

**Fond de Investitii Alternative
Michelangelo**

Raportul administratorilor la 30.06.2021

Performanta anualizata an calendaristic (%)

	S1'21	2020	2019
FII Michelangelo	21.81%	8.94%	32.65%

*Fond lansat in Noi 2012

Report de activitate FIA MICHELANGELO S1 2021

I. INFORMATII FOND

Fondul de Investitii Alternative MICHELANGELO, initiat si administrat de S.A.I. ATLAS ASSET MANAGEMENT S.A. („SAI Atlas AM”), constituit prin contractul de societate, fara personalitate juridica, in conformitate cu dispozitiile Codului Civil, ale Legii nr. 297/2004, cu modificarile si modificarile ulterioare, este autorizat prin Avizul nr. 224/03.07.2015 si este inregistrat cu nr. CSC08FIIR/400041 in Registrul A.S.F. Fondul de Investitii Alternative MICHELANGELO se adreseaza persoanelor fizice si juridice dispuse sa isi asume un risc ridicat al investitiei. Obiectivul urmarit de Fond este obtinerea acestor randamente superioare printr-o politica activa investitionala tintind in principal pietele financiare din Romania si in special piata reglementata de valori mobiliare. Fondul de Investitii Alternative MICHELANGELO este un fond cu o politica de investitii diversificata cu un grad de risc ridicat.

I. GENERALITATI SOCIETATEA DE ADMINISTRARE

Societatea de administrare a fost autorizată de C.N.V.M. (A.S.F) prin Decizia nr. 607/14.04.2009 si inregistrata in Registrul Public al A.S.F in sectiunea „ Societati de administrare a investitiilor” cu nr.PJRO5SAIR/400030 si in Registrul public al ASF in sectiunea „Administratori de fonduri de investitii alternative” cu nr. PJR07.1AFIAA/400006, avand sediul in Bucuresti, sector 1, Soseaua Bucuresti-Ploiesti, nr. 7A, etaj 6, tel: 021 361 78 21 ; fax: 021 361 78 22; e-mail contact@atlas-am.ro, adresa web www.atlas-am.ro.

II. DISTRIBUTIA UNITATILOR DE FOND

Subscrierea si rascumpararea unitatilor de fond se realizeaza la sediul Societatii din Bucuresti, sector 1, Soseaua Bucuresti - Ploiesti, nr. 7A, etaj 6 biroul 1.

III. SITUATIA VENITURILOR SI A CONTULUI DE CAPITAL

Situatia financiara semestrială a **Fondului** este anexata prezentului raport.

IV. CONTEXT INTERNATIONAL 2021

▪ In primul semestru din 2021, pe plan international, pietele financiare au fost dominate de o politica monetara acomodativa, pentru sustinerea economiilor globale aflate in declin din cauza epidemiei de coronavirus. Lipsa consumului angrenata de inchiderea anumitor sectoare de activitate a accentuat economisirea la nivel maxim in randul populatiei, creand un mediu aparent lipsit de inflatie. Majoritatea bancilor centrale a lansat diverse programe de relaxare cantitativa pentru sustinerea economiilor, administratia Biden oferind doua trilioane de dolari dintre care aproximativ o treime destinata investitiilor in infrastructura. Masurile de relaxare cantitativa au adus temeri legate de cresterea ratei inflatiei, inasa Fed a subliniat ca ratele dobanzilor vor creste incepand cu 2023, in timp ce somajul scazut va contribui la balansarea cererii agregate, PIB-ul ramanand la nivelul potential. OCDE crede ca planul de salvare al lui Biden va contribui cu aproximativ 1% la rata de crestere a economiei globale.

ATLAS ASSET MANAGEMENT S.A.
- Ploiesti, nr. 7A, Et. 6 biroul 1, Sector 1, Bucuresti, Romania, Cod postal 013682
0213.617.770, 0371.306.540 Fax: 0213.617.822



În ianuarie 2021 piețele financiare internaționale au avut un debut pozitiv anulat însă de problemele persistente declanșate în 2020 de criza sanitară. Știrile economice negative au fost coroborate cu influența negativă a planului politic, în special cele legate de gestionarea Brexit și de scena politică din Italia. Ultimul aspect a condus la modificarea sentimentului față de zona euro, Mario Draghi aducând o notă de pozitivitate după ce a format în Italia un nou guvern. Un alt eveniment de amploare a fost constituit de războiul investitorilor de retail împotriva fondurilor de hedging, care a condus la deprecierea USD față de EUR.

Întreg primul trimestru a fost marcat de incertitudinea evoluției unei potențiale campanii de vaccinare și a duratei acestui demers, aducând volatilitate în piețele financiare, atât în cele dezvoltate cât și în cele emergente.

Odată cu începerea campaniei de vaccinare, problemele în fluxul de aprovizionare cu vaccinul anti-covid au ținut de asemenea prima pagină a ziarelor și au determinat o retragere a investitorilor în active mai puțin riscante, favorizând însă evoluția prețurilor materiilor prime, în special cel al petrolului. De asemenea, în sezonul rece din prima parte a anului, oferta redusă cât și vremea rece au contribuit la creșterea prețurilor metalelor tranzacționate pe London Metal Exchange, ceea ce a creat din nou așteptări cu privire la o revenire a pietelor monetare și financiare, cât și a economiei în ansamblul ei, la perioada de dinainte de criza sanitară. Acest aspect a fost dominant pentru tot semestrul I, piețele creând așteptări înaintea materializării fundamentelor.

Odată cu debutul creșterii prețului materiilor prime, administrația Biden a anunțat un plan de salvare a economiei de aproape 2 trilioane de dolari pentru recuperarea economiei la potențialul său maxim. Pe fondul creșterii așteptărilor vizavi de inflația viitoare, panta curbei randamentelor pe termen scurt și lung a crescut rapid și abrupt.

Deși planul administrațiilor guvernamentale intenționează vaccinarea a cel puțin 70% din populație, virusul suferă de diverse mutații iar perioade de carantină selectivă și de o manieră diversă au fost instituite în diferite zone ale globului pe perioade nelimitate. Acestea au fost însă anulate treptat începând cu luna Aprilie datorită procesului de vaccinare care a făcut pași rapizi către pragul critic propus anterior, iar primele vesti îmbucurătoare arătau că economiile puteau fi redeschise începând cu 1 iunie.

În general, creșterea ratei de vaccinare în SUA a adus speranțe de îmbunătățire a activității în anumite sectoare cum ar fi turismul și serviciile, iar de asemenea îmbunătățirea și perspectiva sectorului bancar, unde existau așteptări ca volumul creditelor neperformante să crească considerabil. Însă, pe de altă parte, activitatea economică îmbunătățită permitea recalibrarea modelelor de provizionare și diferite grade de absorbție a pierderilor la nivelul sistemelor bancare.

În luna iunie, piețele au înregistrat noi maxime, așteptările cu privire la posibilitatea de revenire devenind iminente, deși prețul petrolului se îndreptă către niveluri mai joase. În plus, creșterea așteptărilor vizavi de inflația viitoare a condus la o atenționare a așteptărilor existente.



Conform site-ului Bursei de Valori, lichiditatea medie zilnica pe toate tipurile de instrumente financiare a crescut cu 54% in primele sase luni comparativ cu primul semestru din 2020, de la 35.6 milioane lei (echivalentul a 7.4 milioane euro) la 54.9 milioane lei (echivalentul a 11.1 milioane euro). In primele sase luni din 2021, pe toate tipurile de instrumente financiare s-a inregistrat o valoare de tranzactionare de 8.5 miliarde lei, o crestere de 41% fata de primul semestru din 2020. Pe piata reglementata a BVB a avut loc un IPO in valoare de 58.5 milioane EUR, 2 listari de obligatiuni in suma de 280 milioane EUR incluzand si primele obligatiuni verzi listate la BVB. La finalul lunii iunie, indicele BET a atins un maxim istoric de 11.967 puncte, iar indicele BET-TR a afisat un record istoric de 20.784 puncte. Dupa primele 6 luni ale anului, BET a crescut cu 21%. Capitalizarea companiilor listate pe piata principala a BVB a depasit valoarea atinsa inainte de declansarea pandemiei de coronavirus, iar valoarea de piata a societatilor de pe segmentul principal a depasit 123 miliarde lei.

In primul trimestru din 2021, PIB-ul Romaniei a inregistrat o rata de crestere de 2.9% comparativ cu trimestrul IV 2020, determinand asteptari de peste 7% pentru dinamica PIB pe intreg anul 2021, fata de o rata de crestere estimata anterior la un nivel de 5.1%. Avansul PIB ar urma sa fie si mai mare in conditiile in care ar exista o contributie pozitiva a exporturilor nete care ar sustine productia sectorului industrial, inasa acest aspect ar trebui sa fie sustinut de performanta economica a statelor membre EU. Fata de trimestrul I 2020, scaderea PIB a fost de 0.2%, determinata de scaderea de volum de activitate de 1.3% inregistrata in sectorul tranzactiilor imobiliare, care a contribuit cu o pondere de 8.2% la formarea PIB. Volumul de activitate s-a redus cu 16.4% pentru activitatile de spectacole, culturale si recreative, in timp ce volumul de activitate pentru activitatile de servicii administrative au inregistrat o scadere de 9.7%. Impozitele nete pe produs au contribuit cu o pondere de 9.7% si au inregistrat o reducere a volumului de activitate de 1.9%. Rata somajului a avut un trend usor descendent, ajund in iunie la 5.5%, creand asteptari ca odata cu reluarea activitatii economice trendul descendent sa continue. Contrar evolutiei ratei somajului, la finalul lunii iunie, rata inflatiei a inregistrat o valoare de 3.94%, datorita cresterii costului materiilor prime datorita consumului redus. In toata aceasta perioada, Banca Nationala a organizat trei sedinte de politica monetara, prima in ianuarie, cand s-a decis reducerea ratei de dobanda de politica monetara la 1.25% de la 1.50% pe an, reducerea ratei dobanzii pentru facilitatea de depozit la 0.75% pe an, de la 1.0%, si a ratei dobanzii aferente facilitatii de creditare (Lombard) la 1.75% pe an de la 2.0% pe an, precum si pastrarea nivelurilor actuale ale ratelor RMO pentru pasivele in lei si in valuta.

Incepand cu luna martie, Banca Nationala pare sa fi intrerupt politica acomodativa pe fondul reluarii consumului in trimestru doi, pastrand nivelul ratei de dobanda de politica monetara la 1.25% si mentinerea nivelurilor ratei Lombard si cea pentru facilitatea de depozit, precum si cele aferente RMO. Asteptarile BNR sunt ca rata de inflatie sa creasca temporar peste nivelul tinta datorita consumului ridicat, urmand a se tempera si reduce odata cu normalizarea activitatii economice. Fluctuatia cursului de schimb a fost suficient de ridicata, RON depreciindu-se fata de monedele principale, inregistrand o volatilitate mai mare fata de USD pe fondul declaratiilor FED privind o potentiala politica restrictiva, in timp ce fata de EUR s-a

ATLAS MANAGEMENT S.A. – Ploiesti, nr. 7A Et-6 biroul 1, Sector 1, Bucuresti, Romania, Cod postal 013682
Tel: 0213.317.821, 0213.617.770, 0371.306.540 Fax: 0213.617.822

VI. CONTEXTUL SI EVOLUTIA MACROECONOMICA LA NIVEL LOCAL



VII. POLITICA DE INVESTITII SI EVOLUTIA PORTOFOLIULUI

Politica de investitii a Fondului de Investitii Alternative Michelangelo a urmarit diversificarea portofoliului in vederea asigurarii unui grad adecvat de lichiditate mentinand in acelasi timp si dispersia riscului, respectand conditiile legale impuse de A.S.F.

In primul semestru din 2021, strategia investitionala a Fondului a urmarit o plasare eficienta in instrumente financiare respectand limitele investitionale si politica de investitii stabilite prin Prospectul de emisiune, in conformitate cu prevederile Legii nr. 297/2004, OUG nr. 32/2012 privind organismele de plasament colectiv in valori mobiliare si societatile de administrare a investitiilor, ale Regulamentului 15/2004 precum si ale Regulamentului 9/2014.

Alocarea activelor Fondului s-a realizat in functie de previzionarea evolutiei pietelor financiare si a respectat politica de investitii si limitele investitionale ale Fondului. Activitatea de investitie a fost orientata catre emitenti cu potential de crestere cat si spre cei cu o politica stabila de acordare de dividende, urmarind o structura tinta orientativa de pana la maxim 90% din portofoliu alocat in actiuni tranzactionate pe Bursa de Valori, precum si pe alte piete reglementate din Romania, dar si in titluri de stat sau depozite bancare. Portofoliul de instrumente financiare s-a constituit in primul rand pornind de la cadrul macroeconomic previzionat si de la caracteristicile fiecarui emitent in parte. S-a avut in vedere analiza fundamentala si analiza tehnica.

Cadrul macroeconomic previzionat a avut de asemenea o importanta majora si in ceea ce priveste tranzactiile ce au putut fi desfasurate pe pietele valutare. Fondul poate sa investeasca in mod activ pe un spectru larg de instrumente financiare, si poate chiar folosi inclusiv instrumente financiare derivate. Pentru primul semestru al acestui an, Fondul nu a utilizat astfel de instrumente. Alocarea activelor Fondului s-a realizat in functie de previzionarea evolutiei pietelor financiare si a respectat politica de investitii si limitele investitionale ale Fondului.

In general, Fondul poate sa foloseasca tehnici si instrumente menite sa asigure protectia impotriva riscului valutar si a riscului de portofoliu in contextul administrarii activelor. Aceste instrumente pot fi, fara a se limita la acestea, contracte forward, optiuni, swaps, futures, etc. avand diferite active drept suport, investitiile in aceste tipuri de instrumente fiind efectuate cu scopul precis de acoperire a riscului si de gestiune prudenta a portofoliului respectand limitele investitionale si politica de investitii din Prospectul de emisiune. Fondul poate investi si in instrumente financiare derivate avand ca activ suport cursul de schimb si/sau indici financiari/valori mobiliare tranzactionate pe piete reglementate. Pentru primul semestru al acestui an, Fondul nu a utilizat astfel de instrumente financiare. Fondul nu investe in active imobiliare. Fondul nu investe in instrumente financiare de tipul total return swap, in sensul prevederilor Regulamentului UE nr.2365/2015 privind transparenta operatiunilor de finantare prin instrumente financiare si transparenta reutilizarii.

ATLAS ASSET MANAGEMENT S.A.

Bulevardul Ploiesti, nr. 7A, Et. 6 biroul 1, Sector 1, Bucuresti, Romania, Cod postal 013682

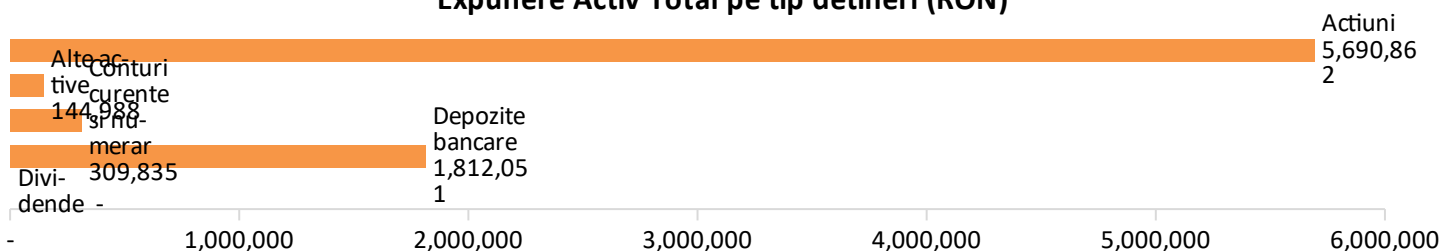
tel. 0213.517.821, 0213.617.770, 0371.306.540 Fax: 0213.617.822

contact@atlas-am.ro

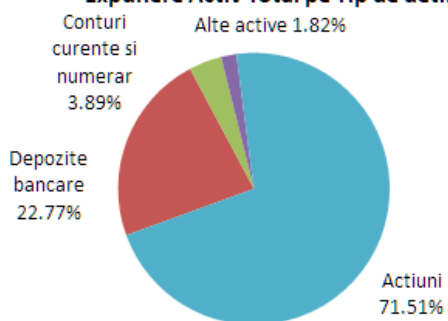


Situatia portofoliului la 30.06.2021

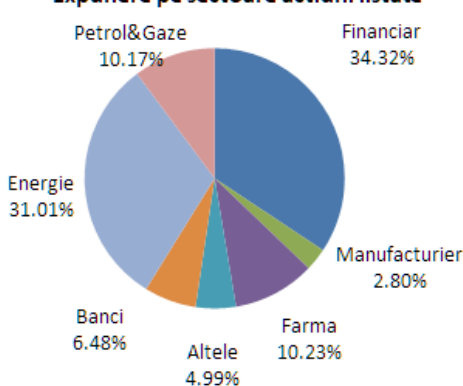
Expunere Activ Total pe tip detineri (RON)



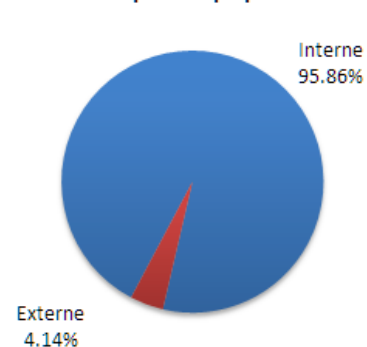
Expunere Activ Total pe Tip de detineri



Expunere pe sectoare actiuni listate



Expunere pe piete



Nivelul maxim permis ce poate fi investit in valori mobiliare tip actiuni listate pe bursele de valori reglementate este de 90% din activ, sectoarele investitionale fiind conform prospectului Fondului. Activitatea investitionala a Fondului tine cont si de lichiditatea emitentilor respectivi astfel incat procesul de dezinvestire sa se desfasoare in conditii optime.

Fondul a incheiat primul semestru din 2021 cu un castig de 21.81%, in timp ce BET-FI a inregistrat o apreciere de 22.37%, iar indicele BET s-a apreciat cu 21%, cu o performanta usor peste cea a indicelui principal. La sfarsitul primului semestru din 2021, structura activului total a fost de 71.51% valori mobiliare, ponderea depozitelor bancare fiind de 22.77%.

La nivel de sector, expunerea pe valori mobiliare de tipul actiunilor listate pe piata reglementata a Bursei de Valori Bucuresti a fost in sectorul financiar cu o pondere de 34.32%, 31.01% in sectorul energetic, 10.23% in cel farmaceutic, 10.17% in petrol&gaze si 6.48% in cel bancar.

S.A.I. ATLAS ASSET MANAGEMENT S.A.

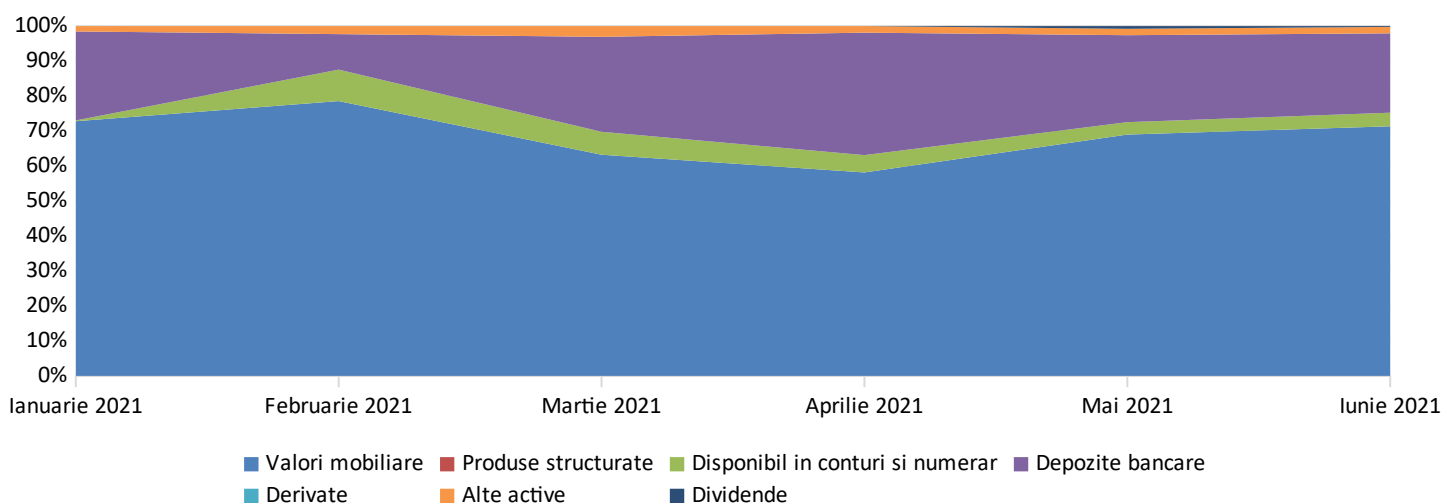
Soseaua Bucuresti – Ploiesti, nr. 7A, Et. 6 biroul 1, Sector 1, Bucuresti, Romania, Cod postal 013682

Tel: 0213.317.821, 0213.617.770, 0371.306.540 Fax: 0213.617.822

contact@atlas-am.ro



Evolutie Activ Total



VIII. METODE DE EVALUARE CONFORME CU STANDARDELE INTERNAȚIONALE

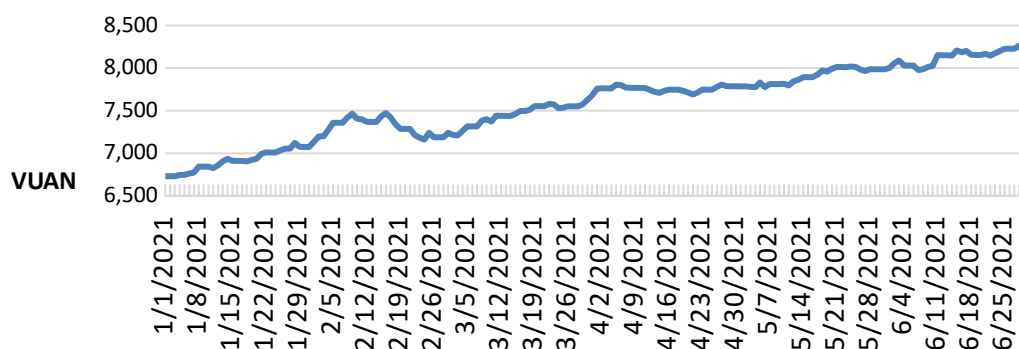
Instrumentele financiare derivate neadmise la tranzactionare intr-un loc de tranzactionare s-au evaluat prin utilizarea cotațiilor furnizate de dealeri. Metoda de evaluare are la baza alinierea la standardele internaționale de evaluare precum și creșterea transparenței evaluării activelor.

Utilizarea cotațiilor dealerilor oferă o evaluare reală și verificabilă în orice moment a instrumentelor financiare derivate tranzactionate pe sisteme de tranzactionare care nu sunt accesibile tuturor participanților pe piață. Volumul acestor tranzacții este mult mai semnificativ față de instrumentele tranzactionate pe piețele reglementate dar accesul la informații este mult mai restrictiv.

Evaluarea instrumentelor financiare derivate prin utilizarea cotațiilor dealerilor este în interesul investitorilor deoarece oferă o imagine reală a pozițiilor deținute pe fiecare instrument financiar. Poziția deținută pe un instrument financiar poate fi închisă doar pe platforma unde a fost deschisă tranzacția, utilizarea altor surse, altele decât cotațiile dealerilor unde Fondul deține poziții, poate determina o variație semnificativă ce poate influența calculul activului.

IX. EVOLUTIA UNITATII DE FOND

Evolutie zilnica VUAN 2021



S.A.I

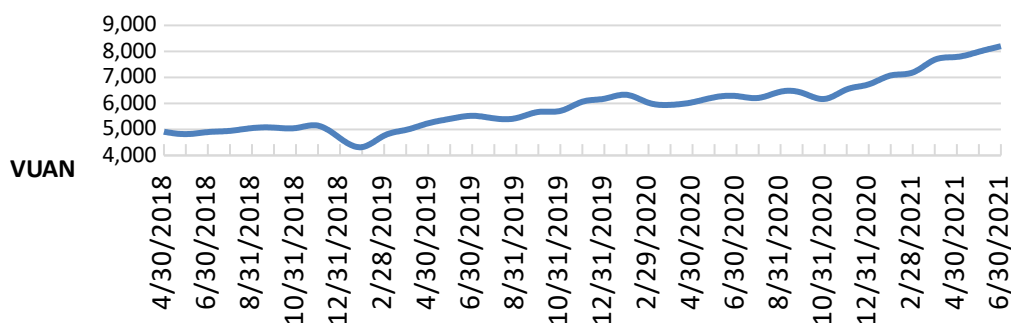
Soseaua București – Ploiești, nr. 7A, Et. 6 birou 1, Sector 1, București, România, Cod postal 013682

Tel: 0213.317.821, 0213.617.770, 0371.306.540 Fax: 0213.617.822

contact@atlas-am.ro



Evolutie lunara VUAN de la lansare



Valoarea unitara a activului net a evoluat de la 6.731,0969 RON la inceputului anului la 8.199,4738 RON la jumatatea anului, inregistrand astfel o crestere de 21.815% a valorii acesteia.

X.MODIFICARI IN ACTIVITATEA SI DOCUMENTELE FONDULUI

- In semestrul 1 din 2021 nu au intervenit modificari in Prospectul de emisiune si in Contractul de societate. In luna Februarie 2021 a fost actualizat Documentul cu informatii esentiale, in sensul actualizarii comisiunilor valabile la 31.12.2020.

XI.DETERMINAREA SI REPARTIZAREA VENITURILOR

- Avand in vedere obligatia instituita in legislatie de conformare cu noile prevederi privind fondurile de investitii alternative, respectiv „Legea nr. 243/2019 privind reglementarea fondurilor de investitii alternative” si Regulamentul A.S.F. nr. 7/2020 privind autorizarea si functionarea fondurilor de investitii alternative”, in iulie 2020 SAI Atlas Asset Management SA a depus documentatia la A.S.F pentru incadrarea Fondului in fond de tip deschis conform prevederilor art. 1 alin. 2 din Regulamentul UE nr. 694/2014, categoria fond de investitii de tip contractual diversificat (F.I.A.C diversificat) destinat investitorilor de retail in conformitate cu prevederile art. 31 lit. a) din Legea 243/2019.

XII.REMUNERATII IN 2021

- Veniturile Fondului provin din evolutia zilnica a valorii activelor precum si din alte drepturi provenite din detinerile Fondului. Aceste venituri sunt determinate zilnic prin calcularea valorii activului net si sunt incorporate in activul

ATLAS ASSET MANAGEMENT S.A.

Strada Mihai Bravu, nr. 7A, Et. 6 biroul 1, Sector 1, Bucuresti, Romania, Cod postal 013682
 Tel: 0213.617.770, 0371.306.540 Fax: 0213.617.822



XIII. INFORMATII PRIVIND REGULAMENTUL (UE) 2365/2015

XIV. GUVERNANTA CORPORATIVA

- Politica de remunerare este aprobata de catre Consiliul de Administratie al Societatii, care adopta si evalueaza cel puțin anual principiile generale ale politicii de remunerare si supravegheaza punerea in aplicare a acesteia.
- Fondul si Societatea nu platesc comisioane de performanta salariatilor.
-
- In primul semestru din 2021, Fondul nu a efectuat tranzactii cu instrumente financiare de tipul contractelor repo si nu a efectuat operatiuni de finantare prin instrumente financiare in sensul prevederilor Regulamentului UE nr.2365/2015 privind transparenta operatiunilor de finantare prin instrumente financiare și transparenta reutilizarii si de modificare a Regulamentului (UE) nr. 648/2012.
-
-
- Semestrial, membrii consiliului de administratie evalueaza cadrul intern de reglementare a guvernantei corporative. In urma acestei evaluari s-a constatat ca sistemul de administrare a riscului este operational si adecvat complexitatii activitatii SAI Atlas AM. Nu au fost identificate riscuri care sa perturbe activitatea SAI Atlas AM si a fondurilor administrate. Riscul este inerent in activitatile SAI ATLAS AM, dar acesta este gestionat intern printr-un proces continuu de identificare, masurare si monitorizare.
-

In ceea ce priveste remunerarea, Consiliul de Administratie a analizat si s-a asigurat ca politicile de remunerare sunt consistente si au un management al riscurilor eficient. Politica de remunerare este prevazuta in reglementarile interne care vizeaza implementarea si respectarea principiilor guvernantei corporative. Consiliul de Administratie a examinat si politicile privind raportarea financiara, conformitatea si sistemul de administrare/management al riscurilor adoptat de SAI Atlas AM. S-a constatat ca sistemul de identificare, evaluare, monitorizare, control si raportare a riscurilor a fost dezvoltat si implementat de Societate. Totodata, sistemul de control intern este eficient si asigura desfasurarea activitatii intr-un cadrul legal, inclusiv cel de raportare financiara.

In procedurile/politicile interne sunt prevederi privind selectarea candidaturilor pentru persoanele din conducerea executiva/conducerea superioara, numirea persoanelor noi sau reînnoirea mandatului celor existente. In acest sens, SAI Atlas Management S.A. este situata la adresa: Bucuresti, nr. 7A, Et. 6 biroul 1, Sector 1, Bucuresti, Romania. Cod postal 013682. Tel: 0213.617.822 Fax: 0213.617.822

XV. ALTE INFORMATII



FIA MICHELANGELO SITUATIA DETALIATĂ A INVESTITIILOR LA DATA DE 30.06.202

I. Valori mobiliare admise sau tranzactionate pe o piață reglementată sau pe un sistem alterr

1. Actiuni tranzactionate în ultimele 30 de zile de tranzactionare (zile lucrătoare)

Moneda RON.

Emitent	Simbol	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat
OMV PETROM S.A.	SNP	ROSNPPACNOR9	30.06.2021
EVERGENT INVESTMENTS S.A.	EVER	ROSIFBACNOR0	30.06.2021
FONDUL PROPRIETATEA	FP	ROFPTAACNOR5	30.06.2021
BANCA TRANSILVANIA S.A.	TLV	ROTLVAACNOR1	30.06.2021
MedLife S.A.	M	ROMEDLACNOR6	30.06.2021
SPHERA FRANCHISE GROUP	SFG	ROSFPGACNOR4	30.06.2021
TRANSPORT TRADE SERVICES	TTS	ROYCRRK66RD8	30.06.2021
BURSA DE VALORI BUCURESTI SA	BVB	ROBVBAACNOR0	30.06.2021
S.N. NUCLEARELECTRICA S.A.	SNN	ROSNNEACNOR8	30.06.2021
S.N.G.N. ROMGAZ S.A.	SNG	ROSNGNACNOR3	30.06.2021
TOTAL			

II. Valori mobiliare admise sau tranzactionate pe o piață reglementată sau pe un sistem alter

1. Actiuni tranzactionate în ultimele 30 de zile de tranzactionare (zile lucrătoare)

Moneda USD.

Emitent	Simbol	Cod ISIN	Data ultimeiseditinte in care s-a tranzactionat
AIR FRANCE -KLM	AF	FR0000031122	30.06.2021
COMMERZBANK AG	CBK	DE000CBK1001	30.06.2021
VARTA AG	VAR1	DE000A0TGJ55	30.06.2021
VOLKSWAGEN AG ST	VOW	DE0007664005	30.06.2021
TOTAL			

IX. Disponibil în conturi curente si numerar

1. Disponibil in conturi curente si numerar in lei

Moneda RON.

Denumire banca	Valoare curenta	Valoare in moneda fondului
	RON	RON
BCR	0.0000	0.0000
B.C. INTESA SANPAOLO ROMANIA SA	0.0000	0.0000
BCR	0.0000	0.0000
BRD	70.0700	70.0700
TOTAL	70.0700	70.0700

2. Disponibil în conturi curente si numerar denominate in valuta

Disponibil in conturi curente si numerar denominate in CHF.

Denumire banca	Valoare curenta	Curs conversie in moneda fondului CHF/RON
	CHF	
BRD	0.0000	4.4913
B.C. INTESA SANPAOLO ROMANIA SA	0.0000	4.4913
TOTAL	0.0000	

Disponibil in conturi curente si numerar denominate in EUR.

Denumire banca	Valoare curenta	Curs conversie in moneda fondului EUR/RON
	EUR	
B.C. INTESA SANPAOLO ROMANIA SA	0.0000	4.9267
BCR	62,874.7900	4.9267
BRD	0.0000	4.9267
TOTAL	62,874.7900	

Disponibil in conturi curente si numerar denominate in GBP.

Denumire banca	Valoare curenta	Curs conversie in moneda fondului GBP/RON
	GBP	
BRD	0.0000	5.7374
B.C. INTESA SANPAOLO ROMANIA SA	0.0000	5.7374
TOTAL	0.0000	

Disponibil in conturi curente si numerar denominate in JPY.

Denumire banca	Valoare curenta	Curs conversie in moneda fondului JPY/RON
	JPY	
BRD	0.0000	0,03750
B.C. INTESA SANPAOLO ROMANIA SA	0.0000	0,03750
TOTAL	0.0000	

Disponibil in conturi curente si numerar denominate in USD.

Denumire banca	Valoare curenta	Curs conversie in moneda fondului USD/RON
----------------	-----------------	---

	USD	
BRD	0.0000	4.1425
B.C. INTESA SANPAOLO ROMANIA SA	0.0000	4.1425
TOTAL	0.0000	

X. Depozite bancare

1. Depozite bancare denuminate în lei

Moneda RON.

Denumire bancă	Data constituirii	Data scadentei
BCR	30.06.2021	01.07.2021
B.C. INTESA SANPAOLO ROMANIA SA	30.06.2021	01.07.2021
TOTAL		

2. Depozite bancare denuminate în valută în România

Moneda EUR.

Denumire bancă	Data constituirii	Data scadentei
B.C. INTESA SANPAOLO ROMANIA SA	30.06.2021	01.07.2021
TOTAL		

XVI. Alte active

Moneda USD.

Denumire	Valoare curenta	Curs conversie in moneda fondului USD/RON
	USD	
Sume virate la CITIBANK	35,002.2800	4.1425
TOTAL	35,002.2800	

XVII. Cheltuieli

Moneda EUR.

Denumire	Valoare curenta	Curs conversie in moneda fondului EUR/RON
	EUR	
COMISION DECONTARE BVB	1.2852	4.9267
COMISION DECONTARE PIETE EXTERNE	30.0000	4.9267
Comision audit	334.5966	4.9267
COMISION DIVIDENDE	11.9000	4.9267
TOTAL	377.7818	

Moneda RON.

Denumire	Valoare curenta	Valoare in moneda fondului
	RON	RON
COMISION DIVIDENDE	142.8000	142.8000
COMISION ASF	620.3566	620.3566
COMISION CUSTODIE	417.6295	417.6295
COMISION DECONTARE BVB	30.0000	30.0000
COMISION DEPOZITARE	1,875.9200	1,875.9200
COMISION ADMINISTRARE	13,372.9632	13,372.9632
TOTAL	16,459.6693	16,459.6693

1

nativ de tranzactionare din România

Nr. actiuni detinute	Valoarea nominală	Valoare actiune	Valoare totală
		RON	RON
800,000	0.1000	0.4250	340,000.0000
97,895	0.1000	1.3500	132,158.2500
700,000	0.5200	1.8500	1,295,000.0000
100,000	1.0000	2.7250	272,500.0000
30,000	0.2500	16.7000	501,000.0000
5,000	15.0000	18.4500	92,250.0000
6,600	1.0000	19.9500	131,670.0000
10,000	10.0000	25.3000	253,000.0000
55,000	10.0000	27.6000	1,518,000.0000
5,000	1.0000	31.5500	157,750.0000
			4,693,328.2500

nativ de tranzactionare din alt stat membru

Nr. actiuni detinute	Valoarea nominală	Pret piata	Valoare totală
		EUR	EUR
5,000	1.0000	4.0700	20,350.0000
7,500	1.0000	5.9820	44,865.0000
630	1.0000	130.0000	81,900.0000
200	2.5600	276.8000	55,360.0000
			202,475.0000

Valoare actualizata curs BNR	Pondere în activul total al O.P.C.
RON	%
0.00	0,000
0.00	0,000
0.00	0,000
70.07	0,001
70.07	0,001

Valoare in moneda fondului	Valoare actualizata curs BNR	Pondere în activul total al O.P.C.
RON	RON	%
0.0000	0.00	0,000
0.0000	0.00	0,000
0.0000	0.00	0,000

Valoare in moneda fondului	Valoare actualizata curs BNR	Pondere în activul total al O.P.C.
RON	RON	%
0.0000	0.00	0,000
309,765.2279	309,765.23	3,893
0.0000	0.00	0,000
309,765.2279	309,765.23	3,893

Valoare in moneda fondului	Valoare actualizata curs BNR	Pondere în activul total al O.P.C.
RON	RON	%
0.0000	0.00	0,000
0.0000	0.00	0,000
0.0000	0.00	0,000

Valoare in moneda fondului	Valoare actualizata curs BNR	Pondere în activul total al O.P.C.
RON	RON	%
0.0000	0.00	0,000
0.0000	0.00	0,000
0.0000	0.00	0,000

Valoare in moneda fondului	Valoare actualizata curs BNR	Pondere în activul total al O.P.C.
----------------------------	------------------------------	------------------------------------

RON	RON	%
0.0000	0.00	0,000
0.0000	0.00	0,000
0.0000	0.00	0,000

Rata dobanzii	Valoare initială	Crestere zilnică	Dobânda cumulată
%	RON	RON	RON
0.15	961,926.30	4.0080	0.0000
0.63	847,817.27	14.8368	0.0000

Rata dobanzii	Valoare initială	Crestere zilnică	Dobânda cumulată
%	EUR	EUR	EUR
0	468.36	0.0000	0.0000

Valoare in moneda fondului	Valoare actualizata curs BNR	Pondere în activul total al O.P.C.
RON	RON	%
144,996.9449	144,996.94	1,822
144,996.9449	144,996.94	1,822

Valoare in moneda fondului	Valoare actualizata curs BNR
RON	RON
6.3318	6.33
147.8010	147.80
1,648.4571	1,648.46
58.6277	58.63
1,861.2176	1,861.22

Valoare actualizata curs BNR
RON
142.80
620.36
417.63
30.00
1,875.92
13,372.96
16,459.67

Valoare in moneda fondului	Valoare actualizata curs BNR	Pondere în capitalul social ale emitentului	Pondere în activul total al O.P.C.
RON	RON	%	%
340,000.0000	340,000.00	0,001	4,273
132,158.2500	132,158.25	0,010	1,661
1,295,000.0000	1,295,000.00	0,010	16,273
272,500.0000	272,500.00	0,002	3,424
501,000.0000	501,000.00	0,023	6,296
92,250.0000	92,250.00	0,013	1,159
131,670.0000	131,670.00	0,022	1,655
253,000.0000	253,000.00	0,124	3,179
1,518,000.0000	1,518,000.00	0,018	19,076
157,750.0000	157,750.00	0,001	1,982
4,693,328.2500	4,693,328.25		58,978

Curs conversie in moneda fondului USD/ RON	Valoare in moneda fondului	Valoare actualizata curs BNR	Pondere în capitalul social ale emitentului/total obligatiuni ale unui emitent
	RON	RON	%
4.9267	100,258.3450	100,258.35	0,001
4.9267	221,036.3955	221,036.40	0,001
4.9267	403,496.7300	403,496.73	0,002
4.9267	272,742.1120	272,742.11	0,000
	997,533.5825	997,533.58	

Valoare totala	Valoare totala in moneda fondului	Valoare actualizata curs BNR	Pondere în activul total al O.P.C.
RON	RON	RON	%
961,926.30	961,926.3000	961,926.30	12,088
847,817.27	847,817.2700	847,817.27	10,654
1,809,743.57	1,809,743.5700	1,809,743.57	22,742

Valoare totala	Curs conversie in moneda fondului EUR/RON	Valoare totala in moneda fondului	Valoare actualizata curs BNR
EUR		RON	RON
468.36	4.9267	2,307.4692	2,307.47
468.36		2,307.4692	2,307.47

Pondere în activul total al O.P.C.	
%	
	1,260
	2,778
	5,070
	3,427
	12,535

Pondere în activul total al O.P.C.	
%	
	0,029
	0,029

SITUATIA ACTIVELOR SI OBLIGATIILOR FONDULUI FIA MICHELANGELO IN DATA DE 30.06.2021

Denumire element	Inceputul perioadei de raportare				Sfarsitul perioadei de raportare			
	% din activul net	% din activul total	Valoare (moneda fondului)	Valoare (RON)	% din activul net	% din activul total	Valoare (moneda fondului)	Valoare (RON)
1. Valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare	59.70	59.56	3,891,158.4376	3,891,158.4376	71.68	71.51	5,690,861.8325	5,690,861.8325
1.1. valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare admise sau tranzactionate pe o piață reglementată sau un sistem alternativ de tranzactionare din România (RO)								
1.1.1 Actiuni (RO)	55.74	55.61	3,632,818.7500	3,632,818.7500	59.11	58.98	4,693,328.2500	4,693,328.2500
1.1.2. Alte valori asimilate (RO)	0.00	0.00	0.0000	0.0000	0.00	0.00	0.0000	0.0000
1.1.3. Obligatiuni (RO), din care:								
1.1.3.1. Obligatiuni emise de administratia publica centrala (RO)	0.00	0.00	0.0000	0.0000	0.00	0.00	0.0000	0.0000
1.1.3.2. Obligatiuni emise de administratia publica locala (RO)	0.00	0.00	0.0000	0.0000	0.00	0.00	0.0000	0.0000
1.1.3.3. Obligatiuni corporative (RO)	0.00	0.00	0.0000	0.0000	0.00	0.00	0.0000	0.0000
1.1.4. Alte titluri de creanta (RO)	0.00	0.00	0.0000	0.0000	0.00	0.00	0.0000	0.0000
1.1.5. Alte valori mobiliare, instrumente ale pietei monetare (pe categorii) (RO)	0.00	0.00	0.0000	0.0000	0.00	0.00	0.0000	0.0000
1.2. Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piată reglementată dintr-un stat membru (SM)								
1.2.1. Actiuni (SM)	0.00	0.00	0.0000	0.0000	12.56	12.54	997,533.5825	997,533.5825
1.2.2. Alte valori asimilate (SM)	0.00	0.00	0.0000	0.0000	0.00	0.00	0.0000	0.0000
1.2.3. Obligatiuni (SM), din care:								
1.2.3.1. Obligatiuni emise de administratia publica centrala (SM)	0.00	0.00	0.0000	0.0000	0.00	0.00	0.0000	0.0000
1.2.3.2. Obligatiuni emise de administratia publica locala (SM)	0.00	0.00	0.0000	0.0000	0.00	0.00	0.0000	0.0000
1.2.3.3. Obligatiuni corporative (SM)	0.00	0.00	0.0000	0.0000	0.00	0.00	0.0000	0.0000
1.2.4. Alte titluri de creanta (cu mentionarea pe tipuri si categorii de emitent) (SM)	0.00	0.00	0.0000	0.0000	0.00	0.00	0.0000	0.0000
1.2.5. Alte valori mobiliare, instrumente ale pietei monetare (pe categorii) (SM)	0.00	0.00	0.0000	0.0000	0.00	0.00	0.0000	0.0000
1.3. Valorile mobiliare admise sau tranzactionate pe o piată reglementată dintr-un stat tert. Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise la cota oficiala a unei burse dintr-un stat tert sau negociate pe o alta piata reglementata dintr-un stat tert, care opereaza in mod regulat si este recunoscuta si deschisa publicului, aprobate de A.S.F (ST)								
1.3.1 Actiuni (ST)	3.96	3.95	258,339.6876	258,339.6876	0.00	0.00	0.0000	0.0000
1.3.2. Alte valori asimilate (ST)	0.00	0.00	0.0000	0.0000	0.00	0.00	0.0000	0.0000
1.3.3. Obligatiuni (ST), din care:								
1.3.3.1. Obligatiuni emise de administratia publica centrala (ST)	0.00	0.00	0.0000	0.0000	0.00	0.00	0.0000	0.0000
1.3.3.2. Obligatiuni emise de administratia publica locala (ST)	0.00	0.00	0.0000	0.0000	0.00	0.00	0.0000	0.0000
1.3.3.3. Obligatiuni corporative (ST)	0.00	0.00	0.0000	0.0000	0.00	0.00	0.0000	0.0000
1.3.4. Alte titluri de creanta (cu mentionarea pe tipuri si categorii de emitent) (ST)	0.00	0.00	0.0000	0.0000	0.00	0.00	0.0000	0.0000
1.3.5. Alte valori mobiliare, instrumente ale pietei monetare (pe categorii) (ST)	0.00	0.00	0.0000	0.0000	0.00	0.00	0.0000	0.0000
1.4. Valori mobiliare nou emise, din care								
1.4.1. Actiuni	0.00	0.00	0.0000	0.0000	0.00	0.00	0.0000	0.0000
1.4.2. Obligatiuni	0.00	0.00	0.0000	0.0000	0.00	0.00	0.0000	0.0000
1.4.3. Drepturi de preferință (ulterior înregistrării la un depozitar central, anterior admiterii la tranzactionare)	0.00	0.00	0.0000	0.0000	0.00	0.00	0.0000	0.0000
1.5. Alte valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare mentionate la art. 83 alin.(1) lit.a) din O.U.G. nr. 32/2012								
1.5.1. Actiuni neadmise la tranzactionare	0.00	0.00	0.0000	0.0000	0.00	0.00	0.0000	0.0000
1.5.2. Actiuni tranzactionate în cadrul altor sisteme decât pietele reglementate	0.00	0.00	0.0000	0.0000	0.00	0.00	0.0000	0.0000

1.5.3. Actiuni neadmise la tranzactionare evaluate la valoare zero (lipsă situatii financiare actualizate depuse la Registrul Comertului)	0.00	0.00	0.0000	0.0000	0.00	0.00	0.0000	0.0000
1.5.4. Obligatiuni neadmise la tranzactionare emise de administratia publica centrala	0.00	0.00	0.0000	0.0000	0.00	0.00	0.0000	0.0000
1.5.5. Obligatiuni neadmise la tranzactionare emise de administratia publica locala	0.00	0.00	0.0000	0.0000	0.00	0.00	0.0000	0.0000
1.5.6. Obligatiuni corporative neadmise la tranzactionare	0.00	0.00	0.0000	0.0000	0.00	0.00	0.0000	0.0000
1.5.7. Efecte de comert	0.00	0.00	0.0000	0.0000	0.00	0.00	0.0000	0.0000
1.5.8. Alte instrumente monetare	0.00	0.00	0.0000	0.0000	0.00	0.00	0.0000	0.0000
2. Produse structurate admise sau tranzactionate pe o piata reglementata, din care:	0.00	0.00	0.0000	0.0000	0.00	0.00	0.0000	0.0000
2.1. Produse structurate admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau pe un sistem alternativ de tranzactionare din Romania (RO)								
2.1.1. Certificate index (RO)	0.00	0.00	0.0000	0.0000	0.00	0.00	0.0000	0.0000
2.1.2. Certificate turbo (RO)	0.00	0.00	0.0000	0.0000	0.00	0.00	0.0000	0.0000
2.1.3. Alte tipuri de produse structurate (RO)	0.00	0.00	0.0000	0.0000	0.00	0.00	0.0000	0.0000
2.2. Produse structurate admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau pe un sistem alternativ de tranzactionare dintr-un stat membru (SM)								
2.2.1. Certificate index (SM)	0.00	0.00	0.0000	0.0000	0.00	0.00	0.0000	0.0000
2.2.2. Certificate turbo (SM)	0.00	0.00	0.0000	0.0000	0.00	0.00	0.0000	0.0000
2.2.3. Alte tipuri de produse structurate (SM)	0.00	0.00	0.0000	0.0000	0.00	0.00	0.0000	0.0000
2.3. Produse structurate admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau pe un sistem alternativ de tranzactionare dintr-un stat tert (ST)								
2.3.1. Certificate index (ST)	0.00	0.00	0.0000	0.0000	0.00	0.00	0.0000	0.0000
2.3.2. Certificate turbo (ST)	0.00	0.00	0.0000	0.0000	0.00	0.00	0.0000	0.0000
2.3.3. Alte tipuri de produse structurate (ST)	0.00	0.00	0.0000	0.0000	0.00	0.00	0.0000	0.0000
3. Disponibil în conturi curente și numerar	5.59	5.58	364,494.0816	364,494.0800	3.90	3.89	309,835.2979	309,835.3000
4. Depozite bancare	35.56	35.47	2,317,548.8455	2,317,548.8500	22.82	22.77	1,812,051.0392	1,812,051.0400
4.1. Depozite bancare constituite la institutii de credit din Romania (RO)	35.56	35.47	2,317,548.8455	2,317,548.8500	22.82	22.77	1,812,051.0392	1,812,051.0400
4.2. Depozite bancare constituite la institutii de credit dintr-un stat membru (SM)	0.00	0.00	0.0000	0.0000	0.00	0.00	0.0000	0.0000
4.3. Depozite bancare constituite la institutii de credit dintr-un stat tert (ST)	0.00	0.00	0.0000	0.0000	0.00	0.00	0.0000	0.0000
5. Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piață reglementata	0.00	0.00	0.0000	0.0000	0.00	0.00	0.0000	0.0000
5.1. Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piață reglementata din Romania (RO)								
5.1.1. Contracte futures pe actiuni (RO)	0.00	0.00	0.0000	0.0000	0.00	0.00	0.0000	0.0000
5.1.2. Contracte futures pe indici (RO)	0.00	0.00	0.0000	0.0000	0.00	0.00	0.0000	0.0000
5.1.3. Contracte futures pe curs de schimb (RO)	0.00	0.00	0.0000	0.0000	0.00	0.00	0.0000	0.0000
5.1.4. Contracte futures pe rata dobanzii (RO)	0.00	0.00	0.0000	0.0000	0.00	0.00	0.0000	0.0000
5.1.5. Alte tipuri de contracte futures (RO)	0.00	0.00	0.0000	0.0000	0.00	0.00	0.0000	0.0000
5.1.6. Optiuni pe curs de schimb (RO)	0.00	0.00	0.0000	0.0000	0.00	0.00	0.0000	0.0000
5.1.7. Optiuni pe rata dobanzii (RO)	0.00	0.00	0.0000	0.0000	0.00	0.00	0.0000	0.0000
5.1.8. Alte tipuri de optiuni (RO)	0.00	0.00	0.0000	0.0000	0.00	0.00	0.0000	0.0000
5.2. Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piață reglementata dintr-un stat membru (SM)								
5.2.1. Contracte futures pe actiuni (SM)	0.00	0.00	0.0000	0.0000	0.00	0.00	0.0000	0.0000
5.2.2. Contracte futures pe indici (SM)	0.00	0.00	0.0000	0.0000	0.00	0.00	0.0000	0.0000
5.2.3. Contracte futures pe curs de schimb (SM)	0.00	0.00	0.0000	0.0000	0.00	0.00	0.0000	0.0000
5.2.4. Contracte futures pe rata dobanzii (SM)	0.00	0.00	0.0000	0.0000	0.00	0.00	0.0000	0.0000
5.2.5. Alte tipuri de contracte futures (SM)	0.00	0.00	0.0000	0.0000	0.00	0.00	0.0000	0.0000
5.2.6. Optiuni pe curs de schimb (SM)	0.00	0.00	0.0000	0.0000	0.00	0.00	0.0000	0.0000
5.2.7. Optiuni pe rata dobanzii (SM)	0.00	0.00	0.0000	0.0000	0.00	0.00	0.0000	0.0000
5.2.8. Alte tipuri de optiuni (SM)	0.00	0.00	0.0000	0.0000	0.00	0.00	0.0000	0.0000

5.3. Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piată reglementata dintr-un stat tert (ST)									
5.3.1. Contracte futures pe actiuni (ST)	0.00	0.00	0.0000	0.0000	0.00	0.00	0.0000	0.0000	
5.3.2. Contracte futures pe indici (ST)	0.00	0.00	0.0000	0.0000	0.00	0.00	0.0000	0.0000	
5.3.3. Contracte futures pe curs de schimb (ST)	0.00	0.00	0.0000	0.0000	0.00	0.00	0.0000	0.0000	
5.3.4. Contracte futures pe rata dobanzii (ST)	0.00	0.00	0.0000	0.0000	0.00	0.00	0.0000	0.0000	
5.3.5. Alte tipuri de contracte futures (ST)	0.00	0.00	0.0000	0.0000	0.00	0.00	0.0000	0.0000	
5.3.6. Optiuni pe curs de schimb (ST)	0.00	0.00	0.0000	0.0000	0.00	0.00	0.0000	0.0000	
5.3.7. Optiuni pe rata dobanzii (ST)	0.00	0.00	0.0000	0.0000	0.00	0.00	0.0000	0.0000	
5.3.8. Alte tipuri de optiuni (ST)	0.00	0.00	0.0000	0.0000	0.00	0.00	0.0000	0.0000	
6. Instrumente financiare derivate negociate în afara pietelor reglementate	0.00	0.00	0.0000	0.0000	0.00	0.00	0.0000	0.0000	
6.1. Contracte forward pe curs de schimb	0.00	0.00	0.0000	0.0000	0.00	0.00	0.0000	0.0000	
6.2. Contracte forward pe rata dobanzii	0.00	0.00	0.0000	0.0000	0.00	0.00	0.0000	0.0000	
6.3. Alte tipuri de contracte forward	0.00	0.00	0.0000	0.0000	0.00	0.00	0.0000	0.0000	
6.4. Contracte swap pe curs de schimb	0.00	0.00	0.0000	0.0000	0.00	0.00	0.0000	0.0000	
6.5. Contracte swap pe rata dobanzii	0.00	0.00	0.0000	0.0000	0.00	0.00	0.0000	0.0000	
6.6. Alte tipuri de contracte swap	0.00	0.00	0.0000	0.0000	0.00	0.00	0.0000	0.0000	
6.7. Contracte pe diferență (CFD) pe curs de schimb	0.00	0.00	0.0000	0.0000	0.00	0.00	0.0000	0.0000	
6.8. Contracte pe diferență (CFD) pe rata dobanzii	0.00	0.00	0.0000	0.0000	0.00	0.00	0.0000	0.0000	
6.9. Alte tipuri de contracte pe diferență (CFD)	0.00	0.00	0.0000	0.0000	0.00	0.00	0.0000	0.0000	
7. Instrumente ale pieței monetare, altele decât cele tranzactionate pe o piată reglementată, conform art. 82 lit.g) din O.U.G. nr. 32/2012	0.00	0.00	0.0000	0.0000	0.00	0.00	0.0000	0.0000	
7.1. Titluri emise de de administratia publica centrala	0.00	0.00	0.0000	0.0000	0.00	0.00	0.0000	0.0000	
7.2. Certificate de depozit	0.00	0.00	0.0000	0.0000	0.00	0.00	0.0000	0.0000	
7.3. Contracte de report pe titluri emise de de administratia publica centrala	0.00	0.00	0.0000	0.0000	0.00	0.00	0.0000	0.0000	
7.4. Titluri-suport pentru operatiuni de report	0.00	0.00	0.0000	0.0000	0.00	0.00	0.0000	0.0000	
7.5. Alte tipuri de instrumente ale pietei monetare	0.00	0.00	0.0000	0.0000	0.00	0.00	0.0000	0.0000	
8. Titluri de participare la O.P.C.V.M. / AOPC	0.00	0.00	0.0000	0.0000	0.00	0.00	0.0000	0.0000	
8.1. Titluri de participare la O.P.C.V.M./A.O.P.C./F.I.A. admise la tranzactionare	0.00	0.00	0.0000	0.0000	0.00	0.00	0.0000	0.0000	
8.2. Titluri de participare la O.P.C.V.M./A.O.P.C./F.I.A. neadmise la tranzactionare	0.00	0.00	0.0000	0.0000	0.00	0.00	0.0000	0.0000	
9. Dividende sau alte drepturi de incasat	0.00	0.00	0.0000	0.0000	0.00	0.00	0.0000	0.0000	
9.1. Dividende de încasat	0.00	0.00	0.0000	0.0000	0.00	0.00	0.0000	0.0000	
9.2. Actiuni distribuite fără contraprestatie în bani	0.00	0.00	0.0000	0.0000	0.00	0.00	0.0000	0.0000	
9.3. Actiuni distribuite cu contraprestatie în bani	0.00	0.00	0.0000	0.0000	0.00	0.00	0.0000	0.0000	
9.4. Suma de plata pentru actiuni distribuite cu contraprestatie în bani	0.00	0.00	0.0000	0.0000	0.00	0.00	0.0000	0.0000	
9.5. Suma de incasat pentru actiunile unor societati caroa li s-a redus capitalul social prin diminuarea valorii nominale	0.00	0.00	0.0000	0.0000	0.00	0.00	0.0000	0.0000	
9.6. Drepturi de preferință (anterior aditerii la tranzactionare si ulterior perioadei de tranzactionare)	0.00	0.00	0.0000	0.0000	0.00	0.00	0.0000	0.0000	
9.7. Principal si cupoane de incasat	0.00	0.00	0.0000	0.0000	0.00	0.00	0.0000	0.0000	
9.8. Alte drepturi de incasat	0.00	0.00	0.0000	0.0000	0.00	0.00	0.0000	0.0000	
10. Alte active	-0.62	-0.61	-40,176.6742	-40,176.6700	1.83	1.82	144,996.9449	144,996.9400	
10.1. Sume in tranzit bancar	0.00	0.00	0.0000	0.0000	0.00	0.00	0.0000	0.0000	
10.2. Sume in curs de decontare	-2.75	-2.74	-179,000.0000	-179,000.0000	0.00	0.00	0.0000	0.0000	
10.2.1. Sume in curs de decontare - cumparari	0.00	0.00	0.0000	0.0000	0.00	0.00	0.0000	0.0000	
10.2.2. Sume in curs de decontare - vanzari	0.00	0.00	0.0000	0.0000	0.00	0.00	0.0000	0.0000	
10.3. Sume in curs de rezolvare (subscrieri)	0.00	0.00	0.0000	0.0000	0.00	0.00	0.0000	0.0000	
10.4. Sume in curs de rezolvare (rascumparari)	0.00	0.00	0.0000	0.0000	0.00	0.00	0.0000	0.0000	
10.5. Sume blocate pozitii inchise	0.00	0.00	0.0000	0.0000	0.00	0.00	0.0000	0.0000	
10.6. Sume aflate la terti	2.13	2.12	138,823.3258	138,823.3300	1.83	1.82	144,996.9449	144,996.9400	
10.6.1. Sume aflate la SSIF	2.13	2.12	138,823.3258	138,823.3300	1.83	1.82	144,996.9449	144,996.9400	
10.6.2. Sume aflate la distribuitori	0.00	0.00	0.0000	0.0000	0.00	0.00	0.0000	0.0000	
10.7. Sume aferente titlurilor de participare nealocate	0.00	0.00	0.0000	0.0000	0.00	0.00	0.0000	0.0000	

10.8. Sume aferente detinerilor subunitare de titluri de participare	0.00	0.00	0.0000	0.0000	0.00	0.00	0.0000	0.0000
11. ACTIV TOTAL			6,533,024.6905	6,533,024.6900			7,957,745.1145	7,957,745.1100
12. Cheltuielile fondului			15,407.1942	15,407.1900			18,320.8869	18,320.8900
12.1. Comisioane SAI	0.17	0.17	10,903.2358	10,903.2400	0.17	0.17	13,372.9632	13,372.9600
12.2. Comisioane depozitar	0.02	0.02	1,529.6400	1,529.6400	0.02	0.02	1,875.9200	1,875.9200
12.3. Comisioane intermediar	0.00	0.00	322.2000	322.2000	0.00	0.00	0.0000	0.0000
12.4. Comisioane ASF	0.01	0.01	508.7006	508.7000	0.01	0.01	620.3566	620.3600
12.5. Comision audit	0.03	0.03	1,639.8678	1,639.8700	0.02	0.02	1,648.4571	1,648.4600
12.6. Comision decontare	0.00	0.00	230.1597	230.1600	0.00	0.00	184.1328	184.1300
12.7. Comision dividende	0.00	0.00	0.0000	0.0000	0.00	0.00	201.4277	201.4300
12.8. Comisioane luni precedente	0.00	0.00	0.0000	0.0000	0.00	0.00	0.0000	0.0000
12.9. Comisioane custodie	0.00	0.00	273.3903	273.3900	0.01	0.01	417.6295	417.6300
12.10. Rascumparari de platit	0.00	0.00	0.0000	0.0000	0.00	0.00	0.0000	0.0000
13. ACTIV NET			6,517,617.4963	6,517,617.5000			7,939,424.2276	7,939,424.2300

Situatia valorii unitare a activului net

Denumire element	Perioada curenta	Perioada corespunzatoare a anului precedent	Diferente
Valoare activ net	7,939,424.23	6,517,617.50	1,421,806.73
Numar de unitati de fond in circulatie	968.2846	968.2846	0.0000
Valoarea unitara a activului net	8,199.4738	6,731.0969	1,468.3769

Diferente (RON)
1,799,703.3949
1,060,509.5000
0.0000
0.0000
0.0000
0.0000
0.0000
0.0000
997,533.5825
0.0000
0.0000
0.0000
0.0000
0.0000
0.0000
-258,339.6876
0.0000
0.0000
0.0000
0.0000
0.0000
0.0000
0.0000
0.0000
0.0000
0.0000

0.0000
0.0000
0.0000
0.0000
0.0000
0.0000
0.0000
0.0000
0.0000
0.0000
0.0000
0.0000
0.0000
0.0000
0.0000
0.0000
-54,658.7800
-505,497.8100
-505,497.8100
0.0000
0.0000
0.0000
0.0000
0.0000
0.0000
0.0000
0.0000
0.0000
0.0000
0.0000
0.0000
0.0000
0.0000
0.0000
0.0000
0.0000
0.0000
0.0000
0.0000
0.0000

0.0000
0.0000
0.0000
0.0000
0.0000
0.0000
0.0000
0.0000
0.0000
0.0000
0.0000
0.0000
0.0000
0.0000
0.0000
0.0000
0.0000
0.0000
0.0000
0.0000
0.0000
0.0000
0.0000
0.0000
0.0000
0.0000
0.0000
0.0000
0.0000
0.0000
0.0000
0.0000
0.0000
0.0000
0.0000
0.0000
0.0000
0.0000
0.0000
0.0000
0.0000
0.0000
0.0000
0.0000
185,173.6100
0.0000
179,000.0000
0.0000
0.0000
0.0000
0.0000
0.0000
0.0000
0.0000
6,173.6100
6,173.6100
0.0000
0.0000

0.0000
1,424,720.4200
2,913.7000
2,469.7200
346.2800
-322.2000
111.6600
8.5900
-46.0300
201.4300
0.0000
144.2400
0.0000
1,421,806.7300