrantă a acestor situații financiare

Președinte CA,
Danciu AdrianContabil șef,
Rusu Alexandra

Situația modificării capitalului atribuit deținătorilor de unități de fond pentru anul 2023

<i>In lei</i>	Capital atribuibil deținătorilor de unitati de fond	Rezerve	Rezultatul reportat	Rezultatul exercitiului	Castiguri legate de instr.de capitaluri proprii	Total capital atribuit deținătorilor de unitati de fond	Alte elemente ale rezultatului global
Sold la 1 ianuarie 2022	14,719,498	19,588,724	29,497,409	-563,214	766,471	5,014,070	
Total rezultat global aferent perioadei							
Profit sau pierdere			-563,214	1,718,659		-563,214	
Alte elemente ale rezultatului global							
Modificarea neta a valorii juste a activelor financiare desemnate la valoarea justa prin alte elemente ale rezultatului global						0	
Miscari in cadrul contului de profit sau pierdere global							
Transferul rezultatului la rezultat reportat				563,214		563,214	
						0	
Total rezultat global aferent perioadei	0	0	-563,214	2,281,873	766,471	-563,214	
Tranzactii cu deținătorii de unitati de fond, inregistrate direct in capitalul atribuit deținătorilor de unitati de fond							
Contributii de la si distribuire catre deținătorii de unitati de fond							
Subscrieri de unitati de fond						0	
Rascumparari de unitati de fond	-54,830					-54,830	
Total contributii de la si distribuire catre deținătorii de unitati de fond	-54,830	0	0	0		-54,830	
Sold la 31 decembrie 2023	14,664,668	19,588,724	-	1,718,659	766,471	6,677,899	
			30,060,623				

Situația modificării capitalului atribuit deținătorilor de unități de fond pentru semestrul I 2024

<i>In lei</i>	Capital atribuibil deținătorilor de unitati de fond	Rezerve	Rezultatul reportat	Rezultatul exercitiului	Castiguri legate de instr.de capitaluri proprii	Total capital atribuit deținătorilor de unitati de fond	Alte elemente ale rezultatului global
Sold la 1 ianuarie 2024	14,664,668	19,588,724	30,060,623	1,718,659	766,471	6,677,899	
Total rezultat global aferent perioadei							
Profit sau pierdere			1,718,659	933,078		1,718,659	
Alte elemente ale rezultatului global							
Modificarea neta a valorii juste a activelor financiare desemnate la valoarea justa prin alte elemente ale rezultatului global						0	
Miscari in cadrul contului de profit sau pierdere global							
Transferul rezultatului la rezultat reportat				-1,718,659		-1,718,659	
						0	
Total rezultat global aferent perioadei	0	0	1,718,659	-785,581	766,471	1,718,659	
Tranzactii cu deținătorii de unitati de fond, inregistrate direct in capitalul atribuit deținătorilor de unitati de fond							
Contributii de la si distribuirii catre deținătorii de unitati de fond							
Subscrieri de unitati de fond						0	
Rascumparari de unitati de fond						0	
Total contributii de la si distribuirii catre deținătorii de unitati de fond	0	0	0	0		0	
Sold la 30 iunie 2024	14,664,668	19,588,724	-	933,078	766,471	7,610,977	
			28,341,964				

Notele cuprinse în paginile 8 – 20 sunt parte integranta a acestor situații financiare

Situația fluxurilor financiare

Raportare la

*In lei***Jun-24****Fluxuri de trezorerie din activitati de exploatare**

Cumparare de actiuni	-2,396,007
Vanzare de actiuni	2,430,132
Dividende primite	90,914
Dobanzi primite	31,988
Cheltuieli operationale platite	-244,079
Flux de numerar net din activitati de exploatare	-87,052

Fluxuri de trezorerie din activitati de finantare

Intrari din emiteri unitati de fond	0
Rascumparari unitati de fond	0
Flux de numerar net din activitati de finantare	0

Variatia neta a numerarului si a echivalentelor de numerar

	-87,052
Numerar si echivalent de numerar la 1 ianuarie:	1,432,637
Numerar si echivalente de numerar la 30 iunie:	1,345,585

Notele cuprinse în paginile 8 - 20 sunt parte integranta a acestor situații financiare

Președinte CA,
Danciu Adrian

Contabil șef,
Rusu Alexandra



Conținutul notelor la situațiile financiare

	Pagina
1. Informații generale.....	9
2. Sumarul politicilor contabile semnificative	10
2.1. Bazele întocmirii situațiilor financiare.....	10
2.2. Instrumente financiare	12
Credite și creanțe.....	13
2.3. Numerar și echivalente de numerar	14
2.4. Capitalul atribuit deținătorilor de unități de fond	14
2.5. Venituri din dobânzi și dividende	14
2.6. Cheltuieli financiare.....	15
2.7. Taxe privind impozitul pe profit/venit.....	15
3. Riscuri financiare	15
3.1. Factori de risc financiar	15
3.2. Managementul riscului capitalurilor	17
3.3. Estimarea valorii juste.....	17
4. Venituri din dobânzi	17
5. Active financiare la valoarea justă prin contul de profit și pierdere	18
6. Numerar și echivalente de numerar	18
7. Unități de fond răscumpărabile	18
8. Profitul pe unitate de fond de bază	19
9. Datorii	19
10. Tranzacții cu părți legate.....	20
11. Evenimente ulterioare datei de raportare	20

1. Informații generale

Fondul Oamenilor de Afaceri a fost inițial autorizat ca Fond Mutual al Oamenilor de Afaceri prin Decizia CNVM nr. 168 din 22 septembrie 1995. Ulterior, la 1 aprilie 1999, acesta a fost transformat într-un fond închis cu capital de risc, continuând să funcționeze în această formă până în anul 2006.

Prin Avizul nr. 54 din 30 august 2006, Fondul Oamenilor de Afaceri a fost înregistrat ca un fond închis de investiții, încadrat în categoria AOPC („alte organisme de plasament colectiv”), specializat în investiții în acțiuni. Acesta a fost constituit prin atragerea publică de resurse financiare de la persoane fizice și juridice și a fost înregistrat în Registrul ASF sub nr. CSC08FIIR/400007.

În data de 22 iulie 2015, prin Avizul ASF nr. 248, s-a aprobat schimbarea categoriei fondului din A.O.P.C. specializat în investiții în acțiuni în A.O.P.C. cu o politică de investiții restrictivă. Această politică a fost menținută până pe 26 iunie 2018, când, prin Avizul ASF nr. 186, categoria fondului a fost din nou modificată pentru a reveni la statutul de A.O.P.C. specializat în investiții în acțiuni.

La data de 22 decembrie 2023, prin Avizul ASF nr. 457, s-a aprobat înlocuirea administratorului Fondului Oamenilor de Afaceri, cu SAI BROKER SA devenind noul administrator. În cele din urmă, prin Autorizația ASF nr. 39 din 29 martie 2024, s-au aprobat modificările intervenite în regulile Fondului de Investiții Alternative „Fondul Oamenilor de Afaceri”, în urma preluării administrării acestuia de către SAI Broker SA.

„Fondul Oamenilor de Afaceri” (FIA FOA) este de tip deschis, potrivit Regulamentului (UE) nr. 694/2014. Fondul este destinat investitorilor de retail, este constituit ca fond de investiții de tip contractual și se încadrează în categoria fond de investiții alternative de tip deschis specializat în investiții în acțiuni.

Fondul are ca obiectiv principal obținerea unei creșteri pe termen mediu și lung a capitalului investit, plasând resurse financiare de la persoane fizice și juridice. Scopul său este de a oferi investitorilor acces la potențialul de creștere al piețelor de acțiuni din România și din Uniunea Europeană, sub o administrare profesională care minimizează costurile și gestionează riscurile. Strategia fondului se concentrează pe investiții în acțiuni tranzacționate pe piețele financiare din România și din spațiul economic european, vizând investitorii cu un apetit de risc peste medie.

Administrarea Fondului este realizată de SAI Broker SA autorizată de Autoritatea de Supraveghere Financiară prin Decizia nr. 71/29.01.2013 în conformitate cu prevederile O.U.G. nr. 32/2012, fiind înscrisă în Registrul C.N.V.M./A.S.F sub nr. PJR05SAIR/120031 și având durata de funcționare nedeterminată. Prin atestatul ASF nr. 24/05.07.2017 a fost certificată înregistrarea SAI Broker SA în calitatea de administrator de fonduri de investiții alternative (AFIA). Astfel, societatea a fost înscrisă în Registrul ASF și în cadrul secțiunii 7¹ - Administratori de fonduri de investiții alternative, subsecțiunea 4 - Administratori de fonduri de investiții alternative înregistrați la ASF (AFIAI), sub nr. PJR07¹AFIAI/120003. Adresa sediului social este Cluj-Napoca, str Motilor nr 119, etaj IV.

Depozitarul activelor fondului este BRD Societe Generale S.A. persoană juridică română, cu sediul în București, B-dul Ion Mihalache nr. 1-7, sector 1, înregistrată la Oficiul Registrului Comerțului sub nr. J40/608/1991, cod unic de înregistrare R361579, înregistrată în registrul C.N.V.M./A.S.F sub nr. PJR10/DEPR/400007.

Situatiile financiare ale F.I.A.I.R. FOA – Fondul Oamenilor de Afaceri au fost întocmite conform Normei nr. 39/2015 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară.

Prezentele situații financiare au fost autorizate pentru publicare în data de 30 august 2024 de către Consiliul de Administrație al SAI Broker SA, fără a exista posibilitatea modificării lor după această dată.

2. Sumarul politicilor contabile semnificative

În cele ce urmează sunt prezentate principalele politici aplicate pentru întocmirea acestor situații financiare. Aceste politici au fost aplicate în mod consecvent tuturor perioadelor prezentate, dacă nu este precizat în mod expres altfel.

2.1. Bazele întocmirii situațiilor financiare

(a) Declarație de conformitate

Situatiile financiare ale fondului au fost întocmite în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară (IFRS).

(b) Bazele evaluării

Situatiile financiare au fost întocmite pe baza costului istoric, cu excepția situațiilor în care s-a procedat la reevaluarea zilnică a activelor financiare la valoarea justă prin contul de profit și pierdere.

(c) Moneda funcțională și de prezentare

Aceste situații financiare sunt prezentate în lei (RON), aceasta fiind și moneda funcțională a entității. Toate informațiile financiare sunt prezentate în lei (RON), rotunjite la cea mai apropiată unitate, dacă nu se specifică altfel.

(d) Utilizarea estimărilor și raționamentelor profesionale

Întocmirea situațiilor financiare în conformitate cu IFRS necesită de obicei utilizarea anumitor estimări contabile. De asemenea necesită în unele cazuri exercitarea raționamentului în procesul de aplicare a politicilor contabile. Prezentele situații financiare nu prezintă cazuri pentru care să fie necesar un raționament profesional semnificativ și care să necesite o prezentare distinctă.

Pentru cazul fondului, impactul semnificativ al IFRS este asupra modului de întocmire și prezentare a situațiilor financiare și a notelor explicative la acestea.

(e) În cele ce urmează sunt detaliate:

Noi standarde și amendamente – aplicabile din 1 ianuarie 2023

IFRS 17 „Contracte de Asigurare”

IFRS 17 a fost emis în mai 2017 ca înlocuitor pentru IFRS 4 Contracte de Asigurare. Acesta necesită un model de măsurare actuală unde estimările sunt reevaluate în fiecare perioadă de raportare.

Contractele sunt măsurate folosind blocurile de construcție ale:

- fluxurilor de numerar ponderate după probabilitate și actualizate
- unui ajustament explicit al riscului, și
- unei marje de serviciu contractual (CSM) care reprezintă profitul nerealizat al contractului, care este recunoscut ca venit pe parcursul perioadei de acoperire.

Standardul permite o alegere între recunoașterea schimbărilor în ratele de actualizare fie în declarația de profit sau pierdere, fie direct în alte venituri cuprinzătoare. Alegerea va reflecta probabil modul în care asigurătorii contabilizează activele lor financiare în conformitate cu IFRS 9.

O abordare simplificată opțională de alocare a primelor este permisă pentru răspunderea pentru acoperirea rămasă pentru grupuri eligibile de contracte de asigurare, care sunt adesea scrise de

asigurătorii non-viață. Există o modificare a modelului general de măsurare numită „abordarea cu taxă variabilă” pentru anumite contracte scrise de asigurătorii de viață unde titularii de polițe împart randamentele din elementele subiacente. Când se aplică abordarea cu taxă variabilă, partea entității din schimbările valorii juste ale elementelor subiacente este inclusă în CSM.

Rezultatele asigurătorilor care utilizează acest model vor fi, prin urmare, probabil mai puțin volatile decât sub modelul general. Noile reguli vor afecta situațiile financiare și indicatorii cheie de performanță ai tuturor entităților care emit contracte de asigurare sau contracte de investiții cu caracteristici de participare discreționară. Amendamentele țintite făcute în iulie 2020 au avut ca scop ușurarea implementării standardului prin reducerea costurilor de implementare și facilitarea explicării rezultatelor aplicării IFRS 17 către investitori și alții. Amendamentele au amânat de asemenea data de aplicare a IFRS 17 pentru 1 ianuarie 2023. Ulterioare amendamente făcute în decembrie 2021 au adăugat o opțiune de tranziție care permite unei entități să aplice un strat de clasificare opțional în perioada(ele) comparativă(e) prezentată(e) la aplicarea inițială a IFRS 17. Stratul de clasificare se aplică tuturor activelor financiare, inclusiv celor deținute în legătură cu activități care nu sunt conectate la contracte în cadrul domeniului de aplicare a IFRS 17. Acesta permite ca acele active să fie clasificate în perioada(ele) comparativă(e) într-un mod care se aliniază cu modul în care entitatea se așteaptă ca acele active să fie clasificate la aplicarea inițială a IFRS 9. Clasificarea poate fi aplicată pe baza fiecărui instrument în parte.

Prezentarea Politicilor Contabile – Amendamente la IAS 1 și Declarația de Practică IFRS 2

IASB a modificat IAS 1 Prezentarea Situațiilor Financiare pentru a cere entităților să prezinte politicile lor contabile materiale în loc de cele semnificative. Amendamentele definesc ce înseamnă ‘informații materiale despre politicile contabile’ (fiind informații care, atunci când sunt considerate împreună cu alte informații incluse în situațiile financiare ale unei entități, se poate rezonabil aștepta să influențeze deciziile pe care utilizatorii principali ai situațiilor financiare generale le iau pe baza acestor situații financiare) și explică cum să se identifice când informațiile despre politicile contabile sunt materiale. De asemenea, clarifică faptul că informațiile despre politicile contabile care nu sunt materiale nu trebuie prezentate. Dacă sunt prezentate, nu ar trebui să obscureze informațiile contabile materiale.

Definiția Estimărilor Contabile – Amendamente la IAS 8

Amendamentul la IAS 8 Politici Contabile, Schimbări în Estimările Contabile și Erori clarifică modul în care companiile ar trebui să distingă schimbările în politicile contabile de schimbările în estimările contabile. Distincția este importantă, deoarece schimbările în estimările contabile se aplică prospectiv tranzacțiilor viitoare și altor evenimente viitoare, în timp ce schimbările în politicile contabile se aplică în general retroactiv tranzacțiilor trecute și altor evenimente trecute, precum și perioadei curente.

Impozitul amânat legat de active și pasive care decurg dintr-o singură tranzacție

Amendamente la IAS 12

Amendamentele la IAS 12 Impozite pe Venit cer companiilor să recunoască impozitul amânat pentru tranzacții care, la recunoașterea inițială, generează sume egale de diferențe temporare deductibile și impozabile și vor necesita recunoașterea activelor și pasivelor de impozit amânat suplimentare.

Amendamentul ar trebui aplicat tranzacțiilor care au loc la sau după începutul celei mai timpurii perioade comparative prezentate. În plus, entitățile ar trebui să recunoască activele de impozit amânat (în măsura în care este probabil că pot fi utilizate) și pasivele de impozit amânat la începutul celei mai timpurii perioade comparative pentru toate diferențele temporare deductibile și impozabile asociate cu: • activele de drept de utilizare și obligațiile de leasing, și • obligațiile de dezafectare, restaurare și similare, și sumele corespunzătoare recunoscute ca parte din costul activelor asociate. Efectul cumulativ al recunoașterii acestor ajustări este recunoscut în soldul deschis al profiturilor reținute, sau într-o altă componentă a capitalului propriu, după caz.

Cerințe viitoare

Clasificarea Datoriilor ca Curente sau Necurente – Amendamente la IAS 1 Datorii Necurente cu

Convenții – Amendamente la IAS 1 (Ianuarie 2024)

Amendamentele aduse la IAS 1 Prezentarea Situațiilor Financiare în 2020 și 2022 au clarificat că datoriile sunt clasificate fie ca curente, fie necurente, în funcție de drepturile care există la sfârșitul perioadei de raportare. Clasificarea nu este afectată de așteptările entității sau de evenimentele de după data raportării (de exemplu, primirea unei derogări sau o încălcare a convenției).

Convențiile aranjamentelor de împrumut nu vor afecta clasificarea unei datorii ca curentă sau necurentă la data raportării dacă entitatea trebuie să se conformeze convențiilor doar după data raportării. Cu toate acestea, dacă entitatea trebuie să se conformeze unei convenții înainte, fie la data raportării, acest lucru va afecta clasificarea ca curentă sau necurentă, chiar dacă convenția este testată pentru conformitate doar după data raportării. Amendamentele necesită divulgări dacă o entitate clasifică o datorie ca necurentă și acea datorie este supusă convențiilor pe care entitatea trebuie să le respecte în termen de 12 luni de la data raportării.

Prezentările includ:

- suma contabilă a datoriei
- informații despre convenții, și
- fapte și circumstanțe, dacă există, care indică faptul că entitatea ar putea avea dificultăți în a respecta convențiile.

Obligația de Leasing într-o Vânzare și Leaseback – Amendamente la IFRS 16 (Ianuarie 2024)

În septembrie 2022, IASB a finalizat amendamente cu domeniu restrâns la cerințele pentru tranzacțiile de vânzare și leaseback în IFRS 16 Lease-uri care explică cum contabilizează o entitate o vânzare și leaseback după data tranzacției. Amendamentele specifică că, la măsurarea obligației de leasing ulterioară vânzării și leaseback-ului, vânzătorul determină ‘plățile de leasing’ și ‘plățile de leasing revizuite’ într-un mod care nu duce la recunoașterea de către vânzător a oricărei părți a câștigului sau pierderii care se referă la dreptul de utilizare pe care îl reține. Acest lucru ar putea afecta în special tranzacțiile de vânzare și leaseback în cazul în care plățile de leasing includ plăți variabile care nu depind de un indice sau o rată.

Aranjamentele de finanțare a furnizorilor – Amendamente la IAS 7 și IFRS 7

IASB a emis noi cerințe de divulgare despre aranjamentele de finanțare a furnizorilor (‘SFA’), după feedback la o decizie pe agenda Comitetului de Interpretări IFRS care a evidențiat că informațiile cerute de IAS 7 Declarația Fluxurilor de Numerar și IFRS 7 Instrumente Financiare: Divulgări nu sunt suficiente pentru a satisface nevoile de informare ale utilizatorilor.

Obiectivul noilor divulgări este de a oferi informații despre SFA care permit investitorilor să evalueze efectele asupra pasivelor entității, fluxurilor de numerar și expunerii la riscul de lichiditate. Noile divulgări includ informații despre următoarele:

Termenii și condițiile SFA.

Sumele contabile ale datoriilor financiare care fac parte din SFA și articolele de linie în care aceste datorii sunt prezentate.

Sumele contabile ale datoriilor financiare din (b) pentru care furnizorii au primit deja plata de la furnizorii de finanțare. 3.

Intervalul datelor de plată datorate atât pentru datoriile financiare care fac parte din SFA, cât și pentru obligațiile comerciale comparabile care nu fac parte din astfel de aranjamente.

Schimbările non-cash în sumele contabile ale datoriilor financiare din (b).

Accesul la facilitățile SFA și concentrarea riscului de lichiditate cu furnizorii de finanțare

Fondul consideră că adoptarea acestor standarde, revizuirii și interpretări, nu a avut un impact semnificativ asupra situațiilor sale financiare anuale. De asemenea, Fondul estimează că adoptarea acestor standarde și amendamente ale standardelor existente, nu va avea impact semnificativ asupra situațiilor sale financiare anuale în anul în care acestea se vor aplica pentru prima dată.

2.2. Instrumente financiare

(i) Clasificare

Fondul își clasifică activele financiare și datoriile financiare în următoarele categorii, în conformitate cu IFRS 9.

IFRS 9 include trei categorii principale de clasificare a activelor financiare:

- Active financiare la valoarea justă prin profit și pierdere (FVPL);
- Active financiare la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global (FVOCI);
- Active financiare la cost amortizat.

Active financiare evaluate la cost amortizat

Un activ financiar este evaluat la costul amortizat dacă îndeplinește ambele condiții prezentate mai jos:

- activul financiar este deținut în cadrul unui model de afaceri al cărui obiectiv este de a deține active financiare pentru a colecta fluxurile de trezorerie contractuale și
- termenele contractuale ale activului financiar generează, la anumite date, fluxuri de trezorerie care sunt exclusiv plăți ale principalului și ale dobânzii aferente valorii principalului datorat.

Active financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global

Un activ financiar se evaluează la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global numai dacă îndeplinește ambele condiții prezentate mai jos:

- activul financiar este deținut în cadrul unui model de afaceri al cărui obiectiv este îndeplinit atât prin colectarea fluxurilor de trezorerie contractuale, cât și prin vânzarea activelor financiare și
- termenele contractuale ale activului financiar generează, la anumite date, fluxuri de trezorerie care sunt exclusiv plăți ale principalului și ale dobânzii aferente valorii principalului datorat.

Active financiare la valoare justă prin profit sau pierdere

Toate activele financiare care nu sunt clasificate ca fiind evaluate la costul amortizat sau la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global, așa cum este descris mai sus, vor fi evaluate la valoare justă prin profit sau pierdere. În plus, la recunoașterea inițială, Societatea poate desemna în mod irevocabil ca un activ financiar, care altfel întrunește cerințele pentru a fi evaluat la cost amortizat sau la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global, să fie evaluat la valoare justă prin profit sau pierdere, dacă acest lucru elimină sau reduce în mod semnificativ o neconcordanță contabilă care ar apărea dacă s-ar proceda în alt mod.

Credite și creanțe

Creditele și creanțele sunt active financiare cu plăți fixe sau determinabile care nu sunt cotate pe o piață activă. Asemenea active sunt recunoscute inițial la valoarea justă plus orice costuri de tranzacționare direct atribuibile.

(ii) Recunoaștere, derecunoaștere și evaluare

Achizițiile și vânzările de active financiare sunt recunoscute la data tranzacționării, data la care Fondul se angajează pentru achiziția sau vânzarea activului respectiv. Activele financiare sunt recunoscute inițial la valoarea justă plus costurile tranzacției pentru toate activele financiare neînregistrate la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere. Activele financiare evaluate la valoarea justă prin contul de profit și pierdere sunt recunoscute inițial la valoarea justă iar costurile de tranzacționare sunt recunoscute în contul de profit și pierdere. Activele financiare sunt derecunoscute atunci când drepturile de a primi fluxuri de numerar din activele financiare au expirat sau atunci când Fondul a transferat în substanță toate drepturile și beneficiile aferente dreptului de proprietate.

Creditele și creanțele sunt recunoscute inițial la data la care au fost inițiate.

Toate celelalte active financiare (inclusiv activele desemnate la valoare justă prin contul de profit sau

pierdere) sunt recunoscute inițial la data când fondul devine parte a condițiilor contractuale ale instrumentului.

Evaluarea ulterioară

Activele financiare sunt înregistrate ulterior la valoarea justă. Câștigurile și pierderile rezultate din modificările valorii juste sunt prezentate în contul de rezultat global în cadrul poziției *Modificări nete ale valorii juste ale activelor financiare la valoarea justă*, în perioada în care apar.

Se derecunoaște un activ financiar atunci când expiră drepturile contractuale asupra fluxurilor de numerar generate de activ.

Veniturile din dividende aferente activelor financiare înregistrate la valoarea justă prin contul de profit și pierdere sunt recunoscute în contul de rezultate global la poziția *Venituri din dividende* când este stabilit dreptul fondului de a încasa respectivele dividende.

2.3. Numerar și echivalente de numerar

Poziția *Numerar și echivalente de numerar* include numerarul, depozitele pe termen scurt cu scadena până la 3 luni și disponibilitățile la bănci.

2.4. Capitalul atribuit deținătorilor de unități de fond

Unitățile de fond reprezintă deținerile de capital ale investitorilor în activele Fondului și constituie principala modalitate de investire. Deținătorii au drepturi și obligații limitate la valoarea și proporția unităților deținute. Aceste unități sunt emise dematerializat, într-o singură formă, înregistrate în contul investitorilor și denumite în lei. Valoarea unităților de fond poate fluctua pe parcursul existenței Fondului, iar acestea sunt tranzacționate pe piața AeRO a Bursei de Valori București. Fondul nu emite alte instrumente financiare în afara unităților de fond.

Procedurile de răscumpărare a unităților de fond ale FIA sunt structurate în funcție de situația specifică în care se află investitorii. În cazul în care investitorii nu sunt de acord cu modificările semnificative ale fondului, conform art. 11 alin. (4) din Legea nr. 243/2019, aceștia pot răscumpăra integral unitățile de fond deținute, cu condiția să fie înregistrați în lista furnizată de Depozitarul Central la data publicării notei de informare. Cererile de răscumpărare trebuie depuse la AFIA și sunt procesate în termen de maximum 15 zile. Anual, în perioada 16-31 august, investitorii au posibilitatea de a solicita răscumpărarea unităților de fond, cu un plafon de 5% din totalul unităților fondului, prețul fiind calculat pe baza activului net la data de 31 iulie. De asemenea, AFIA poate iniția răscumpărarea unităților de fond din piață, într-o limită anuală de 10% din numărul total de unități aflate în circulație, cu scopul de a reduce diferența negativă dintre prețul de piață și valoarea unitară a activului net. După încheierea programului de răscumpărare, unitățile astfel achiziționate sunt anulate. Procedurile de răscumpărare implică restricționarea conturilor și efectuarea plăților exclusiv prin virament bancar, iar cererile depuse sunt considerate irevocabile.

2.5. Venituri din dobânzi și dividende

Veniturile din dobânzi sunt recunoscute în contul de profit sau pierdere în baza contabilității de angajamente.

Veniturile din dividende sunt recunoscute în contul de profit sau pierdere la data la care se stabilește dreptul Fondului de a încasa dividendele, care în cazul instrumentelor cotate este data ex-dividend.

2.6. Cheltuieli financiare

Cuprind cheltuiala cu dobânda aferentă împrumuturilor, modificările valorii juste a activelor financiare recunoscute la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere, pierderile din depreciere recunoscute aferente activelor financiare.

Câștigurile și pierderile din diferențe de schimb valutar –nu este cazul, neexistând active financiare sau datorii financiare exprimate în altă monedă decât cea națională.

2.7. Taxe privind impozitul pe profit/venit

Fondul nu plătește impozit pe câștigurile din investiții. Fondul, fiind societate fără personalitate juridică, nu intră sub incidența dispozițiilor legale privind impozitul pe profit.

3. Riscuri financiare

3.1. Factori de risc financiar

Riscul derivă din fluctuațiile valorii instrumentelor financiare din portofoliul Fondului. Aceste fluctuații pot fi influențate de schimbările în mediul economic și politic, modificările în politica monetară a băncilor naționale, activitatea emitenților și a instituțiilor de credit care acceptă depozite, precum și de evaluarea bonității acestora. De asemenea, raportul dintre cerere și ofertă, cursul de piață și ratele de dobândă ale instrumentelor de investiții pot varia, ceea ce poate duce la scăderea valorii nete a activelor fondului în anumite perioade.

În plus, măsurile adoptate de guverne, cum ar fi majorarea impozitelor sau restricționarea repatrierii profitului, pot avea un impact negativ asupra performanței Fondului. Aceste riscuri sunt similare cu fluctuațiile de pe piața de acțiuni: la fel cum prețul acțiunilor poate scădea din cauza schimbărilor economice sau politice, valoarea fondului poate fluctua în funcție de aceste condiții externe și de deciziile politice.

3.1.1. Riscul de piață (sistematic) - reprezintă riscul de pierdere pentru Fond cauzat de fluctuațiile valorii de piață a pozițiilor din portofoliul său. Aceste fluctuații pot fi influențate de modificări ale variabilelor pieței, cum ar fi ratele dobânzii, ratele de schimb valutar, prețurile acțiunilor și mărfurilor, sau solvabilitatea emitentului.

FIA, specializat în investiții în acțiuni, deține sau are o expunere de cel puțin 75% din valoarea activului net (V.A.N.) exclusiv în clasa de active relevantă pentru specializarea sa.

- (1) FIA nu poate deține mai mult de 10% din active în valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare emise de același emitent, cu excepția valorilor mobiliare sau a instrumentelor emise sau garantate de state membre, autorități locale ale statului membru, state terțe sau organisme internaționale. Limita de 10% poate fi crescută până la 40%, cu condiția ca deținerile în fiecare emitent să nu depășească 80% din valoarea activelor.
- (2) FIA nu poate deține mai mult de 40% din active în valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare emise de entități din același grup.
- (3) Titluri de Participare Neadmise la Tranzacționare: Nu poate deține mai mult de 20% din active în astfel de titluri emise de un singur F.I.A. destinat investitorilor de retail, și nu mai mult de 10% în titluri emise de un singur F.I.A. destinat investitorilor profesionali. De asemenea, nu poate depăși 50% din active în titluri emise de alte F.I.A. de tip deschis.

- (4) Titluri de Participare O.P.C.V.M.: Nu poate deține mai mult de 40% din active în titluri emise de un singur O.P.C.V.M. autorizat sau de un singur organism de plasament colectiv admis la tranzacționare în România, alt stat membru sau pe o bursă dintr-un stat terț.

3.1.2. Riscul ratei dobânzii este o categorie a riscului de piață și se referă la posibilitatea ca o creștere a ratelor dobânzii de piață să determine scăderea prețului obligațiunilor, afectând astfel negativ valoarea unităților de fond.

3.1.3. Riscul valutar reprezintă o altă formă de risc de piață și se manifestă prin scăderea valorii echivalente în lei a activelor denominate în monede străine, în cazul în care moneda națională se apreciază față de valutele respective. Acest risc poate conduce la scăderea valorii unităților de fond, în special dacă fondul investește în valute străine.

3.1.4. Riscul de decontare se referă la posibilitatea ca o contraparte să nu își îndeplinească obligația de livrare a instrumentelor financiare sau a contravalorii acestora, conform termenilor tranzacției. Acest risc apare chiar dacă obligația de livrare a banilor sau a instrumentelor financiare a fost respectată conform înțelegerii.

3.1.5. Riscul de contraparte este riscul de pierdere pentru Fond care apare atunci când o contraparte la o tranzacție nu își îndeplinește obligațiile înainte de finalizarea decontării fluxului de numerar asociat tranzacției.

3.1.6. Riscul operațional reprezintă riscul de pierdere pentru Fond care rezultă din deficiențele proceselor interne, erori umane sau defecte ale sistemelor de administrare a investițiilor. Acest risc poate fi amplificat de evenimente externe și include riscurile juridice și de documentare, precum și riscurile asociate cu procedurile de tranzacționare, decontare și evaluare desfășurate în numele Fondului.

3.1.7. Riscul de credit se referă la riscul de pierdere care rezultă din deteriorarea bonității contrapartidei sau a emitentului unui instrument financiar. Acest risc este asociat cu orice tip de creanță și implică posibilitatea ca debitorii să nu își poată îndeplini obligațiile (în totalitate sau la timp) din cauza falimentului sau altor cauze similare.

3.1.8. Riscul de lichiditate - reflectă dificultatea de a converti anumite instrumente financiare în lichidități în cantitatea și la momentul dorite pe o piață. Pentru anumite valori mobiliare și instrumente financiare, lichiditatea poate fi insuficientă, ceea ce poate îngreuna găsirea de cumpărători sau vânzători. Ca urmare, valorificarea acestor instrumente din portofoliul Fondului ar putea întâmpina dificultăți.

Pentru a asigura lichiditatea, FIA poate investi până la 25% din activele sale în anumite instrumente financiare. Acestea includ depozite conform art. 35 alin. (1) lit. e) din Legea nr. 243/2019, instrumente ale pieței monetare prevăzute la art. 35 alin. (1) lit. a), b) și g) din aceeași lege, și O.P.C.V.M. care dețin permanent mai mult de 50% din activele investite în titluri de stat și valori mobiliare tranzacționate pe un loc de tranzacționare sau pe o bursă dintr-un stat terț. De asemenea, FIA poate investi în titluri de participare emise de F.I.A./O.P.C.V.M. de piață monetară autorizate într-un stat membru, precum și în conturi curente și numerar în lei și valută, cu respectarea tipurilor de active eligibile pentru FIA stabilite conform art. 35 alin. (1) din Legea nr. 243/2019.

3.1.5. Riscul legislativ - reprezintă posibilitatea ca o schimbare bruscă a legislației să afecteze randamentul și condițiile de funcționare ale Fondului.

3.2. Managementul riscului capitalurilor

Capitalurile fondului sunt reprezentate de activul net atribuibil deținătorilor de unități de fond răscumpărabile. Suma activului net atribuibil deținătorilor de unități de fond se poate modifica în mod semnificativ de la o perioadă la alta deoarece fondul este subiect al răscumpărărilor și subscrierilor. Obiectivul fondului în scop de gestiune al capitalurilor este de a asigura abilitatea fondului de a-și continua activitatea în scopul producerii de venituri pentru deținătorii de unități de fond și pentru a-și menține o bază stabilă de capitaluri pentru a susține dezvoltarea activităților de investiții ale fondului.

3.3. Estimarea valorii juste

Tabelul de mai jos analizează instrumentele financiare înregistrate la valoarea justă în funcție de metoda de evaluare. Diferitele nivele au fost definite după cum urmează:

Nivelul 1: prețuri cotate (neajustate) pe piețe active.

Pentru titlurile la valoare justă prin contul de rezultate, prețul este cel de la sfârșitul perioadei, din ultima zi de tranzacționare.

Nivelul 2: Date de intrare altele decât prețurile cotate incluse în Nivelul 1. Aici sunt cuprinse titluri necotate pentru care s-au aplicat metode de evaluare ce conțin valori observabile pentru active sau datorii, fie direct (ex: prețuri), fie indirect (ex: derivate din prețuri). Acestea includ investiții la alte fonduri.

Nivelul 3: Date neobservabile, obținute prin tehnici de evaluare.

<i>In lei</i>	Nivelul 1	Nivelul 2	Nivelul 3	Total
30 iunie 2024				
Actiuni admise la tranzactionare pe o piata cotata	6,415,588			6,415,588
	6,415,588	0		6,415,588

<i>In lei</i>	Nivelul 1	Nivelul 2	Nivelul 3	Total
31 decembrie 2023				
Actiuni admise la tranzactionare pe o piata cotata	5,281,488			5,281,488
	5,281,488	0		5,281,488

4. Venituri din dobânzi

Venituri din dobânzi <i>In lei</i>	30-Jun-24	30-Jun-23
Venituri din dobanzi bancare	31,988	20,526
Total venituri din dobanzi	31,988	20,526

Veniturile din dobânzi prezentate în contul de profit și pierdere și alte elemente ale rezultatului global sunt aferente în totalitate conturilor curente și depozitelor constituite la bănci.

5. Active financiare la valoarea justă prin contul de profit și pierdere

<i>In lei</i>	30-Jun-24	31-Dec-23
Actiuni admise la tranzactionare pe o piata cotate	6,415,588	5,281,488
Total	6,415,588	5,281,488

Valoarea de piață a portofoliului de acțiuni admise sau tranzacționate pe o piață reglementată din România a FIAIR FOA -Fondul Oamenilor de Afaceri se cifrează la 6.415.588 lei, ceea ce reprezintă o pondere de 82,58% din activele totale ale fondului (78,66% la 31.12.2023). În ceea ce privește portofoliul de acțiuni admise sau tranzacționate pe o piață reglementată din România al fondului FIAIR FOA -Fondul Oamenilor de Afaceri, acesta deținea acțiuni la un număr de 19 emitenți la data de 30 iunie 2024.

6. Numerar și echivalente de numerar

Pentru scopul întocmirii situației fluxurilor de numerar, numerarul și echivalente de numerar conțin următoarelor solduri cu scadența sub 3 luni:

<i>In lei</i>	30-Jun-24	31-Dec-23
Depozite la banca cu scadenta sub 3 luni	1,344,529	1,430,450
Disponibilitati in banca	528	2,187
Dobanzi aferente depozitelor	528	
Numerar si echivalente de numerar	1,345,585	1,432,637

Numerar și echivalente de numerar are o pondere de 17,32% din total active la data de 30.06.2024 față de 21,34 % la 31.12.2023.

7. Unități de fond răscumpărabile

Unitățile de fond reprezintă deținerile de capital ale investitorilor în activele Fondului, constituind modalitatea principală de investire. Acestea sunt emise în formă dematerializată, unică, și sunt înregistrate în contul investitorului, denumite în lei. Deținătorii de unități de fond au drepturi și obligații proporționale cu valoarea și ponderea acestor unități în activele Fondului. Fondul nu emite alte instrumente financiare în afara unităților de fond, iar valoarea acestora poate fluctua pe parcursul existenței Fondului.

Inițial, valoarea nominală a unei unități de fond a fost de 5 lei la momentul autorizării ca fond deschis de investiții, iar ulterior a scăzut la 2,7141 RON la transformarea într-un AOPC cu o politică de investiții în acțiuni. Unitățile de fond sunt tranzacționate pe piața AeRO, administrată de Bursa de Valori București. Deși în prezent nu sunt emise noi unități de fond, administratorul poate decide

emisiuni ulterioare în conformitate cu reglementările legale, stabilind prețul de emisiune în funcție de aceste norme.

Unitățile de fond răscumpărabile autorizate de fond sunt reprezentate de 5.403.142 unități cu o valoare nominală de 2,7141 lei/unitate de fond, toate cu drepturi egale și sunt îndreptățite la o cotă proporțională din activele nete ale fondului atribuite deținătorilor de unități de fond. Mișcările relevante ale unităților de fond în cursul anului sunt prezentate în Situația modificării capitalurilor proprii.

Investitorii pot răscumpăra unitățile de fond în anumite situații specifice: dacă nu sunt de acord cu modificările aduse documentelor de autorizare, în perioada anuală 16-31 august, sau în cadrul operațiunilor de răscumpărare inițiate de AFIA. Valoarea de răscumpărare este stabilită conform activului net la 31 iulie al fiecărui an, iar numărul maxim de unități răscumpărabile este limitat la 5% din total. Pe întreaga perioadă de existență a fondului, unitățile pot fi vândute prin intermediari autorizați la Bursa de Valori București.

Numărul unităților de fond emise, răscumpărate și rămase în sold la sfârșitul perioadei au fost următoarele:

Număr unități de fond	30-Jun-24	31-Dec-23
La 1 ianuarie	5,403,142	5,423,344
Unități de fond emise	-	-
Unități de fond răscumpărate	-	-20,202
La sfârșitul perioadei de raportare	5,403,142	5,403,142

8. Profitul pe unitate de fond de bază

Calculul profitului pe unitate de fond de bază s-a bazat pe datele legate de profitul atribuibil deținătorilor de unități de fond și pe numărul mediu ponderat al unităților de fond existente în sold la finalul fiecărei zile din cursul exercițiului financiar, prezentate mai jos:

(i) Profit atribuibil deținătorilor de unități de fond (de bază)

<i>In lei</i>	30-Jun-24	30-Jun-23
Profit/pierdere atribuibile deținătorilor de unitate de fond	933,078	781,702

9. Datorii

<i>In lei</i>	30-Jun-24	31-Dec-23
Datorii fata de societatea de administrare	37,586	33,390
Datorii fata de depozitarul fondului	919	1,761
Datorii privind auditul financiar	447	0
Sume in decontare	117,505	
Alte datorii (taxe ASF, dividende de plata)	1,962	1,075

Datorii	158,419	36,226
din care curente:	158,419	36,226

10. Tranzacții cu părți legate

O parte se consideră a fi în relație cu o altă parte dacă are abilitatea de a controla cealaltă parte sau să exercite o influență semnificativă asupra deciziilor financiare sau operaționale.

(a) Comisionul de administrare

Fondul este gestionat de către SAI Broker SA, care este o societate de administrare a investițiilor înregistrată în Cluj-Napoca, județul Cluj. În baza prevederilor contractului de administrare, Fondul a angajat SAI Broker SA să-i furnizeze servicii de administrare a activelor, în schimbul unui comision care se calculează în baza volumului activelor gestionate.

Pentru activitatea de administrare a Fondului de investiții alternative F.O.A., S.A.I. Broker S.A. încasează un comision de maxim 8,4% pe an (0,7% pe lună) aplicat la valoarea lunară a activului net certificate de depozitar. La data întocmirii acestor situații financiare, comisionul de administrare este de 0,5% pe lună, aplicat la valoarea lunară a activului net certificate de depozitar.

Valoarea încasată de Societatea de Administrare pentru primul semestru al anului 2024 a fost de 209.293 lei.

11. Evenimente ulterioare datei de raportare

Nu au existat alte evenimente semnificative ulterioare datei de raportare care să necesite prezentări.

Președinte CA,
Danciu Adrian

Contabil șef,
Rusu Alexandra



FIA FOA – Situatia detaliata a activelor la data de 30.06.2024

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

1. Actiuni tranzactionate

Emitent	Simbol actiune	ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. actiuni detinute	Valoare nominala	Valoare actiune	Valoare totala	Pondere in capitalul social al emitentului	Pondere in activul total al OPC
					lei	lei	lei	%	%
ALRO S.A.	ALR	ROALROACNOR0	28-Jun-24	40,000.00	0.5000	1.5600	62,400.00	0.0056%	0.816%
AQUILA PART PROD COM	AQ	RO7066ZEA1R9	28-Jun-24	146,910.00	0.1500	1.2150	178,495.65	0.0122%	2.333%
Banca Transilvania Cluj	TLV	ROTLVAACNOR1	28-Jun-24	20,000.00	10.0000	32.0000	640,000.00	0.0025%	8.365%
Biofarm Bucuresti	BIO	ROBIOFACNOR9	28-Jun-24	219,154.00	0.1000	0.7980	174,884.89	0.0222%	2.286%
Bursa de Valori Bucuresti	BVB	ROBVBAAACNOR0	28-Jun-24	1,500.00	10.0000	64.0000	96,000.00	0.0186%	1.255%
Compa Sibiu	CMP	ROCMPACNOR9	28-Jun-24	569,387.00	0.1000	0.6580	374,656.65	0.2602%	4.897%
Electrica	EL	ROELEACNOR5	28-Jun-24	30,000.00	10.0000	15.5600	466,800.00	0.0087%	6.101%
ELVILA S.A. BUCURESTI	ELV	ROELVIACNOR6	28-Jun-24	1,576,422.00	1.0000	0.6700	1,056,202.74	5.9309%	13.804%
EVERGENT INVESTMENTS S.A.	EVER	ROSIFBACNOR0	28-Jun-24	299,250.00	0.1000	1.4000	418,950.00	0.0311%	5.475%
INFINITY CAPITAL INVESTMENTS S.A.	INFINITY	ROSIFEACNOR4	28-Jun-24	265,000.00	0.1000	1.9700	522,050.00	0.0530%	6.823%
LION CAPITAL S.A.	LION	ROSIFAACNOR2	28-Jun-24	17,516.00	0.1000	2.8000	49,044.80	0.0035%	0.641%
ONE UNITED PROPERTIES	ONE	ROJ8YZPDHWW8	28-Jun-24	427,000.00	0.2000	0.8750	373,625.00	0.0112%	4.883%
Premier Energy PLC	PE	CY0200900914	28-Jun-24	6,000.00	-	21.0000	126,000.00	0.0048%	1.647%
Purcari Wineri plc	WINE	CY0107600716	28-Jun-24	20,000.00	0.0460	15.9600	319,200.00	0.0499%	4.172%
SAFETECH INNOVATIONS	SAFE	ROOMDTLNZV25	28-Jun-24	102,380.00	0.2000	2.4700	252,878.60	0.1540%	3.305%
SIMTEL TEAM	SMTL	RONLG8JKKYH3	28-Jun-24	4,500.00	0.2000	56.2000	252,900.00	0.0571%	3.305%
Sphera Franchise Group	SFG	ROSFPGACNOR4	28-Jun-24	10,000.00	15.0000	37.8000	378,000.00	0.0258%	4.940%
Transelectrica S.A.	TEL	ROTSELACNOR9	28-Jun-24	10,000.00	10.0000	41.9000	419,000.00	0.0138%	5.476%
TRANSPORT TRADE SERVICES	TTS	ROYCRRK66RD8	28-Jun-24	10,000.00	1.0000	25.4500	254,500.00	0.0167%	3.326%
Total							6,415,588.33		83.849%

8.Sume in curs de decontare pentru valori mobiliare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata din Romania

Emitent	Tipul de valoare mobiliara	Simbol	Cod ISIN	Valoare unitara	Nr.valori mobiliare tranzactionate	Valoare totala	Pondere in capitalul social al emitentului	Pondere in activul total al OPCVM
				lei		lei	%	%
COMP S.A.	Actiune	CMP	ROCMPACNOR9	0.6400	11,387	-7,287.68	0.01%	-0.095%
BURSA DE VALORI BUCURESTI SA	Actiune	BVB	ROBVBAAACNOR0	63.9956	844	-54,012.30	0.01%	-0.706%
ONE UNITED PROPERTIES	Actiune	ONE	ROJ8YZPDHWW8	0.8900	17,000	-14,805.00	0.00%	-0.193%
Premier Energy PLC	Actiune	PE	CY0200900914	20.7000	2,000	-41,400.00	0.00%	-0.541%
TOTAL						-117,504.98		-1.536%

IX. Disponibil in conturi curente si numerar

1. Disponibil in conturi curente si numerar in lei

Denumire banca	Valoare curenta	Pondere in activul total al
	lei	%
BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE	527.73	0.007%
Total	527.73	0.007%

X. Depozite bancare

1. Depozite bancare denuminate in lei

Denumire banca	Data constituirii	Data scadentei	ProcentDobanda	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Valoare toatala	Pondere in activul total al OPC
				lei	lei	lei	lei	%
BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE	28-Jun-24	1-Jul-24	4.71%	1,344,529.03	175.91	527.73	1,345,056.76	17.579%
Total							1,345,056.76	17.579%

XV. Dividende sau alte drepturi de primit

1. Dividende de incasat

Emitent	Simbol actiune	Data ex-dividend	Nr. actiuni detinute	Dividend brut	Suma de incasat	Pondere in activul total al
				lei	lei	%
ONE UNITED PROPERTIES	ONE	27-Jun-24	410,000.00	0.0100	4,100.00	0.054%
Total					4,100.00	0.054%

Evolutia activului net si a VUAN in ultimii 3 ani

	30.06.2022	30.06.2023	30.06.2024
Activ net	5,275,490.18	5,795,772.85	7,610,976.74
VUAN	0.9709	1.0687	1.4086

ANEXA NR. 10

FIA FOA

S.A.I Broker S.A.

Decizie autorizare: 71/29.01.2013

Cod inscriere: PJR05SAIR/29.01.2013

CUI: 30706475

Inregistrare ONRC: J12/2603/2012

Capital social: 2206180

Adresa: CLUJ NAPOCA, STR. MOTILOR NR. 119, ET.4

Decizie autorizare: 230/04.11.2021

Cod inscriere: CSC09FAIR/400012

Situatia activelor si obligatiilor in perioada 01.01.2024 - 30.06.2024

Denumire element	Inceputul perioadei de raportare				Sfarsitul perioadei de raportare				Diferenta (lei)
	% din activul net	% din activul total	Valuta (RON)	Lei	% din activul net	% din activul total	Valuta (RON)	Lei	
I Total active			6,714,313.4700	6,714,313.4700			7,651,363.1056	7,651,363.1056	937,049.6356
1 Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare, din care:	79.100465%	78.660000%	5,281,488.2900	5,281,488.2900	84.293890%	83.848959%	6,415,588.3280	6,415,588.3280	1,134,100.0380
11 val mob si instrum ale pietei monetare admise sau tranz pe o pi	79.100465%	78.660139%	5,281,488.2900	5,281,488.2900	84.293890%	83.848959%	6,415,588.3280	6,415,588.3280	1,134,100.0380
111 actiuni	79.100465%	78.660139%	5,281,488.2900	5,281,488.2900	84.293890%	83.848959%	6,415,588.3280	6,415,588.3280	1,134,100.0380
2 Disponibil in cont curent si numerar, din care:	0.032750%	0.032568%	2,186.7000	2,186.7000	0.006934%	0.006897%	527.7300	527.7300	-1,658.9700
21 BRD-Groupe Societe generale	0.032750%	0.032568%	2,186.7000	2,186.7000	0.006934%	0.006897%	527.7300	527.7300	-1,658.9700
3 Depozite bancare, din care:	21.426568%	21.307000%	1,430,638.4800	1,430,638.4800	17.672591%	17.579309%	1,345,056.7576	1,345,056.7576	-85,581.7224
31 depozite bancare constituite la institutiile de credit din Romania	21.426568%	21.307000%	1,430,638.4800	1,430,638.4800	17.672591%	17.579309%	1,345,056.7576	1,345,056.7576	-85,581.7224
314 Depozite BRD	21.426568%	21.307000%	1,430,638.4800	1,430,638.4800	17.672591%	17.579309%	1,345,056.7576	1,345,056.7576	-85,581.7224
8 Dividende si alte drepturi de incasat	0.000000%	0.000000%	0.0000	0.0000	0.053870%	0.053585%	4,100.0000	4,100.0000	4,100.0000
82 Dividende	0.000000%	0.000000%	0.0000	0.0000	0.053870%	0.053585%	4,100.0000	4,100.0000	4,100.0000
9 Alte active, din care:	0.000000%	0.000000%	0.0000	0.0000	-1.496650%	-1.488751%	-113,909.7100	-113,909.7100	-113,909.7100
91 sume in tranzit	0.000000%	0.000000%	0.0000	0.0000	-0.006934%	-0.006897%	-527.7300	-527.7300	-527.7300
94 Sume in curs de rezolvare	0.000000%	0.000000%	0.0000	0.0000	0.054172%	0.053886%	4,123.0000	4,123.0000	4,123.0000
942 Sume in curs de rezolvare	0.000000%	0.000000%	0.0000	0.0000	0.054172%	0.053886%	4,123.0000	4,123.0000	4,123.0000
96 Sume in curs de decontare	0.000000%	0.000000%	0.0000	0.0000	-1.543888%	-1.535739%	-117,504.9800	-117,504.9800	-117,504.9800
II Total obligatii			37,376.3900	37,376.3900			40,386.3638	40,386.3638	3,009.9738
10 CHELTUIELILE FONDULUI (sold obligatii)	0.559783%	0.556667%	37,376.3900	37,376.3900	0.530633%	0.527832%	40,386.3638	40,386.3638	3,009.9738
101 Comisioane datorate soc. de admin.	0.516201%	0.513328%	34,466.4200	34,466.4200	0.493841%	0.491234%	37,586.1300	37,586.1300	3,119.7100
102 Comisioane datorate depozitarului	0.027237%	0.027085%	1,818.5900	1,818.5900	0.012081%	0.012017%	919.4770	919.4770	-899.1130
1021 Comision depozitare	0.020885%	0.020769%	1,394.5100	1,394.5100	0.009054%	0.009006%	689.0790	689.0790	-705.4310
1022 Comision custode	0.006351%	0.006316%	424.0800	424.0800	0.002026%	0.002015%	154.1780	154.1780	-269.9020
1023 Comision decontare procesare	0.000000%	0.000000%	0.0000	0.0000	0.000542%	0.000539%	41.2200	41.2200	41.2200
1024 Comision corporate actions	0.000000%	0.000000%	0.0000	0.0000	0.000460%	0.000457%	35.0000	35.0000	35.0000
103 Taxa ASF	0.008055%	0.008010%	537.8000	537.8000	0.007704%	0.007663%	586.3500	586.3500	48.5500
104 Comisioane datorate intermediarilor	0.000000%	0.000000%	0.0000	0.0000	0.003860%	0.003839%	293.7700	293.7700	293.7700
107 Obligatie de rascumparare	0.008291%	0.008245%	553.5800	553.5800	0.007273%	0.007235%	553.5800	553.5800	0.0000
1071 Obligatie de rascumparare	0.008291%	0.008245%	553.5800	553.5800	0.007273%	0.007235%	553.5800	553.5800	0.0000
108 cheltuieli audit	0.000000%	0.000000%	0.0000	0.0000	0.005874%	0.005843%	447.0568	447.0568	447.0568
III Valoarea activului net (I - II)			6,676,937.0800	6,676,937.0800			7,610,976.7418	7,610,976.7418	934,039.6618

Director general,

Danciu Adrian

Control intern,

Ilieş Bogdan

Contabil şef,

Rusu Alexandra



S.A.I Broker S.A.

Decizie autorizare: 71/29.01.2013

CUI: 30706475

Capital social: 2206180

Cod inscriere: PJR05SAIR/29.01.2013

Inregistrare ONRC: J12/2603/2012

Adresa: CLUJ NAPOCA, STR. MOTILOR NR. 119, ET.4

FIA FOA

Decizie autorizare: 230/04.11.2021

Cod inscriere: CSC09FIAIR/400012

Situatia valorii unitare a activului net

Denumire element	La data de 30.06.2024	La data de 30.06.2023	Diferente
Valoare activ net	7,610,976.7418	5,795,772.8500	1,815,203.8918
Numar unitati de fond/actiuni in circulatie	5,403,142.0000	5,423,344.0000	-20,202.0000
Valoarea unitara a activului net	1.4086	1.0687	0.3399

Director general,

Danciu Adrian

Control intern,

Ilieş Bogdan

Contabil şef,

Rusu Alexandra



Indicatori economico-financiar la 30.06.2024

	Raportare la data de 01 ianuarie 2024	Raportare la data de 30 iunie 2024
Indicatori de lichiditate		
Lichiditate curenta (Active curente/Datorii curente)	185,34	49,04
Lichiditate imediată (Active curente-Stocuri)/Datorii curente)	185,34	49,04
Indicatori de risc		
Gradul de îndatorare (capital imprumutat / capital propriu)(%)	n/a	n/a
Indicatori de activitate(indicatori de gestiune)		
Viteza de rotație a activelor imobilizate (nr de ori) (Cifra de afaceri/Active imobilizate)	n/a	n/a
Viteza de rotație a activelor totale (nr de ori) (Cifra de afaceri / total active)	n/a	n/a
Indicatori de profitabilitate		
Rentabilitatea economica (Profit net/active totale) (%)	25,60%	12,01%
Rentabilitatea financiara (Profit net/capital propriu) (%)	25,74%	12,26%