

## FONDUL DE INVESTITII ALTERNATIVE “FONDUL OAMENILOR DE AFACERI” (“FIA-FOA”)

### RAPORTUL ADMINISTRATORULUI NOVA VISION INVESTMENTS AFIA S.A. LA 30.06.2023

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

Data raportului: 30.06.2023

Denumirea emitentului: Fondul de investitii alternative “Fondul Oamenilor de Afaceri” (FIA FOA) administrat de NOVA VISION INVESTMENTS AFIA S.A. este autorizat de Autoritatea de Supraveghere Financiară (A.S.F.) prin Autorizatia nr. 230 din data de 04.11.2021 in calitate de FIA de tip deschis, destinat investitorilor de retail, infiintat pe baza contractuala.

FIA a fost înscris în Registrul A.S.F. sub numărul CSC09FIAIR/400012 la data de 04.11.2021.

**COD ISIN:** ROXFOAACNOR

**COD LEI:** 2549002TLFYIDT852S42

**Administratorul FIA FOA:** NOVA VISION INVESTMENTS AFIA S.A. - autorizat de catre A.S.F in calitate de Administrator de Fonduri de Investitii Alternative prin Autorizatia nr. 48/30.03.2021 si inregistrata in Registrul Public al A.S.F in sectiunea „Administratori de fonduri de investitii alternative” cu nr. PJR08AFIAA/400001/30.03.2021

**Sediul social** al Nova Vision Investments AFIA S.A., Bucuresti, Str. Stefan Greceanu nr. 4, sector 2.

**Numarul de telefon/fax :** 0374.059.008 ; 0374.090.495

**Nr. de ordine in registrul comertului J40/15812/24.08.1994**

**Identificator Unic la Nivel European (EUID) ROONRCJ40/15812/1994.**

**Depozitarul FIA FOA** - Depozitarul Fondului este BRD Groupe Societe Generale S.A., persoană juridică română, înregistrată la Oficiul Registrului Comerțului sub nr J40/608/1991, având CUI RO361579, inscrista in Registrul special al A.S.F. cu nr. PJR10DEPR/400007, avand sediul social în București, Bdul Ion Mihalache, nr.1-7, sector 1, tel 021-2008372, fax 021-2008394, adresa web [www.brd.ro](http://www.brd.ro). Activitatea de depozitare se desfasoara in cadrul Directiei Titluri cu sediul in Cladirea City Offices, Sos. Oltenitei, nr. 2, etaj 4, Sector 4, cod postal 041312, Bucuresti, Romania.

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

**Capitalul social subscris si varsat la data de 30.06.2023 :** 14.719.498 lei.

## Principalele caracteristici ale valorilor mobiliare emise de FIA Fondul Oamenilor de Afaceri (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 RON.

Unitățile de fond sunt tranzacționate în cadrul BVB - operator de piață autorizat de ASF, pe piața BVB, segmentul SMT-AeRO.

În semestrul I 2023 nu au avut loc rascumpărări de unități de fond ale FIA FOA.

Conform Structurii sintetice consolidate a detinatorilor de instrumente financiare la data de 30.06.2023 emisa de SC Depozitarul Central S.A., caracteristicile capitalului social al FIA FOA sunt următoarele :

Capital social : 14.719.498 lei;

Numar detinatori : 87.716;

Numar unitati de fond : 5.423.344;

Valoare nominala : 2,7141 RON.

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

### 1. Modificări ale legislației aplicabile pieței de capital

Printre modificările legislative ce au intrat în vigoare în primul semestru al anului 2023, cu impact asupra emitenților de instrumente financiare, putem evidenția următoarele:

Regulamentul ASF nr. 18/21.12.2022 pentru modificarea și completarea Regulamentului Autorității de Supraveghere Financiară nr. 13/2019 privind instituirea măsurilor de prevenire și combatere a spălării banilor și a finanțării terorismului prin intermediul sectoarelor financiare supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiară, publicat în Monitorul Oficial Partea I nr. 26 din 10 ianuarie 2023.

Regulamentul nr. 3/ 2023 privind transmiterea informațiilor în Platforma Portal Autorizare de către societățile de administrare a investițiilor și administratorii de fonduri de investiții alternative și pentru modificarea Regulamentului A.S.F. nr. 9/2014 privind autorizarea și funcționarea societăților de administrare a investițiilor, a organismelor de plasament colectiv în valori mobiliare și a depozitarilor organismelor de plasament colectiv în valori mobiliare, precum și pentru abrogarea unui act normativ, publicat în Monitorul Oficial nr. 327/19.04.2023.

Aceste noi reglementari nu produc modificări ale regulilor de evaluare pentru FIA FOA și nu vor exista efecte sesizabile în semestrul II 2023 asupra valorii activului total și ale activului net din cauza acestora.

## 2. Modificari ale documentelor FIA FOA

Nu au survenit modificari ale documentelor FIA FOA in cusul semestrului I 2023. In aceasta perioada, NOVA VISION INVESTMENTS AFIA S.A., in calitate de administrator al Fondului Oamenilor de Afaceri, a asigurat administrarea acestuia, conform modificarilor intervenite in documentele Fondului avizate prin Autorizatia ASF nr. 230/04.11.2021 si in anul 2022. Prin Autorizatia mentionata a avut loc autorizarea fondului in calitate de FIA de tip deschis, destinat investitorilor de retail, infiintat pe baza contractuala, iar in anul 2022 s-au realizat modificari ale documentelor fondului ca urmare a reducerii comisionului de administrare si ca urmare a modificarii conducatorilor imnlocuitori.

Politica de investiții a FIA FOA urmărește realizarea de investiții pe piața acțiunilor, dar și în depozite bancare, instrumente ale pieței monetare, precum și în alte active lichide, conform art. 35 alin. (1) din Legea nr. 243/2019. Fondul este specializat în investiții în acțiuni și investeste 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.

Limita minimă a investiției în acțiuni tranzacționate pe piețele reglementate din România, din state membre ale Uniunii Europene sau aparținând Spațiului Economic European este de 75% din activele Fondului. Fondul investeste preponderent în acțiuni ale societăților cu o situație financiară solidă și o politică de dividende relativ stabilă. De asemenea, sunt preferate pentru investiții societățile cu un potențial ridicat de creștere a valorii acțiunilor. Plasamentele efectuate de fond se vor face pe baza diversificării prudente a portofoliului, în vederea diminuării riscului, conform reglementărilor legale în vigoare.

Obiectivul Fondului este de a plasa resursele financiare atrase în scopul obținerii unei creșteri pe termen mediu și lung a capitalului investit și de a oferi investitorilor individuali acces la potențialul de creștere al pieței de acțiuni din România și al pietelor 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.

## ***1.2. Contextul internațional și național în semestrul I 2023. Principalele riscuri și incertitudini pentru următoarele 6 luni ale exercițiului.***

În condițiile economiei de piață, activitatea FIA FOA este supusă unor factori de risc: riscul rezultat din modificarea valorii instrumentelor financiare aflate în portofoliul fondului, riscul de piață, riscul ratei dobânzii, riscul de decontare, riscul de contraparte, riscuri generate de instabilitatea cadrului legislativ, riscul operațional, riscul de credit, riscul de lichiditate, riscul de modificare a cadrului de reglementare și, în special, a legislației fiscale.

### **CONTEXTUL INTERNAȚIONAL 2023**

Deși pe tot parcursul anului trecut, se aștepta o recesiune la nivel global, acest eveniment nu s-a concretizat. Perspectivele economiei globale s-au schimbat în special în rândul investitorilor, care au început să investească sume consistente în piața de capital europeană, pe parcursul lunii ianuarie 2023. FMI a majorat previziunile de creștere globală pentru 2023, pe fondul ultimelor rapoarte din SUA și EU, a trendului descendent al preturilor la energie, dar și a redeschiderii economiei chineze, după ce autoritățile locale au hotărât relaxarea politicii stricte anti COVID19. Totuși, rata creșterii globale este, în continuare, prognozată să scadă. Potrivit noilor estimări, aceasta va fi de 2.9% în 2023, față de 3.4% în 2022.

BCE a decis majorarea cu 50 pp. a celor 3 rate de dobândă cheie. Prin urmare, rata dobânzii la operațiunile principale de refinanțare a crescut la 3%, în timp ce ratele dobânzilor la facilitățile de creditare și de depozit au crescut la 3.25% respectiv 2.5%. Consiliul guvernatorilor va menține ritmul de majorare al dobânzii de referință pentru a asigura revenirea inflației la ținta de 2%, pe termen mediu. În următoarea ședință de politică monetară din luna martie, BCE intenționează să majoreze cu încă 50 pp.

Economia Americană înregistrează o nouă creștere în trimestrul patru al anului 2022, marcând o creștere anuală de 2.9%, ușor în scădere față de nivelul de 3.2% înregistrat în trimestrul anterior. Cheltuielile de consum, care reprezintă cea mai mare pondere în PIB, au crescut cu 2.1%. Pretul la termen al contractului Brent a crescut cu 17 cenți, sau 0.2%, până la 86.3 USD/baril. Pretul la termen al contractului WTI a crescut cu 7 cenți, sau 0.1%, până la 80.2 USD/baril. Pentru întregul an 2022, creșterea PIB a fost de 1%, ameliorând temerile legate de o posibilă recesiune, dar în scădere accentuată față de creșterea de 5.7% înregistrată în 2021, având perspective peste așteptările specialiștilor de a evita o recesiune globală și în anul 2023.

Pe plan extern, luna februarie a fost precedată de o rată a inflației peste nivelul așteptat de către analiști. Ultimele date arată că inflația din zona euro continua să dea batai de cap Bancii Centrale Europene. Scăderea inflației nu a fost pe măsura așteptărilor și cifra de 8.5% înregistrată în februarie rămâne mult mai aproape de maximumul din octombrie de 10.6% decât de obiectivul trasat de 2%. Pe acest fundament BCE, intenționează să majoreze costurile de împrumut cu încă 50 de puncte de bază la următoarea ședință din martie, pe fondul presiunilor inflationiste, alimentate dar și creșterilor

salariale. De asemenea SUA se confrunta cu provocari similare, ceea ce ridica perspectiva unei noi majorari a dobanzii de referinta si din partea FED. Fiind necesara mentinerea ridicata a ratelor de dobanda pentru a reduce in timp inflatia prin diminuarea cererii.

Desi se asteapta cresteri ale ratelor de dobanda monetara, perspectivele tind sa fie mai optimiste decat anul precedent. Secretarul general al OCDE, a declarat ca perspectivele economice globale sunt usor mai bune in acest an, fata de anul trecut. In acelasi timp, provocarile legate de inflatie nu pot fi trecute cu vederea. Dinamica pozitiva este sustinuta de preturile mai mici la energie si alimente, dar si de o iarna mult mai blanda decat media ultimilor ani. Cea mai mare crestere economica se asteapta in tarile in curs de dezvoltare din Asia, iar la polul opus se afla SUA si Zona Euro, unde se asteapta o incetinere pe parcursul anului curent.

In ceea ce priveste increderea consumatorilor, acest indicator din zona euro s-a situat la nivelul de -19 (+1.7 Vs. ian 2023), fiind totodata si cel mai ridicat nivel din ultimele 12 luni. Increderea consumatorilor s-a redresat datorita scaderii inflatiei dar si a imbunatatirii crizei energetice ca urmare a temperaturilor peste media lunara, inregistrate pe parcursul acestei ierni. Consumatorii au fost mai optimisti cu privire la situatia economica din prezent si acest lucru a fost vizibil si in intentia lor de a face achizitii importante.

Semnalele pozitive inregistrate de economia americana au sustinut cresterea preturilor actiunilor comparativ cu randamentul titlurilor de stat. Datele privind ocuparea fortei de munca, vanzarile cu amanuntul si inflatia au crescut asteptarile de majorare a dobanzii de referinta din partea FED, declansand o crestere a randamentului titlurilor de stat. Pe de alta parte, datele raportate au oferit investitorilor un orizont pozitiv cu privire la investitiile in actiuni, indicele S&P 500 reusind sa creasca cu 6.6% de la inceputul anului pana in prezent. Totodata, potrivit Vanda Securities, actiunile beneficiaza de un sprijin puternic din partea investitorilor de retail, care au investit o valoare medie record, de 1.51 mld.USD pe zi, in luna februarie.

Cand vine vorba despre indicele *S&P Global Eurozone Composite PMI*, care urmareste atat industria prelucratoare, cat si cea a serviciilor din zona euro, a crescut la 52.3 in februarie 2023, de la 50.3 in luna precedenta, depasind asteptarile pietei de 50.6. Sectorul serviciilor a marcat cea mai mare crestere din ultimele opt luni, iar nivelul productiei industriei prelucratoare a crescut pentru prima data din luna mai a anului trecut, pe fondul unei imbunatatiri in lanturile de aprovizionare. Atat Franta cat si Germania au inregistrat o crestere pentru prima data din octombrie, respectiv din iunie 2022.

Pe plan extern, luna martie a fost precedata de noi majorari de dobanda a celor mai mari banci centrale din lume, pentru a mentine inflatia sub control. La nivel european, BCE a majorat dobanda cheie cu 50 de pb, ajungand la o rata a dobanzii la operatiunile principale de refinantare, ratele dobanzilor la facilitatea de creditare marginala si la facilitatea de depozit de 3.50%, 3.75% si 3.00%. Acest fapt se datoreaza inflatiei in regiune ce se afla cu mult peste tinta stabilita de 2%. Rata inflatiei in zona euro a fost de 6.9% in martie 2023, cu mult mai mica fata de februarie 2023, cand aceasta a inregistrat o valoare de 8.5% si in scadere fata de acum un an, cand era de 7.4%, ceea ce ilustreaza o racire in general a economiei europene, unde preturile de consum au scazut in 25 de state membre in ultima luna. La



nivelul blocului comunitar, inflatia a fost de 8.3% in martie 2023, cu 1.6% mai mica comparativ cu februarie 2023, dar cu 0.5% mai mare fata de martie 2022. Statele in care s-a inregistrat cea mai mare rata a inflatiei sunt Ungaria (25.6%), Letonia (17.2%) si Cehia (16.5%), iar printre tarile cu cea mai mica inflatie se numara Luxemburg (2.9%), Spania (3.1%) si Tarile de Jos (4.5%). Decelerarea cresterii se datoreaza in principal diminuarii preturilor la energie comparativ cu martie 2022, atunci cand preturile au crescut brusc in urma declansarii razboiului din Ucraina. Pe de alta parte, inflatia de baza, ce exclude preturile la energie si alimente, a accelerat usor la 5.7% in martie 2023 de la 5.6% in luna anterioara. De asemenea BCE este pregatita sa furnizeze, la cerere, lichidati bancilor care se afla in dificultate, pe fondul recentelor turbulente din sectorul bancar.

La nivelul Statelor Unite, FED a majorat dobanda de referinta cu 25 de pb, indicand totodata faptul ca este pe punctul de a sista alte cresteri a dobandii cheie, dupa prabusirea recenta a celor doua banci americane. Conform datelor publicate de Rezerva Federala, depozitele la toate bancile comerciale au crescut cu 0.2% in ultima saptamana a lunii martie, pana la 17.350 mld. USD. Aceasta a fost prima crestere de la inceputul lunii martie, dupa ce autoritatile federale de reglementare au fost fortate sa garanteze toate depozitele la Silicon Valley Bank si Signature Bank, determinand de asemenea sa ia masuri de urgenta pentru a restabili increderea in sistemul bancar. Intrucat FED incearca prin politica monetara sa lupte impotriva inflatiei galopante si in acelasi timp sa ofere un grad de stabilitate sistemului bancar. Indicele preturilor de consum (CPI) din SUA a ajuns la 5% in luna martie 2023, cel mai scazut nivel din ultimii doi ani, fiind sub estimarile analistilor, care anticipau o valoare de 5.2%. In ceea ce priveste indicele preturilor de consum (Core), cel care exclude preturile la energie si alimente, acesta a fost in linie cu asteptarile analistilor, fiind cu 5.6% mai mare fata de aceeași luna a anului trecut cu 0.4% peste nivelul inregistrat in februarie 2023. Pretul petrolului a crescut cu pana la 8% dupa anuntul OPEC+ privind reducerea productiei. In acest sens, reprezentantii Arabiei Saudite au anuntat ca productia zilnica va scadea cu 1.16M barili incepand cu luna mai si pana la sfarsitul anului curent. Aceasta decizie a fost motivata ca o masura de precautie, menita sa stabilizeze piata petrolului. Totodata, aceasta decizie poate influenta si FED cu privire la politica monetara.

Pe plan extern, desi lunile trecute au fost marcate de majorari de dobanda, ale celor mai mari banci din lume, rata inflatiei a crescut in zona Euro, in ciuda asteptarilor. Astfel, luna aprilie a adus rata inflatiei la pragul de 7.0%, avand ca reper luna martie ce a atins pragul de 6.9% cel mai scazut nivel al ultimelor 13 luni. Rata a ramas cu mult peste tinta BCE de 2%, desi inflatia de baza care exclude preturile la alimente si energie, a scazut cu 0.1% fata de luna precedenta atingand cota de 5.6%. Analistii asteapta o majorare a dobandii de referinta cuprinsa intre 25 si 50 de pb, iar FMI anticipeaza ca inflatia se va apropia de 2% abia dupa anul 2025.

Activitatea de afaceri din SUA si UE a accelerat in aprilie, chiar daca bancherii considera ca ratele mari ale dobandilor ar trebui sa incetinesca suficient economia pentru a reduce presiunile inflationiste. Astfel, indicele PMI al serviciilor si productiei din SUA a crescut la 53.5 de la 52.3 in martie, fiind a treia luna consecutiva in care indicele a ramas deasupra nivelului de 50 puncte, care separa scaderea de crestere. Zona Euro a inregistrat o crestere a cererii, cu un indice PMI care a sarit la maximul ultimelor 11 luni, insumand 54.4 fata de 53.7. Increderea consumatorilor din SUA s-a diminuat usor in aprilie,

indicele ce masoara acest lucru coborand la 101.3 de la 104. Cu toate acestea, asteptarile privind inflatia din SUA au scazut la 6.2% de la 6.3% fata de luna anterioara.

Pe plan extern, rata anuala a inflatiei in Zona Euro a fost de 6.1%, in scadere fata de 7.0% in aprilie, respectiv 8.1% in mai 2022. Cea mai mare contributie la rata anuala a inflatiei a venit de la alimente, alcool si tutun urmata de servicii, bunuri industriale non-energetice. BCE a majorat ratele dobanzilor, pentru a reduce si mai mult inflatia, la nivelul tinta de 2%. Noua dobanda de referinta este de 3.50%, cea mai mare din ultimii 22 de ani. Zona euro s-a confruntat cu rate mai mari ale inflatiei in principal din cauza razboiului declansat de Rusia, in Ucraina, care a dus la cresterea costurilor cu energia in intreaga Europa. Moralul investitorilor din zona euro a continuat sa scada, in luna mai, la -13.1 puncte, potrivit inregistrarii indicelui Sentix. In aprilie, inregistrarea a fost de -8.7 puncte, iar economistii anticipau o revenire in crestere in luna mai, pana la nivelul de -8.0 puncte. Inghijorile investitorilor privesc rezilienta inflatiei dar si problemele cu productia energetica de pe continent. Totodata, randamentele la maturitate ale obligatiunilor guvernelor zonei euro au crescut, intrucat pietele se asteapta ca reprezentantii BCE sa majoreze ratele de dobanda in continuare.

Rata anuala a inflatiei in SUA a scazut la cel mai mic nivel din ultimii doi ani. Indicele preturilor de consum, care masoara modificarile preturilor la bunuri si servicii, a crescut cu doar 0.1% in cursul lunii mai, marcandu-se astfel o rata anuala a inflatiei de 4%. Controlul cresterii IPC s-a datorat scaderii cu 3.6% a preturilor la energie si a cresterii modeste a preturilor la alimente. Pe de alta parte, inflatia de baza, ce exclude preturile la alimente si energie, a crescut cu 0.4% in cursul lunii mai, inregistrand o crestere de 5.3% fata de anul trecut mentinand astfel, in continuare, incertitudinea in randul consumatorilor. In urma publicarii datelor, pietele au inregistrat o reactie modesta, in asteptarea deciziei, pe care Rezerva Federala din SUA urmeaza sa o ia in privinta dobanzii de politica monetara. Economia americana a continuat sa produca locuri de munca, iar numarul de salariati din sectorul non-agricol a crescut mai mult decat asteptarile analistilor, in ciuda mai multor obstacole. Astfel, numarul de salariati din sectorul public si privat a crescut cu 339.000 peste estimarea de doar 190.000, marcand totodata, a 29-a luna consecutiva de crestere a numarului locurilor de munca. Rata somajului a crescut la 3.7% in luna mai fata de estimarea de 3.5%. Aceasta cifra este cea mai mare din octombrie 2022, dar este inca aproape de recordul inregistrat in 1969. Cotatiile internationale ale petrolului au crescut, dupa limitarea stricta a stocurilor de petrol si gaze ale SUA si avertismentul transmis de Ministrul Energiei al Arabiei Saudite, care considera posibila o noua reducere a productiei de petrol a tarilor membre ale OPEC+. Acesta a mai adaugat ca speculatorii care au initiat short sellingul de petrol ar trebui sa se astepte la o perioada grea. In mai, cota la termen Brent a crescut cu 1.2%, pana la 77.72 USD/baril, in timp ce cota la termen WTI a crescut cu 1.3%, pana la 73.89 USD/baril.

Pe plan extern, in luna iunie, inflatia persistenta ii mentine pe oficialii americani dar si europeni in pozitia de a continua majorarile politicii monetare. In conditiile in care FED si BCE anticipeaza o noua majorare a ratelor de dobanda, indicatorul calculat de Bloomberg Economics indica un varf de 6.25% al costului mediu de imprumut, in crestere fata de prognoza anterioara de 6%.

Comitetul de politica monetara al Rezervei Federale a ales sa mentina dobanda de referinta neschimbata, punand astfel capat unei serii de 10 cresteri consecutive incepute in martie 2022. Aceasta pauza ofera FED mai mult timp pentru a monitoriza efectele luptei impotriva inflatiei. Presedintele Fed,

Jerome Powell, a declarat ca este posibil sa urmeze si alte majorari ale ratei de dobanda, pana cand se vor vedea progrese mai evidente in reducere a inflatiei. Liderul bancii centrale a tinut sa sublinieze ca decizia poate fi doar o pauza temporara si nu un indiciu ca Fed a terminat cu majorarile. In ultima sedinta a FOMC, comitetul a previzionat ca, pana la sfarsitul anului 2023, ar mai putea urma doua cresteri de 0.25 puncte procentuale ale ratelor de dobanda. Rata de referinta Fed este acum la un nivel de 5% - 5.25%. Sectorul privat american a adaugat un total de 497,000 de locuri de munca in luna iunie. Aceasta cifra depaseste estimarile analistilor si poate semnala o redresare a pietei muncii din SUA dupa dificultatile cauzate de pandemia de COVID-19 si de inflatie. Cele mai multe locuri de munca noi au fost create in sectorul serviciilor, cu un total de 278,000 de angajari. Totodata, acesta cifra poate da peste cap planurile FED cu privire la politica monetara.

In luna iunie, indicele de sentiment privind activitatea de productie din SUA a scazut pana la nivelul de 46 de puncte, sub valoarea din luna precedenta, respectiv de 46.9. Aceasta inregistrare s-a situat sub estimarile de 47 ale economistilor si a infirmat posibilitatea unei redresari inspre nivelul de 50, care separa expansiunea activitatii manufacturiere de contractie. Inca din luna ianuarie 2021, acest indice se afla intr-o tendinta descendenta. De asemenea OPEC+ a luat decizia de a prelungi pana in luna august reducerea voluntara a productiei de petrol cu 1 mil. barili pe zi, in timp ce Rusia a confirmat ca va reduce exporturile cu pana la 500,000 barili pe zi, in august. Reducerile se ridica la 1.5% din oferta globala de petrol a OPEC+ si aduce nivelul de productie a organizatiei petroliere la cca. 5.16 mil. barili pe zi. In urma anuntului, preturile la petrol au crescut usor, titeiul Brent tranzactionandu-se in crestere cu 0.46%, in jurul a 75 USD/baril, in timp ce titeiul american WTI se tranzactiona la un nivel de 70.1 USD/baril. Stirea vine in contextul in care pretul petrolului este pe un trend descendent in anul 2023, ca urmare a unei cereri mai slabe decat se estimase anterior.

Inflatia de baza din zona Euro a accelerat din nou in luna iunie, fapt ce ar putea determina Banca Centrala Europeana sa continue politica de majorare a dobanzii de referinta. Cifrele publicate indica o crestere anuala a preturilor de consum, care exclud combustibilul si alimentele, cu 5.4% fata de anul trecut, aproape de estimarea economistilor. Inflatia se temperase simtitor in luna precedenta, de la 6.1% la 5.5%, atingand cel mai scazut nivel de dinaintea izbucnirii razboiului din Ucraina, pe fondul scaderii costurilor cu energia. Vicepresedintele BCE, Luis de Guindos, a declarat ca ar trebui sa continue majorarile de dobanda, dar considera ca ciclul de inasprire al politicii monetare a fost, in mare parte, parcurs. Analistii anticipeaza o majorare cu 25 puncte de baza, in cadrul sedintei de politica monetara din iunie. Totodata, piata anticipeaza ca BCE va incepe sa reduca nivelul dobanzilor incepand cu prima parte a anului urmator.

## **CONTEXTUL SI EVOLUTIA MACROECONOMICA LA NIVEL LOCAL 2023**

Prima luna, al anului 2023, a avut un debut pozitiv in ceea ce priveste randamentele oferite la BVB. Conform datelor agregate pe luna ianuarie indicele BET, s-a apreciat cu aproximativ 4%, evolutie inferioara celor mai importanti indici europeni. Din cadrul BET, cele mai performante actiuni au fost cele ale Alro Slatina (+14.6%), Teraplast (+13.6%), Aquila (+13.4%), MedLife (+13.4%) si Bursa de Valori



Bucuresti (+12.2%). Din cauza ponderilor destul de scazute in cadrul indicelui BET, aceste cresteri ale companiilor mentionate nu au influentat semnificativ evolutia totala a indicelui.

Din punct de vedere al lichiditatii, aceasta este in scadere pe BVB, din cauza asteptarii rezultatelor financiare pe anul 2022. In primele 30 de zile ale lunii ianuarie, valoarea tranzactionata la BVB pe segmentul principal a fost de aproximativ 560 mil. RON, in scadere cu 72% comparativ cu aceeași luna din 2022 și cu 73% sub valoarea tranzactionata in decembrie 2022. Cele mai tranzactionate companii de pe segmentul principal al BVB in luna ianuarie au fost OMV, Banca Transilvania și Fondul Proprietate, in timp ce pe piata SMT AeRO (excluzand SMT INTL) au fost Arobs, Safetech și Agroland. Astfel, evolutia mai slaba a indicelui BET, in comparatie cu cea a indicilor principali europeni, poate fi pusa și pe seama lichiditatii scazute a bursei romanesti in aceasta luna, investitorii fiind in asteptarea rezultatelor financiare preliminare ale principalelor companii.

Privind acum spre evenimentele macroeconomice ce au influentat piata bursiera, primul este scaderea inflatiei, potrivit sedintei de politica monetara a Consiliului de Administratie BNR din 10 ianuarie 2023. Se estimeaza ca rata anuala a inflatiei va ajunge la un procent de o cifra incepand cu T3 2023. Aceasta previziune marcheaza un devans cu trei trimestre fata de prognoza anterioara, in principal datorita prelungirii schemelor de plafonare și compensare a preturilor la energie pana la 31 martie 2025, precum și datorita modificarii caracteristicilor acestor scheme, incepand cu 1 ianuarie 2023. Al doilea eveniment este strans legat de primul, fiind ROBOR 3M ce continua sa scada, acesta a inregistrat cea mai scazuta valoare din ultimele 6 luni (7.2%). Trendul descendent a aparut ca efect al anuntului Consiliului Concurentei, din 1 noiembrie 2022, de a verifica daca bancile din Romania au facut intelegeri pentru cresterea dobanzilor ROBOR mai mult decat ar fi fost justificat. Maximul din ultimii 13 ani a fost atins pe 26 octombrie 2022 (8.21%). Al treilea eveniment important este rata somajului in crestere, prin urmare in luna decembrie rata somajului a fost de 5.6% in crestere cu 0.2% fata de cea inregistrata in noiembrie 2022.

Potrivit ultimului studiu, realizat de CFA Romania, previziunile acestora pentru anul 2023 ar putea aduce cursul de schimb peste pragul de 5 RON, valoarea medie a anticipatiilor pentru orizontul de 6 luni fiind de 5,0080 RON, iar pentru orizontul de 12 luni de 5,0636 RON. Rata inflatiei este prognozata la o valoare medie de 10.27%, iar nivelul ROBOR 3M este asteptat sa creasca pana la 7.33%, in timp ce dobanzile la titlurile de stat pe 10 ani sunt asteptate sa depaseasca nivelul de 8%.

Pe plan local, luna februarie a fost marcata de mentinerea ratei dobanzii de politica monetara la nivelul de 7% pe an dar și a ratei dobanzii pentru facilitatea de creditare la 8%. Tinand cont de acest aspect, rata anuala a inflatiei in ianuarie 2023 s-a situat la 15.1% comparativ cu ianuarie 2022. Deficitul contului curent al balantei de plati a inregistrat o crestere de 52% comparativ cu anul precedent, inregistrand valoarea de 26.6 mld.euro. Totodata, balanta bunurilor a consemnat un deficit suplimentar cu 9.2 mld.euro, in timp ce balanta serviciilor a inregistrat un excedent mai mare cu 3.1 mld.euro. De asemenea, datoria externa totala s-a majorat cu 6.1 mld.euro, impulsivata de cresterea datoriei pe termen scurt, care s-a majorat cu 15.4% Vs 2021, la 45 mld.euro. Gradul de acoperire a datoriei externe pe termen scurt a fost de 82.4%, comparativ cu 79.4% la 31 decembrie 2021.

BNR si-a exprimat ingrijorarea cu privire la cresterea deficitului de cont curent spre nivelul de 10% din PIB, un nivel apropiat de cel atins in timpul perioadei de criza din 2008, mentionand ca acesta trebuie redus treptat, evitandu-se socurile economice. In acest moment, deficitul de cont curent este finantat de investitiile straine directe si de absorbtia de fonduri europene. Rezervele valutare BNR au fost de 52 mld.euro la finalul lunii februarie 2023, peste nivelul lunii precedente cu 1.8 mld.euro. Astfel, in cursul lunii februarie intrarile de valuta au fost de 3.45 mld.euro, pe baza modificarii rezervelor minime in valuta constituite de institutiile de credit, in timp ce iesirile au fost de 1.45 mld.euro, reprezentand plati de rate si dobanzi in contul datoriei publice. Indicele ROBOR a scazut in aceasta luna, ajungand la valoarea de 7.03%, cu 0.5% mai mica decat cea inregistrata la finalul anului. Maximul acestui indice a fost atins in octombrie 2022 (8.21%). Scaderea s-a inregistrat pe fondul deciziei BNR, care in ultima sedinta de politica monetara, a stabilit sa mentina dobanda-cheie la 7%. Rata somajului in forma ajustata sezonier, a fost de 5.6%, inregistrand aceeasi valoare ca si in luna precedenta. Rata somajului in randul tinerilor (15-24 ani) a fost de 22.2%. Iar pentru persoanele cu varsta cuprinsa in intervalul (25-74 ani), rata somajului a fost estimata la 4.5% in feb. 2023, valoare similara cu luna precedenta.

Luna februarie aduce 2 stiri pozitive asupra pietei locale, prima este legata de lansarea unui nou ETF, sub simbolul bursier PTENGETF. Noul fond administrativ pasiv, va urmari indicele BET-NG din sectorul de energie si utilitati de pe BVB, care are in componenta sa 10 companii si va permite investitorilor sa aiba o expunere pe sectorul energiei din Romania. Cea de-a doua stire este ca furnizorul global de indici FTSE Russell a anuntat oficial, ca toate cele 13 companii romanesti incluse in indicii Global All Cap si Global Micro Cap dedicati pietelor emergente isi vor mentine pozitia in indici. Printre companiile incluse in acesti indici se numara: TLV, M, SNN, SNP, ONE, TRP, AQ, BNET, BVB, COTE, Wine, SFG si TTS.

Din punct de vedere al perspectivelor pe urmatoarele luni, pe plan local, managerii romani preconizeaza o relativa stabilitate. Analistii CFA Romania se asteapta ca, in urmatoarele 12 luni, inflatia sa inregistreze o valoare medie de 9.18%, in timp ce pentru cursul valutar de schimb se estimeaza o depreciere a leului fata de euro pana la valoarea de 5.02 RON/1 EUR. De asemenea, cresterea economica preconizata pentru 2023 se situeaza la doar 1.9%.

Pe plan local, luna martie nu a adus surprize in ceea ce priveste modificarile dobanzii cheie. BNR a sista, pentru a doua luna consecutiva, orice crestere a dobanzii cheie, stagnand la cota de 7%. Inflatia a coborat la 14.5% in luna martie. Astfel, rata medie a modificarii preturilor de consum in ultimele 12 luni, fata de precedentele 12 luni, a ajuns la 15.3%. Comparativ cu luna februarie 2023, indicele preturilor de consum (IPC) s-a majorat cu 1.01%, iar rata inflatiei de la inceputul anului se situeaza la 2.3%.

Cu toate acestea, agentia de rating Fitch a reconfirmat ratingul aferent datoriei guvernamentale a Romaniei la BBB-/F3, pentru datoria pe termen lung si scurt in valuta. De asemenea Fitch a revizuit perspectiva de tara, de la negativa la stabila, fiind prima modificare in sens pozitiv a ratingului realizata din aprilie 2020. Decizia vine pe fondul rezilientei economice de care Romania a dat dovada in anul 2022, precum si stabilitatii politice care a facut posibila gestionarea crizei generate de razboiul din Ucraina, respectiv a crizei energetice. In opinia agentiei, economia Romaniei va inregistra o crestere de 2.3% in anul 2023 si de 3% in anul 2024.

In acest context, analistii CFA Romania anticipeaza o inflatie medie de 8.6% in urmatoarele 12 luni, in paralel cu deprecierea monedei nationale la o medie de 5.039 EUR/RON. Dinamica pozitiva a fost influentata de reducerea preturilor la energie si revizuirea proiectiilor de crestere economica atat in economiile dezvoltate cat si in tarile emergente. Pentru anul 2023, se anticipeaza o crestere economica de 2.4%. De asemenea un sondaj realizat recent de catre CFA Romania arata ca 40% dintre participanti se asteapta ca Bursa de Valori Bucuresti sa inregistreze un randament de pana la 10% cu tot cu dividende in anul curent. Alti 22% dintre respondenti considera ca indicele BET-XT-TR, care include si randamentul dividendelor, ar putea avea o crestere situata intre 10% si 20%. Astfel, majoritatea participantilor la sondaj sunt de parere ca piata de capital locala va inregistra cresteri in acest an. Pe plan local, luna aprilie a adus o mult asteptata stabilizare a economiei autohtone. Consiliul de administratie al BNR a hotarat pentru a doua luna consecutiva mentinerea ratei dobanzii de politica monetara la nivelul de 7.0%. De asemenea mentinerea ratei dobanzii pentru facilitatea de creditare (Lombard) la 8.0% si a ratei dobanzii la facilitatea de depozit la 6.0%.

Cu toate acestea, Romania intampina o problema ce se agraveaza din ce in ce mai mult. Bilantul bugetului de stat, al anului 2022, arata una dintre cele mai precare situatii bugetare din zona UE. Suntem la coada clasamentului privind datoria publica, avand o datorie de app. 16 Euro din 100 cheltuiti. Imprumuturile Guvernului au ajuns la 84.1 Mld. RON pentru perioada Ianuarie-Aprilie 2023, dupa ce a atras in ultima luna 12 Mld. RON. Cea mai mare parte din totalul sumei a fost atrasa in luna ianuarie, respectiv de 55.3 Mld. RON. Pentru intreg anul, sunt necesare imprumuturi de 160 Mld. RON, din care 68.4 Mld. RON pentru acoperirea deficitului, restul fiind necesari pentru plata datoriilor mai vechi.

Acest fapt se rasfrange asupra anului 2023, astfel Romania este in procedura de deficit excesiv si este obligata sa il reduca la 4.4% din PIB. Nivelul de 5.74% inregistrat anul trecut se poate diminua prin majorarea veniturilor bugetare cu 0.9% din PIB si prin reducerea cheltuielilor bugetare cu 0.44% din PIB.

O solutie salvatoare, este atragerea fondurilor europene pentru acoperirea deficitului bugetar. Din pacate Romania a absorbit doar 600 Mil. RON din fondurile puse la dispozitie prin programul PNRR. Pana in anul 2027, Romania trebuie sa cheltuie 145 Mld. RON prin acest program. Astfel, gradul de absorbtie al fondurilor se situeaza la 0.3%, cu patru ani inainte de termenul limita. Din cei 600 Mil. RON atrasi la buget, suma de 400 Mil. RON a fost absorbita in acest an. De altfel, Guvernul urmareste negocierea cu Comisia Europeana pentru a negocia anumite aspecte a proiectului PNRR. In acest sens, se are in vedere reducerea alocarii cu 2.1 Mld. EUR, de la aproape 29.2 Mld. EUR, datorita cresterii economice.

Ultimele date, furnizate de catre Comisia Nationala de Strategie si Prognoza, au aratat o revizuire a prognozei ratei inflatiei pentru finalul anului 2023. Astfel, inflatia poate cobora de la 8.0% la 7.4% pe fondul unei reduceri mai ample a cotațiilor internationale pentru petrol si bunuri energetice. Deficitul de cont curent este asteptat sa se corecteze in acest an cu 0.4%, in timp ce cresterea economica este vazuta drept una modesta, de 2.8% pe fondul unei inflatii ridicata dar cu premise favorabile de scadere, ceea ce ar putea duce ulterior la imbunatatirea estimarilor.

Pe plan local, în luna mai, rata anuală a inflației a scăzut, la 10.6% față de 11.2%, cât se înregistrase în luna precedentă. În acest sens, față de aceeași luna a anului trecut, marfurile alimentare s-au scumpit cu 18.3%, marfurile nealimentare cu 5.2%, iar serviciile cu 11.2%. Rata medie a modificării prețurilor de consum în ultimele 12 luni (iunie 2022 – mai 2023) față de precedentele 12 luni a fost de 14.7%. Moneda euro s-a apreciat față de moneda națională până la un nivel record, cursul de schimb afișat de BNR atingând 4.9610 RON/EUR, în data de 17 mai 2023. Cotația vine în ziua în care rata anuală a inflației în zona euro s-a menținut la 7%, iar rata anuală a inflației core a scăzut la 5.6% de la 5.7%. Datoria publică a României a depășit, în premieră, pragul de 700 mld. RON, la mai puțin de un an de la depășirea pragului de 600 mld. RON. Gradul de îndatorare a ajuns, astfel, la 50.1% din PIB.

Capitalizarea societăților listate la BVB a crescut cu 12.2 mld. RON, reprezentând un avans de aproximativ 6% față de începutul anului. Indicele de referință BET a înregistrat un avans de 4.85%, o cifră sub evoluția la nivel european a burselor, reflectată prin indicele Stoxx600 (+6%). Comparativ cu alte piețe internaționale, indicele din Grecia înregistrează o creștere de 31% în 2023, DAXul din Germania de 12.5%, iar Dow Jones o evoluție negativă de 0.7%. Tot în SUA, indicele de tehnologie, Nasdaq Composite a avut un randament în primele 6 luni de 24.5%.

Conform CFA România, rata anticipată a inflației pe un orizont de 12 luni a continuat să scadă și s-a situat la o medie de 7.73%, aceasta fiind cea mai mică din martie 2022 încoace, în timp ce previziunile privind cursul EUR/RON este așteptat să se situeze la 5.0146 RON/EUR în decursul următoarelor 6 luni. Analistii au estimat și o rată de creștere economică de 2.7% în acest an, în scădere de la 4.7% anul trecut și un deficit bugetar de 4.8% la finalul anului, mai mic față de cel de 5.7% înregistrat în 2022.

Pe plan local, BNR a decis în luna iunie menținerea dobânzii de referință la nivelul de 7% pe an. Totodată, s-a decis menținerea dobânzii pentru facilitatea de creditare (Lombard) și a ratei dobânzii la facilitatea de depozit la 8% respectiv 6% pe an. Conform analizei BNR cu privire la evoluția macroeconomică, rata inflației va continua să scadă treptat în următoarele luni, în principal datorită corecțiilor și efectelor de bază a cotațiilor de marfuri. În ceea ce privește riscurile și incertitudinile, acestea decurg atât din măsurile recente de plafonare temporară a adaosului comercial la anumite alimente de bază, cât și din reducerea suplimentară a livrarilor de petrol anunțate de OPEC+.

De asemenea, deficitul comercial al României a scăzut, în primele 5 luni din 2023, cu 13.4% față de aceeași perioadă din 2022, până la 11.05 mld. EUR. Astfel, în termeni valorici, exporturile s-au majorat cu 7.5%, în timp ce importurile au avut o creștere mai mică, de doar 2.1%.

În primele 6 luni din acest an, BVB a înregistrat un randament de 10%, luând în calcul și dividendele, în timp ce indicele principal al pieței, BET, a avut o dinamică pozitivă de 7%. În iunie, indicele BET a marcat o creștere de 2.1%. În total, de la începutul anului, bursa a înregistrat o creștere a capitalizării de 15.2 mld. RON, ajungând la o valoare totală de 226 mld. RON. Indicele care acoperă segmentul de energie de la bursa, BET-NG, a fost în creștere cu 12.5% în aceeași perioadă.

### ***1.3. Tranzacții între părțile afiliate***

În cursul semestrului I 2023 nu au avut loc tranzacții între părți afiliate.

#### I.4. Evolutie si tranzactii FIA FOA in cursul semestrului I 2023

Unitatile de fond emise de FIA FOA sunt tranzactionate pe segmentul de piata SMT – AeRO administrat de Bursa de Valori Bucuresti cu simbolul XFOA.

Pretul de referinta pe piata bursiera al unei unitati de fond XFOA aferent segmentului SMT al BVB la 30.06.2023 a fost de 0,7150 lei/unitate de fond, acelasi cu valoarea sa de la finele lunii ianuarie 2023. Valoarea unitara a activului net (VUAN) s-a situat in cursul semestrului I 2023 peste preturile de referinta corespunzatoare, inregistrate pe piata bursiera.

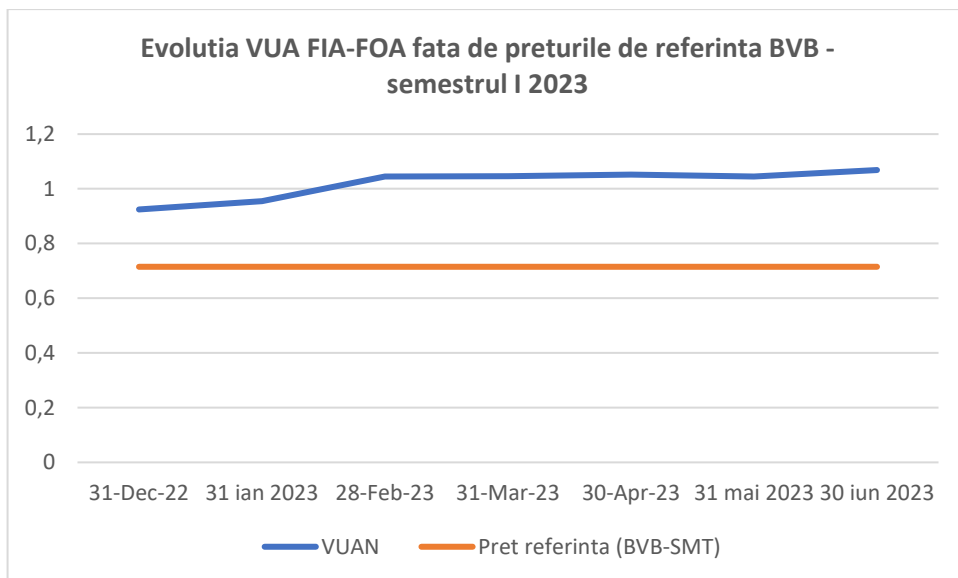
VUAN-ul a crescut de la valoarea de 0,9544 lei la finele lunii ianuarie 2023, la valoarea de 1,0687 lei la data de 30.06.2023.

Evolutia comparativa a VUAN fata de preturile de referinta bursiere aferente semestrului I 2023 este prezentata in tabelul urmator :

Data	VUAN	Pret referinta (BVB-SMT)
31 dec 2022	0,9245	0,7150
31 ian 2023	0,9544	0,7150
28 feb 2023	1,0449	0,7150
31 mar 2023	1,0462	0,7150
30 apr 2023	1,0518	0,7150
31 mai 2023	1,0454	0,7150
30 iun 2023	1,0687	0,7150

In graficul de mai jos este prezentata evolutia VUAN fata de preturile de referinta de pe piata bursiera in cursul semestrului I 2023 :





## Portofoliul FIA FOA in semestrul I 2023

Luna Ianuarie: Pentru portofoliul FOA, luna ianuarie a fost o luna cu randament bun, urmand tendintele pietei locale de crestere. Astfel VUAN-ul are o usoara crestere de la 0,9245 lei (31.12.2022) la 0,9544 lei (31.01.2023). Compozitia portofoliului s-a schimbat de aceasta data, chiar daca este tot orientat spre sectoarele defensive, precum cel energetic, utilitati si financiar-bancar, cu ponderi semnificative din portofoliu. Schimbarile au fost constituite din 2 noi emitenti, primul fiind ONE, cel mai mare constructor de real estate din Romania, iar cel de-al doilea fiind AROBS, cel mai mare furnizor de servicii IT din Romania.

Din punct de vedere al lichiditatii fondului, FIA FOA are o pondere mare in emitenti ce apartin topului 20 cele mai lichide companii din piata BVB, cu simbolul precum: TLV, BRD, M, EL, TGN, WINE, ONE si TTS, acestea avand un grad de lichiditate mare. Cu un grad mediu de lichiditate se afla simbolurile: AQ, SFG, TEL, AROBS si SMT, iar cele cu un grad scazut de lichiditate se afla urmatoarele: OIL si ELV.

Luna Februarie: Pentru portofoliul FOA, luna februarie a fost o luna deosebita, cu un randament foarte bun, avand cresteri peste media pietei. Astfel VUAN-ul are o crestere exponentiala de la 0,9544 (31.01.2022) la 1,0449 lei (28.02.2023). Compozitia portofoliului s-a schimbat si in aceasta luna, chiar daca este tot orientat spre sectoarele defensive, precum cel energetic, utilitati si financiar-bancar, cu ponderi semnificative din portofoliu. Schimbarile au fost constituite din vanzarea a 2 emitenti, primul fiind BRD, una dintre cele mai mari banci din Romania, iar cel de-al doilea fiind MedLife, cel mai mare conglomerat de HealthCare din Romania. Schimbarile au venit in urma rezultatelor financiare consolidate nesatisfacatoare, raportate pe anul 2022.

Din punct de vedere al lichiditatii, FIA FOA are o pondere mare in emitenti ce apartin topului 20 cele mai lichide companii din piata BVB, cu simbolul precum: TLV, M, EL, TGN, WINE, ONE si TTS, acestea avand un grad de lichiditate mare. Cu un grad mediu de lichiditate se afla simbolurile: AQ, SFG, TEL, AROBS si SMTL. Iar cele cu un grad scazut de lichiditate se afla urmatoarele: OIL si ELV.

Luna martie: Pentru portofoliul FIA FOA, luna martie a adus randamente in usoara crestere, in ritmul pietei locale. Astfel, VUAN-ul are o crestere modesta de la 1,0449 lei (28.02.2023) la 1,0462 lei (31.03.2023). Compozitia portofoliului nu s-a schimbat in aceasta luna, fiind orientat spre sectoarele defensive, precum energetic, utilitati si financiar-bancar, cu ponderi semnificative din portofoliu.

Din punct de vedere al lichiditatii fondului, FOA detine ponderi semnificative in emitenti ce apartin topului 20, cele mai lichide companii din BvB, cu simboluri precum: TLV, TEL, EL, TGN, WINE, ONE, TTS, SNP, M si AQ, acestea avand un grad de lichiditate mare. Cu un grad mediu de lichiditate se afla: SAFE, SMTL si SFG, iar cele cu un grad scazut de lichiditate se afla urmatoarele: OIL si ELV. Portofoliul insumeaza 15 emitenti, toti apartinand pietei locale BVB.

Din punct de vedere al scorului ESG, putem remarca ca fondul FOA detine ponderi semnificative in emitenti cu un scor peste media pietei, precum: TLV (17), EL (29.9), TGN (27.3), ONE (20), SNP (22.5) si SFG (18.7). Cele care nu au inca rating sunt: TEL, WINE, TTS, M, AQ, SAFE, SMTL, OIL si ELV urmand sa primeasca rating in lunile urmatoare de catre asociatia de rating Sustainalytics in colaborare cu BVB Research Hub.

Luna Aprilie: Pentru portofoliul FIA FOA, luna aprilie a adus randamente in usoara crestere, in ritmul pietei locale. Astfel, VUAN-ul are o crestere de la 1,0462 lei (31.03.2023) la 1,0518 lei (30.04.2023). Compozitia portofoliului nu s-a schimbat in aceasta luna, fiind orientat spre sectoarele defensive, precum cel *energetic* cu o pondere de app. 13%, *utilitati* 16%, *financiar-bancar* 10% si *transport* 10%. De asemenea exista investitii in alte sectoare, fiind necesara o diversificare, precum *prelucrarea lemnului* 20%, *imobiliare* 3%, *securitate IT* 5% si *food&drinks* 8%. Prin urmare fondul este investit in proportie de 85% in actiuni listate la BVB, avand o pozitie de app. 15% *Cash* pentru posibile oportunitati de cumparare.

Din punct de vedere al lichiditatii fondului, FOA detine ponderi semnificative in emitenti ce apartin topului 20, cele mai lichide companii din BVB, cu simboluri precum: TLV, TEL, EL, TGN, WINE, ONE, TTS, SNP si AQ acestea avand un grad de lichiditate mare. Cu un grad mediu de lichiditate se afla: SAFE, SMTL si SFG. Iar cele cu un grad scazut de lichiditate se afla urmatoarele: OIL si ELV. Portofoliul insumand 14 emitenti, toti apartinand pietei locale.

Din punct de vedere al scorului ESG, putem remarca ca fondul FOA detine ponderi semnificative in emitenti cu un scor peste media pietei, precum: EL(29.9 RS), TGN(27.3 RS), TTS(24.8 RS), SNP(22.5 RS), AQ(22.4 RS), ONE(20.0 RS), SFG(18.7 RS) si TLV(17.0 RS). RS este abrevierea pentru RISK SCORE, un RS mare indica calitatea scorului ESG. Cele care nu au inca rating sunt: TEL, WINE, SAFE, SMTL, OIL si ELV urmand sa primeasca rating in lunile urmatoare de catre asociatia de rating Sustainalytics in colaborare cu BVB ResearchHub.

Luna Mai: Pentru portofoliul FIA FOA, luna mai a adus randamente in usoara scadere, in ritmul pietei locale. Astfel, VUAN-ul are o scadere de la 1,0518 lei (30.04.2023) la 1,0454 lei (31.05.2023). S-a avut in vedere si listarea H2o (Hidroelectrica). Compozitia portofoliului nu s-a schimbat in aceasta luna, fiind orientat spre sectoarele defensive, precum cel energetic cu o pondere de app. 13%, utilitati 16%, financiar-bancar 10% si transport 10%. De asemenea exista investitii in alte sectoare, fiind necesara o diversificare, precum prelucrarea lemnului 20%, imobiliare 3%, securitate IT 5% si food&drinks 8%. Prin

urmare fondul este investit in proportie de 85% in actiuni listate la BVB, avand o pozitie de app. 15% Cash pentru posibile oportunitati de cumparare.

Din punct de vedere al lichiditatii fondului, FOA detine ponderi semnificative in emitenti ce apartin topului 20, cele mai lichide companii din BVB, cu simboluri precum: TLV, TEL, EL, TGN, WINE, ONE, TTS, SNP si AQ acestea avand un grad de lichiditate mare. Cu un grad mediu de lichiditate se afla: SAFE, SMTL si SFG. Iar cele cu un grad scazut de lichiditate se afla urmatoarele: OIL si ELV. Portofoliul insumand 14 emitenti, toti apartinand pietei locale.

Din punct de vedere al scorului ESG, putem remarca ca fiaFOA detine ponderi semnificative in emitenti cu un scor peste media pietei.

Luna Iunie: Pentru portofoliul FOA, luna iunie a adus randamente in usoara crestere, in ritmul pietei locale. Astfel, VUAN-ul are o crestere de la 1,0454 lei (31.05.2023) la 1,0687 lei (30.06.2023).

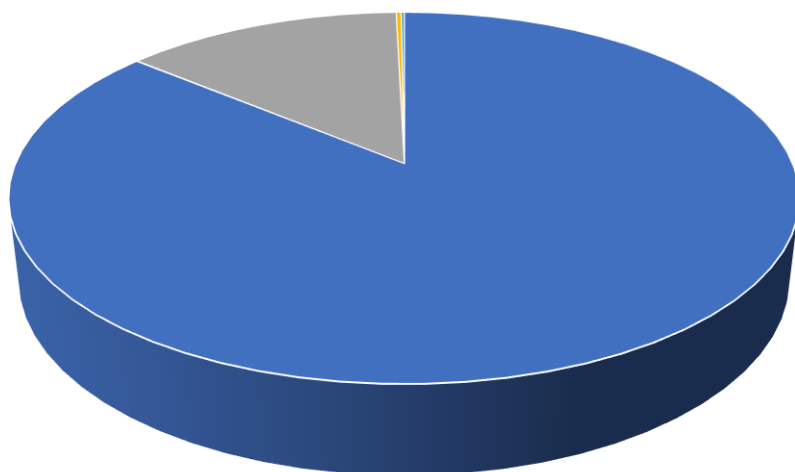
Compozitia portofoliului s-a schimbat in aceasta luna, fiind orientat spre sectoarele defensive, precum cel *energetic si utilitati* cu o pondere de app. 26,7%, *financiar-bancar* 12% si *transport* 11%. De asemenea exista investitii si in alte sectoare, fiind necesara o diversificare, precum *prelucrarea lemnului* 20%, *imobiliare* 3,2%, *securitate IT* 5% si *food&drinks* 8%. Prin urmare fondul este investit in proportie de 85% in actiuni listate la BVB, avand o pozitie de app. 15% Cash pentru posibile oportunitati de cumparare.

Din punct de vedere al lichiditatii fondului, FOA detine ponderi semnificative in emitenti ce apartin topului 20, cele mai lichide companii din BVB, cu simboluri precum: TLV, TEL, EL, TGN, WINE, ONE, TTS, SNP si AQ acestea avand un grad de lichiditate mare. Cu un grad mediu de lichiditate se afla: SAFE, SMTL si SFG. Iar cele cu un grad scazut de lichiditate se afla urmatoarele: OIL si ELV. Portofoliul insumand 14 emitenti, toti apartinand pietei locale.

Din punct de vedere al scorului ESG, putem remarca ca fondul FOA detine ponderi semnificative in emitenti cu un scor peste media pietei.

Structura portofoliului FIA FOA la 30.06.2023 este prezentata mai jos:

## Structura portofoliului FIA-FOA la 30.06.2023



- Actiuni tranzactionate
- Disponibil in cont curent si numerar
- Depozite bancare
- Dividende sau alte drepturi de incasat
- Alte active

Evolutia in semestrul I 2023 a actiunilor din portofoliului Fondului inregistrate in categoria « Actiuni tranzactionate pe o piata reglementata » a fost urmatoarea (lei):

Emitent	Simbol actiune	Nr. actiuni detinute 30.06.2022	Val. totala 30.06.2022	Nr. actiuni detinute 30.06.2023	Val. totala 30.06.2023
BANCA TRANSILVANIA S.A.	TLV	220.000	490.600	35.000	725.900,00
BRD-GROUPE SOCIETE GENERALE S.A.	BRD	25.000	315.500	0	0
SIF BANAT CRISANA S.A.	SIF1	90.000	220.500	0	0
C.N.T.E.E. TRANSELECTRICA	TEL	5.000	91.000		126.000,00
S.N.T.G.N. TRANSGAZ S.A.	TGN	1.000	230.000	15.497	273.367,08
S.N.G.N. ROMGAZ S.A.	SNG	14.000	705.600	0	0
OMV PETROM S.A.	SNP	0	0	150.000	75.000,00

Sphera Franchise Group	SFG	15.000	207.750	15.000	270.750,00
MedLife S.A.	M	15.000	297.000		
TTS (TRANSPORT TRADE SERVICES)	TTS	20.000	192.200	20.000	319.000,00
SOCIETATEA ENERGETICA ELECTRICA S.A.	EL	25.000	217.750	50.000	425.000,00
AQUILA PART PROD COM	AQ	210.000	144.060	460.000	324.760,00
OIL TERMINAL S.A.	OIL	375.000	67.500	2.965.386	333.605,93
SIMTEL TEAM	SMTL	5.000	114.250	10.500	334.950,00
ONE UNITED PROPERTIES	ONE	0	0	200.000	187.000,00
SAFETECH INNOVATIONS	SAFE	0	0	100.000	304.000,00
PURCARI WINERIES PUBLIC COMPANY LIMITED	WINE	10.000	90.300	20.000	209.200,00
ELVILA S.A. BUCURESTI	ELV	1.601.691	1.153.217,52	1.576.422	1.103.495,40
<b>TOTAL</b>			4.537.227,52		<b>5.012.028,41</b>

Se constata o crestere a valorii portofoliului FIA-FOA la 30.06.2023 fata de 30.06.2022 cu 474.800,89 lei.

## II. Informații privind:

### II.1. Situația economico-financiară a FIA FOA administrat de NOVA VISION INVESTMENTS AFIA S.A.

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

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

Situația activelor și obligațiilor FIA FOA la 30.06.2023 (conform rapoartelor lunare) - lei



Denumire active	30.06.2022	%	30.06.2023	%	Diferente
<b>1. Valori mobiliare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata din Romania (actiuni tranzactionate)</b>	4.537.227,52	85,369%	<b>5.012.028,41</b>	<b>86,008%</b>	+474.800,89
<b>2. Disponibil in cont curent si numerar</b>	544,13	0,010%	<b>3.136,70</b>	<b>0,054%</b>	<b>+2.592,57</b>
<b>3. Depozite bancare</b>	750.914,87	14,129%	<b>788.791,89</b>	<b>13,536%</b>	<b>+37.877,02</b>
<b>8. Dividende sau alte drepturi de incasat</b>	26.245,00	0,494%	<b>14.200,00</b>	<b>0,244%</b>	<b>-12.045,00</b>
<b>9. Alte active</b>	-83,43	-0,002%	<b>9.214,96</b>	<b>0,158%</b>	+9.298,39
<b>ACTIV TOTAL</b>	5.314.848,09	100%	<b>5.827.371,96</b>	<b>100,000%</b>	+512.523,87
<b>Cheltuielile fondului</b>	39.357,91		<b>31.599,11</b>		-7.757,80
<b>ACTIV NET</b>	5.275.490,18		<b>5.795.772,85</b>		+520.282,67
<b>Numar unitati de fond in circulatie din care detinute de:</b>	5.433.429		<b>5.423.344</b>		-10.085
- persoane fizice	5.352.533		5.342.448		-10.085
- persoane juridice	80.896		80.896		0
<b>Valoarea unitara a activului net (VUAN)</b>	<b>0,9709</b>		<b>1,0687</b>		+0,0978
<b>Numar investitori, din care:</b>	<b>87.782</b>		<b>87.725</b>		<b>-57</b>
- persoane fizice	87.605		87.548		-57
- persoane juridice	177		177		0

Comparativ cu aceeași perioadă a anului trecut, la sfârșitul lunii iunie a.c. se constată o creștere a valorii activului total al fondului cu 512.523,87 lei, îndeosebi ca urmare a creșterii valorii de piață a acțiunilor din portofoliu tranzactionate pe o piață reglementată, atât cele existente, cât și cele achiziționate în cursul semestrului I 2023.

Această creștere a valorii acțiunilor tranzactionate din portofoliu a dus și la creșterea valorii activului net cu 520.282,67 lei, precum și la creșterea valorii unitare a activului net (VUAN) cu 0,0978 lei, respectiv de la 0,9709 lei la 30.06.2022, la 1,0687 lei la data de 30.06.2023.

Numărul total de unități de fond în circulație la sfârșitul lunii iunie a.c. este de 5.423.344, cu 10.085 mai mic față de cel de la 30.06.2022 (5.433.429), acesta fiind detinut astfel : de 87.548 persoane fizice cu un număr de 5.342.448 unități de fond și de 177 persoane juridice cu un număr de 80.896 unități de fond.

Nici unul dintre detinatorii inregistrati in registru la sfarsitul lunii iunie a.c. nu detine un procent mai mare sau egal cu 5% din capitalul social.

Evidenta detinatorilor de unitati de fond a fost furnizata de catre S.C. Depozitarul Central S.A.

## SITUATIA ACTIVELOR, DATORIILOR SI CAPITALURILOR PROPRII la data de 30.06.2023

Denumirea elementului	Sold la inceputul anului	Sold la sfarsitul perioadei de raportare (30.06.2023)
<b>ACTIVE IMOBILIZATE</b>	<b>528.772,00</b>	<b>788.792,00</b>
Imobilizari financiare	528.772,00	788.792,00
<b>ACTIVE CIRCULANTE</b>	<b>4.511.017,00</b>	<b>5.038.580,00</b>
Creante	43.168,00	23.415,00
Investitii pe termen scurt	4.467.539,00	5.012.028,00
Casa si conturi la banci	310,00	3.137,00
<b>DATORII: sume ce trebuie plătite într-o perioadă de până la un an</b>	<b>553,00</b>	<b>31.599,00</b>
<b>ACTIVE CIRCULANTE NETE, RESPECTIV DATORII CURENTE NETE</b>	<b>4.510.464,00</b>	<b>5.006.981,00</b>
<b>TOTAL ACTIVE MINUS DATORII CURENTE</b>	<b>5.039.236,00</b>	<b>5.795.773,00</b>
<b>CAPITAL SI REZERVE</b>		
Capital privind unitățile de fond	14.746.870,00	14.719.498,00
Prime de emisiune aferente unitatilor de fond	766.472,00	766.472,00
Rezerve	19.588.724,00	19.588.724,00
<b>REZULTATUL REPORTAT</b>		
Sold debitor (pierdere)	29.497.409,00	30.060.623,00
<b>REZULTATUL LA SFARSITUL PERIOADEI DE RAPORTARE</b>		
Sold creditor (castig)	0,00	781.702,00
Sold debitor (pierdere)	565.421,00	0,00
Repartizarea rezultatului	0,00	0,00
<b>TOTAL CAPITALURI PROPRII</b>	<b>5.039.236,00</b>	<b>5.795.773,00</b>

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

## SITUATIA VENITURILOR SI CHELTUIELILOR la data de 30.06.2023

Denumirea indicatorului	Realizari aferente perioadei de raportare precedente (30.06.2022)	Realizari aferente perioadei de raportare curente (30.06.2023)
<b>VENITURI - TOTAL</b>	<b>350.785,00</b>	1.253.419,00
Venituri din imobilizări financiare investiții financiare pe termen scurt	342.377,00	1.232.893,00
Venituri din dobanzi	8.408,00	20.526,00
<b>CHELTUIELI - TOTAL</b>	<b>679.951,00</b>	<b>471.717,00</b>
Cheltuieli privind investitiile financiare cedate	0,00	0,00
Cheltuieli privind comisioanele, onorariile si cotizatiile	256.811,00	199.995,00
Cheltuieli cu serviciile bancare si asimilate	581,00	558,00
Cheltuieli privind alte servicii executate de terți	0,00	0,00
Cheltuieli cu alte impozite, taxe și vărsăminte asimilate	0,00	0,00
Alte cheltuieli	422.559,00	271.164,00
<b>REZULTATUL PERIOADEI DE RAPORTARE</b>		
- castig	<b>0,00</b>	<b>781.702,00</b>
- pierdere	<b>329.166,00</b>	<b>0,00</b>

În conformitate cu documentul de oferta al FIA-FOA, acesta nu va realiza distributii catre investitori din diferentele de valoare a unitatii de fond, ca urmare a castigurilor realizate în timpul duratei sale de functionare.

## II.2. Analiza activității FIA FOA administrat de NOVA VISION INVESTMENTS AFIA S.A.

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

Având în vedere că FIA FOA este specializat în investiții în acțiuni, nivelul de risc al acestuia este mediu spre ridicat. Având în vedere caracteristicile pieței de capital românești, a volatilității acțiunilor listate, 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 afara 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 rascumpărări 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 rascumpărate în perioada menționată este de maxim 5% din totalul unităților de fond ale FIA, prețul de rascumpărare 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 rascumpărare transmise de investitori, în condițiile prevăzute în documentele fondului;
- acoperirea cheltuielilor operaționale, a necesarului pentru investiții.

Nivelul lichiditatilor în semestrul I al anului 2023 a asigurat funcționarea fondului.

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

Cheltuielile suportate de fond sunt cele prevăzute în Documentul de ofertă, 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 2023 s-a modificat față de aceeași perioadă a anului trecut, în sensul scăderii acestora cu 7.758,80 lei, respectiv de la 39.357,91 lei la 31.599,11 lei.

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

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

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

In cursul semestrului I 2023 nu au fost operate modificari referitoare la comisionul de administrare perceput FIA FOA de catre administratorul Fondului, acesta fiind de 0,50% aplicat la valoarea lunara a activului net certificata de depozitarul Fondului.

In cursul semestrului I 2023 nu au fost operate modificari referitoare la schimbarea Depozitarului Fondului.

In cursul semestrului I 2023 au fost incasate dividende de la societatile emitente din portofoliul fondului in suma de 63.433,58. lei, astfel :

<i>Emitent</i>	<i>Simbol</i>	<i>Dividende incasate pana la 30.06.2023 (lei)</i>
SPHERA FRANCHISE GROUP	SFG	7.732,50
ONE UNITED PROPERTIES	ONE	2.000,00
AQUILA PART PROD COM	AQ	18.754,20
OIL TERMINAL S.A.	OIL	9.431,88
TTS (TRANSPORT TRADE SERVICES)	TTS	11.000,00
SOCIETATEA ENERGETICA ELECTRICA S.A.	EL	5.890,00
OMV PETROM S.A.	SNP	5.625,00
SAFETECH INNOVATIONS	SAFE	3.000,00
<b>TOTAL</b>		<b>63.433,58</b>

Dividendele de primit evidentiate in activul Fondului la 30.06.2023, distribuite de S.N.T.G.N. TRANSGAZ S.A. (simbol TGN) au fost incasate in luna iulie 2023 si sunt in suma de 14.200,00 lei.

### II.3. Schimbări la nivelul NOVA VISION INVESTMENTS AFIA S.A. care afectează capitalul și administrarea FIA-FOA

Prin Autorizatia ASF nr. 172/21.12.2022 s-a autorizat modificarea intervenita in modul de organizare si functionare al NOVA VISION INVESTMENTS AFIA S.A. ca urmare a majorarii capitalului social de la 1.288.445 lei la 1.298.450 lei in conformitate cu Hotararea Consiliului de Administratie nr. 163/13.09.2022 si actul constitutiv actualizat al societatii.



Ca urmare a acestei operatiuni valoarea capitalului social al AFIA a ajuns la 1.289.450 lei, divizat in 259.690 actiuni cu o valoare nominala de 5 lei/actiune..

Structura actionariatului ca urmare a majorarii capitalului social este urmatoarea:

Nr. crt.	ACTIONARI	NR. ACTIUNI	VALOARE CAPITAL SOCIAL (LEI)	PROCENT DETINUT
1	Catarama Viorel	130.423	652.115	50,223%
2	Elvila SA	127.646	638.230	49,153%
3	Neacsu Neli	918	4.590	0,353%
4	Chiliman Andrei Ioan	180	900	0,069%
5	Stanca Bogdan	140	700	0,054%
6	Boroianu Radu	100	500	0,039%
7	Flanco S.A	80	400	0,031%
8	Basgan Ion	60	300	0,023%
9	Bacon (Bucovala) Gabriela	20	100	0,008%
10	Ciobanu Virgil	20	100	0,008%
11	Popa Ioan	20	100	0,008%
12	Enache Radu	20	100	0,008%
13	Cruceru Sorin	20	100	0,008%
14	Podaru Sorin	20	100	0,008%
15	SC ARI SRL	23	115	0,009%
	<b>TOTAL</b>	<b>259.690</b>	<b>1.298.450</b>	<b>100%</b>

In perioada analizata nu s-au efectuat modificari ale conducerii superioare.

In cadrul semestrului I 2023, structura Consiliul de Administratie a fost urmatoarea :

Lazar Dana Jeaninne – Presedinte Consiliu de Administratie – Autorizatia ASF nr. 32/10.02.2017 ;

Dragan Lucian - membru Consiliu de Administratie - Autorizatia ASF nr. 155/03.08.2021 ;

Negulescu Andrei – membru Consiliu de Administratie — Autorizatia ASF nr. 109/20.06.2017.

Conducerea executiva in semestrul I 2023 a fost asigurata de catre :

Lazar Dana Jeaninne – Director General ;

Ivan Gabriela – Director General Adjunct – Autorizatia ASF nr. 89/15.05.2017.

Inlocuitorul conducatorilor in perioada 01.01.2023 – 30.06.2023, notificat ASF a fost Cristina Dumitru.

### Evenimente importante ulterioare survenite dupa perioada de raportare:

In cursul semestrului I 2023 nu au fost operate modificari referitoare la comisionul de administrare percept FIA FOA de catre administratorul Fondului.

in conformitate cu prevederile art. 8 alin. (1) lit. b) din Legea nr. 243/2019 și ale documentului de oferta FIA FOA, derulează rascumpărări la data certa, 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 rascumpărate în perioada menționată este de maxim 5% din totalul unităților de fond ale FIA, prețul de rascumpărare fiind stabilit conform activului FIA calculat de AFIA și certificat de depozitarul FIA la data de 31 iulie a fiecărui an.

La 31 iulie 2023, activul total al FIA-FOA a atins valoarea de 6.268.868,20 lei; activul net a fost de 6.234.738,39 lei. Valoarea unitară a activului net (VUAN) a fost de 1,1496 lei.

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

**3.2. Descrierea oricărei modificări privind drepturile deținătorilor de valori mobiliare emise de FIA-FOA administrat de NOVA VISION INVESTMENTS AFIA S.A. – nu este cazul.**

#### **4. Tranzacții semnificative**

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

#### **5. Alte informații**

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

Pentru organismele de plasament colectiv ce nu sunt constituite prin act constitutiv (cazul FIA FOA, constituit conform Codului Civil Român, prin contract de societate), se întocmesc următoarele situații la data de 30 iunie 2023: situația activelor, datoriilor și capitalurilor proprii și situația veniturilor și cheltuielilor.

Raportarea contabilă semestrială a semestrului I 2023 nu a fost auditată.

**Presedintele Consiliului de Administratie,  
Dana Jeaninne Lazar**

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

Activitate preponderanta (denumita clasa CAEN): Alte intermediari financiari

Cod clasa CAEN 6499

Cod fiscal / Cod unic de inregistrare CSC09FIAIR/400012

Funcctie: Expert contabil

Funcctie: Presedinte Director General

RAPORTARI FINANCIARE

SITUAȚIA ACTIVELOR, DATORIILOR ȘI CAPITALURILOR PROPRII

la data de 30.06.2023

Denumirea elementului	Nr. Rd.	Sold la:	
		Inceputul anului	Sfarsitul perioadei de raportare
A	B	1	2
<b>A. ACTIVE IMOBILIZATE (rd. 02)</b>	<b>1</b>	<b>528,772.00</b>	<b>788,792.00</b>
I. IMOBILIZĂRI FINANCIARE (ct. 265 + 267)	2	528,772.00	788,792.00
<b>B. ACTIVE CIRCULANTE (rd. 04 + 05 + 06)</b>	<b>3</b>	<b>4,511,017.00</b>	<b>5,038,580.00</b>
I. CREAŢE (ct. 409 + 411 + 413 + 446* + 452 + 461 + 473* + 5187)	4	43,168.00	23,415.00
II. INVESTIȚII PE TERMEN SCURT (ct. 5031 + 5061 + 5062 + 5071 + 5072 + 5081 + 5082 + 5088 + 5113 + 5114)	5	4,467,539.00	5,012,028.00
III. CASA ȘI CONTURI LA BĂNCI (ct. 5112 + 5121 + 5124 + 5125 + 5311 + 5314)	6	310.00	3,137.00
<b>C. CHELTUIELI IN AVANS (ct. 471) din care:</b>	<b>7</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
Sume de reluat într-o perioadă de până la un an (din ct. 471)	8	0.00	0.00
Sume de reluat într-o perioadă mai mare de un an (din ct. 471)	9	0.00	0.00
<b>D. DATORII: SUME CE TREBUIE PLĂTITE ÎNTR-O PERIOADĂ DE PÂNĂ LA UN AN (ct. 419 + 401 + 408 + 403 + 452** + 167 + 168 + 269 + 446** + 462 + 473** + 509 + 5191 + 5192 + 5198 + 5186)</b>	<b>10</b>	<b>553.00</b>	<b>31,599.00</b>
<b>E. ACTIVE CIRCULANTE NETE, RESPECTIV DATORII CURENTE NETE (rd. 03 + 08-10-15)</b>	<b>11</b>	<b>4,510,464.00</b>	<b>5,006,981.00</b>
<b>F. TOTAL ACTIVE MINUS DATORII CURENTE (rd. 01 + 09 + 11)</b>	<b>12</b>	<b>5,039,236.00</b>	<b>5,795,773.00</b>
<b>G. DATORII: SUME CE TREBUIE PLĂTITE ÎNTR-O PERIOADA MAI MARE DE UN AN (ct. 419 + 401 + 408 + 403 + 452** + 167 + 168 + 269 + 446** + 462 + 473** + 509 + 5186 + 5191 + 5192 + 5198)</b>	<b>13</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
<b>H. VENITURI IN AVANS (ct. 472) din care:</b>	<b>14</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
Sume de reluat într-o perioadă de până la un an (din ct. 472)	15	0.00	0.00
Sume de reluat într-o perioadă mai mare de un an (din ct. 472)	16	0.00	0.00
<b>I. CAPITAL ȘI REZERVE</b>	<b>17</b>	<b>X</b>	<b>X</b>
I. CAPITAL	18	14,746,870.00	14,719,498.00
- capital privind unitățile de fond (ct. 1017)			
II. PRIME DE EMISIUNE	19	766,472.00	766,472.00
- prime de emisiune aferente unităților de fond (ct. 1045)			
III. REZERVE	20	19,588,724.00	19,588,724.00
- rezerve (ct. 106)			
IV. REZULTATUL REPORTAT (ct. 117)		X	X
Sold C	21	0.00	0.00
Sold D	22	29,497,409.00	30,060,623.00
V. REZULTATUL LA SFÂRȘITUL PERIOADEI DE RAPORTARE (ct. 121)		X	X
Sold C	23	0.00	781,702.00
Sold D	24	565,421.00	0.00
- Repartizarea rezultatului (ct. 129)	25	0.00	0.00
<b>TOTAL CAPITALURI PROPRII (rd. 18 + 19 + 20 + 21-22 + 23-24-25)</b>	<b>26</b>	<b>5,039,236.00</b>	<b>5,795,773.00</b>

Administrator,

Nume si prenume

Lazar Dana Jeaninne

Intocmit,

Nume si prenume

Calitatea

Nr. de inregistrare in organismul profesional

ROPCIB22-E40

30.03.2021

Judetul

FONDUL OAMENILOR DE AFACERI

Judetul

Adresa : Localitate BUCURESTI

Sector 2 Str. STEFAN GRECEANU Nr. 4

Bl. Sc. Ap.

Telefon 0374059008 Fax 0374090495

Numar din registrul comertului J40/15812/1994

Persoana responsabila: NICOLESCU VIOLETA

Persoana autorizata: LAZAR DANA JEANINNE

RAPORTARI FINANCIARE

Raport conform cu

Forma de proprietate S.A.

Activitate preponderanta (denumita clasa CAEN): Alte intermediari financiare

Cod clasa CAEN 6499

Cod fiscal / Cod unic de inregistrare CSC09FIAR/400012

Functie: Expert contabil

Functie: Presedinte Director General

## SITUAȚIA VENITURILOR ȘI CHELTUIELILOR

la data de 30.06.2023

- lei -

Denumirea indicatorilor	Nr. Rd.	Realizări aferente perioadei de raportare	
		Precedente	Curente
A	B	1	2
<b>VENITURI -TOTAL (rd. 02 la 07)</b>	<b>1</b>	<b>350,785.00</b>	<b>1,253,419.00</b>
1. Venituri din imobilizări financiare investiții financiare pe termen scurt (ct. 761)	2	342,377.00	1,232,893.00
2. Venituri din investiții financiare cedate (ct. 764)	3	0.00	0.00
3. Venituri din dobânzi (ct. 766)	4	8,408.00	20,526.00
4. Alte venituri financiare, inclusiv din diferențe de curs valutar (ct. 765, ct. 767, ct. 768)	5	0.00	0.00
5. Venituri din comisioane (ct. 7047)	6	0.00	0.00
6. Alte venituri (ct. 754, ct. 758)	7	0.00	0.00
<b>CHELTUIELI -TOTAL (rd. 09 la 16)</b>	<b>8</b>	<b>679,951.00</b>	<b>471,717.00</b>
7. Cheltuieli privind investițiile financiare cedate (ct. 664)	9	0.00	0.00
<b>8. Cheltuieli privind dobânzile (ct. 666)</b>	<b>10</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
9. Alte cheltuieli financiare, inclusiv din diferențe de curs valutar (ct. 665, 667, 668)	11	0.00	0.00
10. Cheltuieli privind comisioanele, onorariile și cotizațiile (ct. 622)	12	256,811.00	199,995.00
11. Cheltuieli cu serviciile bancare și asimilate (ct. 627)	13	581.00	558.00
12. Cheltuieli privind alte servicii executate de terți (ct. 623, ct. 628)	14	0.00	0.00
13. Cheltuieli cu alte impozite, taxe și vărsăminte asimilate (ct. 635)	15	0.00	0.00
14. Alte cheltuieli (ct. 654, ct. 658)	16	422,559.00	271,164.00
<b>REZULTATUL PERIOADEI DE RAPORTARE</b>	<b>X</b>	<b>X</b>	<b>X</b>
- câștig(rd. 01-08)	<b>17</b>	<b>0.00</b>	<b>781,702.00</b>
- pierdere (rd. 08-01)	<b>18</b>	<b>329,166.00</b>	<b>0.00</b>

Administrator,

Nume si prenume

Lazar Dana Jeaninne

Intocmit,

Nume si prenume

Calitatea

Nr. de inregistrare in

organismul profesional

Nicolescu Violeta

Expert contabil

22513

## DECLARAȚIE

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

Declarăm ca, după cunostintele noastre, raportari financiare ale semestrului I 2023 pentru fia Fondul Oamenilor de Afaceri (FIA – FOA) care au fost întocmite în conformitate cu standardele internationale de raportare financiara aplicabile, ofera o imagine corecta si conforma cu realitatea a activelor, obligatiilor, pozitiei financiare, situatiei veniturilor si cheltuielilor fondului si ca Raportul aferent semestrului I 2023 cuprinde o analiza corecta a randamentului fondului precum si o descriere a principalelor riscuri si incertitudini specifice activitatii desfasurate.

**Presedinte Director General,  
Dana Jeaninne Lazar**

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