

**Fond Inchis Privat de Investitii
ALCHEMIST**

Raportul administratorilor la 30.06.2020

Performanta an calendaristic (%)

	S1 2020	2019	2018
FII Alchemist	-22.10%	41.24%	-8.59%

*Fond lansat in Mai 2015

Raport de activitate

FIA Privat ALCHEMIST 2020

I. INFORMATII FOND

Fondul de Investitii Alternative Privat ALCHEMIST este o societate fara personalitate juridica si este infiintat in conformitate cu dispozitiile Codului Civil, ale Legii nr. 297/2004 si ale Regulamentului nr. 15/2004 cu completarile ulterioare. Fondul de Investitii Alternative Privat Alchemist face parte din categoria Alte Organisme de Plasament Colectiv (A.O.P.C.) cu politica de investitii diversificata care atrage in mod privat resurse financiare, in conformitate cu prevederile art. 114 alin. (1) lit. a) din legea 297, respectiv art. 185 alin. (1) lit. d) din Regulamentul 15/2004. Fondul este avizat prin Avizul nr. 134/23.04.2015 si este inregistrat cu nr. CSC08FDIRS/400039 in Registrul A.S.F.

II. 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.

III. DISTRIBUTIA UNITATILOR DE FOND

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

IV. SITUATIA VENITURILOR SI A CONTULUI DE CAPITAL

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

V. CONTEXT INTERNATIONAL 2020

In primele sase luni din 2020 contextul international a fost marcat de pandemia de coronavirus care a dus la inchiderea celor mai multe activitati economice precum si la instaurarea de masuri restrictive, respectiv instaurarea masurilor de carantina si izolare a cetatenilor. Incepand cu 15 mai, pe teritoriul Romaniei a aparut si primul set de masuri relaxate, desi acest lucru a dus la o volatilitate ridicata a numarului de cazuri noi raportate zilnic, desi acest lucru era asteptat. In cursul lunii iunie, au aparut temeri cu privire la o evolutie incerta a potentialului declin a numarului de imbolnaviri, atat in Romania cat si la nivel international, fapt ce a determinat majoritatea guvernelor sa reconsidere o posibila reinstaurare a masurilor de carantina. In decursul lunii iunie, in anumite tari, cum ar fi UK, Australia si USA au fost plasate din nou in carantina anumite orase, fapt ce a dus la cresterea volatilitatii pe pietele internationale, care oricum erau deja suficient de volatile, atat de evolutia pandemiei cat si de raportarile de natura economica, care pe alocuri nu au fost neaparat foarte imbucuratoare.



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

Sos. Bucuresti-Ploiesti, nr. 7A, etaj 6 biroul 1, Sector 1, Bucuresti, Romania, Cod postal 013682

Tel: 021.361.7821, 0213.617.770, 0371.306.540 Fax: 0213.617.822

contact@atlas-am.ro

Tot in contextul international, marea majoritate a bancilor centrale au demarat diverse programe de relaxare cantitativa, pe langa programe masive de finantare a economiilor promise de catre autoritatile central europene si guvernele asociate. Marea majoritate a masurilor promise au fost anuntate in al doilea trimestru, in timp ce in primul trimestru impactul pandemiei a fost resimtit mai mult in partea a doua a lunii martie. De altfel in primul trimestru, existau temeri cu privire la debutul unei noi perioade de recesiune in acest an, insa nu existau premisele unui eveniment denumit in literatura de specialitate ca fiind de tip „lebadă neagra”, care sa determine intr-un final o scadere a economiei globale. Au existat dezbateri cu privire la faptul ca recesiunea va avea loc cu siguranta insa nu se putea determina magnitudinea cat si perioada in care ar fi putut avea loc. Pe fondul acestor premise, pietele de capital au scazut brusc, cu randamente semnificativ reduse intampinate in luna martie, respectiv S&P a inregistrat o scadere de 20% la finalul primului trimestru si FTSE a scazut cu 25%. Astfel, bancile centrale au redus ratele dobanzilor si au reluat relaxarea cantitativa, iar aurul a atins noi maxime. In schimb, au existat temeri cu privire la scaderea veniturilor portofoliilor cu venit fix datorita scaderii preturilor obligatiunilor corporative, impactul fiind mai mare pe zona celor de tip junk, care de obicei ofera un randament mai mare fata de cele care au investment grade, iar acest impact s-a resimtit mai mult in sectorul energetic, pretul materiilor prime, indeosebi petrol si gaze, care au inregistrat un declin ce s-a prelungit la un mod mult mai accentuat si in trimestrul doi. Pretul petrolului a inregistrat o scadere de 60%, iar OPEC si Rusia au avut o intelegere de a sustine oferta pe masura ce perspectiva cererii de petrol se redusese considerabil. Printre masurile de natura monetara luate de bancheri, s-a numarat si reducerea ratelor de dobanda la limita lor inferioara si repornirea si extinderea programelor de cumparare de active. Fed-ul si-a luat de asemenea un angajament de cumpara cat mai multe obligatiuni guvernamentale ar trebui sa ii permita sa pastreze costurile de imprumut guvernamentale la un nivel cat mai scazut, coroborat cu un stimul fiscal masiv necesar a combate efectele negative ale consecintelor economice ale virusului.

Programul de creditare corporativa al Fed ar trebui de asemenea sa dovedeasca un sprijin semnificativ pentru obligatiunile corporative catalogate la nivel de investitii. Datorita incertitudinilor care s-au creat, majoritatea asteptarilor vizavi de o potentiala alocare optima a resurselor in portofoliu s-a mutat la nivel calitativ si selectiv in acelasi timp, in functie de capacitatea de a face fata lipsei de activitate economica a companiilor emitente. Randamentele obligatiunilor guvernamentale vor ramane probabil scazute, in ciuda cheltuielilor guvernamentale semnificative, sustinute de achizitiile bancilor centrale. In trimestrul doi, atat actiunile cat si sectorul de creditare au performat puternic, pe fondul promisiunilor accentuate la nivel guvernamental cu privire la stimulii fiscali oferiti pentru repornirea economiilor. Astfel, activele riscante au recuperat din pierderile trimestrului anterior, hedging-ul natural de portofoliu, respectiv obligatiunile guvernamentale si aurul au avut o performanta mai buna pe masura ce economiile au inceput sa se redeschida pe final de luna mai si inceput de luna iunie, iar datele macroeconomice au inceput sa se imbunatateasca. Banca Angliei, de exemplu, si-a majorat programul de relaxare cantitativa cu inca 100 de miliarde GBP, contribuind la mentinerea randamentelor Gilt pe 10 ani ale Regatului Unit la aproximativ 0,2%.



VI. CONTEXTUL SI EVOLUTIA MACROECONOMICA LA NIVEL LOCAL

Pe de alta parte, virusul nu a fost complet eradicat, nici vreun vaccin aprobat. In Europa continentală, Australia si unele parti ale Asiei, inclusiv China, numarul de noi cazuri de infectii au scazut la niveluri mult mai reduse si economiile au inceput sa se redeschida. In Regatul Unit, noile infectii au continuat de asemenea sa scada, desi nu la niveluri la fel de scazute ca in Europa. Pe finalul lunii iunie, in SUA, numarul de infectii noi a fost in crestere din nou, in timp ce mai multe piete emergente, inclusiv India si o mare parte din America Latina, au fost in imposibilitatea de a tine virusul sub control. In ciuda acestui risc, de crestere a ratelor de infectie, actiunile din SUA au inregistrat cresteri de pana la aproximativ 20% in trimestrul doi iar actiunile pietelor emergente au crescut cu pana la 18%, in timp ce actiunile europene au inregistrat cresteri de 15%. In plus, climatul a fost afectat si de riscuri politice, date de perspectiva alegerilor americane, tensiunile dintre China si restul lumii si Brexit-ul inca nerezolvat, riscuri care cel mai probabil vor fi reinstalate si in semestrul doi al anului. Per ansamblu, pietele au recuperat pe fondul pachetelor de stimuli de natura fiscala si monetara, combinat cu redeschiderea economiilor, cele fiscale nefiind atat de generoase pe cat cele monetare, cel putin in cadrul anumitor state. Pe masura ce restrictiile au fost relaxate, exista posibilitatea ca riscul de infectare sa creasca, ceea ce ar duce la reinstaurarea unor noi masuri de distantare sociala. In acest sens, credem ca o abordare flexibila si concentrata pe active ale companiilor care au finantare solide si pot supravietui in timpul crizei, s-ar constitui in piloni mult mai utili in realizarea constructiei portofoliului, mai ales in perioada ce urmeaza. Volatilitatea va fi de asemenea la un nivel ridicat, ceea ce ar putea crea premisele unor volume de tranzactionare mai ridicate, desi sezonul cald de obicei evolueaza contrar acestei asumptii. La nivel local, masurile restrictive au fost instaurate in perioada 16 martie-15 mai, cu masuri de distantare sociala severe care au fost relaxate ulterior datei de 15 mai. Pana la finalul lunii iunie, panta cazurilor noi de imbolnaviri raportate nu a fost una descendenta ci mai degraba a inregistrat o volatilitate ridicata cu diverse varfuri in functie de gradul de relaxare asociat. Din punct de vedere economic, PIB-ul aferent T1'20 raportat de Institutul National de Statistica, a inregistrat o crestere cu 2,4% pe seria bruta si cu 2,7% pe seria ajustata sezonier. Cu mentiunea ca estimarile "semnal" precum si cele provizorii ale produsului intern brut trimestrial sunt afectate de dificultatile create de criza pandemica si de instituirea starii de urgenta. Din punct de vedere al inflatiei, aceasta a avut o evolutie descendenta coborand de la 4% la un nivel de usor peste 2.25% in luna mai, fiind influentata de volum redus al consumului in perioada de instaurare a starii de urgenta, desi accesul mai putin facil la resurse a dus la o scumpire a produselor alimentare si a serviciilor care comporta costuri fixe. La nivel de masuri fiscale si monetare pe perioada crizei pandemice, atat Guvernul cat si Banca Centrala au urmat aceleasi masuri declarate de catre statele UE, respectiv asigurarea de pachete de natura fiscala pentru ajutorarea IMM-urilor, cat si a altor sectoare economice afectate prin acordarea de granturi cat si diferite scheme de ajutorare. Banca Centrala a redus dobanda de politica monetara de doua ori in cadrul primului semestru, la 2% in 23 martie si ulterior la 1.75% in 2 iunie. Ca un element de noutate, BNR a recurs si la cumpararea de titluri de stat in lei de pe piata secundara in vederea consolidarii lichiditatii structurale din sistemul bancar care sa contribuie la finantarea in bune conditii a economiei reale si a sectorului public, fapt ce a favorizat piata titlurilor de stat, in timp ce scaderea ratelor de dobanda in majoritatea economiilor emergente au sustinut un dolar puternic.



Deși la nivel european au fost demarate suficient de multe acțiuni de redresare economică, inclusiv în România, efectele rămân incerte, pentru că nu se cunoaște ciclicitatea pandemiei. Pentru anul 2020, PIB-ul este estimat a scădea cu 6% urmat de o revenire a dinamicii anuale în teritoriu pozitiv în anul 2021. La martie 2020, datoria publică a ajuns la 38% din PIB, în creștere cu 2.7% față de finalul anului 2019. Creșterea a fost atribuită în principal majorării datoriei externe (+12% an-la-an), în contextul unei emisiuni de euro-obligațiuni în valoare de 3 miliarde EUR, în timp ce datoria internă a crescut cu 4% an-la-an în primele trei luni ale anului.

În urma deciziei de politică monetară a BNR din martie, condițiile de finanțare s-au îmbunătățit pe piața internă. Astfel, în cursul lunilor aprilie-mai au fost atrase finanțări în valoare de aproximativ 12.5 miliarde RON, licitațiile fiind suprascrise de aproximativ 2.3 ori față de sumele propuse, evoluții reflectate și în performanța randamentelor de pe piața secundară, acestea revenind la nivelul aferente lunii februarie pentru cele pe termen scurt, în timp ce scadențele pe termen lung s-au majorat cu 0.2-0.7 puncte procentuale. Cu toate acestea, costurile de finanțare ale României se mențin printre cele mai ridicate la nivelul Uniunii Europene.

Creșterea aversiunii la risc și îngrijorările investitorilor legate de capacitatea statului de a finanța cheltuielile suplimentare datorită pandemiei COVID-19 s-au manifestat în luna martie, când diferențialul de dobândă pentru titlurile suverane românești față de titlurile germane s-a majorat cu aproximativ 200 de puncte de bază față de luna martie, acestea situându-se la cel mai ridicat nivel din regiune. Deși Ministerul Finanțelor a emis obligațiuni în valoare de 3,3 miliarde EUR la finalul lunii mai, cea mai ridicată sumă obținută într-o emisiune externă, nivelul dobânzilor a fost cu aproximativ 1,6 puncte procentuale mai ridicat față de cea din luna ianuarie, indicând o creștere a aversiunii la risc din partea investitorilor.

Agențiile de rating au păstrat evaluarea datoriei publice românești în categoria de investiții, perspectiva a fost modificată la negativă în schimb. Procedura de deficit excesiv a fost inițiată în luna aprilie pe fondul încălcării limitei de deficit bugetar de 3%, dar și a lipsei de introducere a unei consolidări fiscale în urma avertizărilor Comisiei Europene. Luând în considerare situația excepțională și măsurile adoptate care conduc la majorarea semnificativă a deficitului bugetar, Comisia Europeană a decis suspendarea prevederilor privind ținta deficitului bugetar, pentru a permite statelor membre să implementeze măsuri fiscale adecvate orientate către redresarea economiei. În cazul României, având în vedere situația de deficit excesiv anterioară pandemiei, progresul în atingerea reducerii deficitului structural va fi evaluat prin excluderea costurilor suplimentare datorate crizei de sănătate.

Potrivit datelor BNR, creditarea bancară pentru firme este orientată într-o proporție ridicată către scadențele pe termen scurt, 41% din total împrumuturilor acordate companiilor sau 47 miliarde RON au o maturitate de până la 1 an, ceea ce indică o vulnerabilitate ridicată a expunerii acestor companii la criza existentă. Acest lucru poate duce la un impact negativ asupra lichidității și solvabilității companiilor ce poate afecta întreg sistemul bancar.



Revenind la evolutia pietei bursiere, la finalul primului trimestru, toate pietele de capital din Uniunea Europeana au inregistrat scaderi, dupa ce pandemia de coronavirus a condus la sistarea activitatii in mai multe sectoare economice, scaderile fiind foarte mari datorita faptului ca veneau dupa o perioada in care bursele traversau o perioada de maxime. Fiind raportata ca una din cele mai grave crize de sanatate publica, toti indicii principali ai burselor din Uniunea Europeana au intrat in teritoriu negativ, DAX pierzand 25%, CAC-40 a scazut cu 26%, FTSE MIB a pierdut 27%, in timp ce in regiunea Europei Centrale si de Est, scaderile au fost de 28% in Ungaria si de 30% in Polonia, in timp ce BET a scazut cu 23.6%. De altfel, in aceasta perioada, toate activele riscante au traversat o perioada mai putin favorabila, actiunile si obligatiunile riscante, fiind cele mai defavorizate. Pretul materiilor prime a evoluat de asemenea negativ pe fondul reducerii cererii mondiale, doar portofoliile ce au incorporat si produse de hedging au putut contracara scaderile generalizate de pe pietele de actiuni. Pe fondul panicii instaurate, la finalul primului trimestru, valoarea medie zilnica de tranzactionare a fost de 11.5 milioane EUR, iar valoarea de tranzactionare pe toate tipurile de instrumente financiare a depasit 740 milioane de EUR an-la-an.

In ceea ce priveste evolutia companiilor listate la Bursa de Valori Bucuresti, acestea au inregistrat cresteri si in luna aprilie, fiind prima luna completa de blocare voluntara a intregului sistem economic ca urmare a institutiei starii de urgenta, masura ce a fost adoptata la jumatatea lunii martie ca reactie la pandemia de COVID-19. Conform site-ului Bursei de Valori Bucuresti, companiile incluse in indicele BET, care cuprinde cele mai tranzactionate 17 societati listate la BVB, au inregistrat o crestere de 4.63% comparativ cu luna martie, fiind de altfel si cel mai mare ritm de crestere lunara din anul 2020, acest lucru fiind posibil dupa ce investitorii si-au repositionat strategiile vizavi de portofoliile detinute in contextul pandemiei de COVID-19. Conform BVB, cresterea bursei raportata in luna aprilie a fost posibila si datorita efectului de baza, dupa ce in luna martie, piata de capital din Romania a consemnat o scadere de 16.4%, urmand astfel trendul inceput in februarie, impulsioneat si de pietele externe. La finalul primelor patru luni, piata de capital din Romania consemna o scadere de 20% la nivelul indicelui BET, iar valoarea totala de tranzactionare pe toate tipurile de instrumente financiare s-a apropiat de 1 miliard EUR, in crestere cu 34% an-la-an, in timp ce valoarea medie zilnica de tranzactionare a fost de aproximativ 11 milioane EUR, in crestere cu 30% an-la-an.

Per ansamblu, la finalul primului semestru piata de capital din Romania a inregistrat un nivel inca sub cel din 2019, fiind puternic influentat de criza generata de COVID-19. Indicele BET-FI fiind in schimb cel mai putin afectat, respectiv a consemnat un declin de doar 7.28%, ajungand la 44,087 puncte in ultima sedinta de tranzactionare din luna mai in timp ce pana la finalul lunii iunie, BET-FI a mai scazut cu inca 2.83%, ajungand pana la nivelul de 42,838 puncte. Indicele BET in schimb, nu a avut decat o evolutie stagnanta in cursul lunii iunie, respectiv a inregistrat un decline minor de 0.48%, evolutiile actiunilor cu pondere ridicata in indice nefiind tocmai pozitive, datorita faptului ca investitorii au marcat la piata minimul de profit realizat, neavand incredere intr-o investitie de portofoliu pe fondul incertitudinii legate de evolutia COVID-19. De altfel, volatilitatea a fost la un nivel foarte ridicat iar volumele de tranzactionare au semnalat acest lucru.



VII. POLITICA DE INVESTITII SI EVOLUTIA PORTOFOLIULUI

Politica de investitii a Fondului Inchis Privat de Investitii Alchemist 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.

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 de pana la 90% din portofoliu alocat in actiuni tranzactionate pe Bursa de Valori Bucuresti, precum si pe alte piete reglementate din Romania, dar si in titluri de stat sau depozite bancare pentru fructificarea surplusului de lichiditate ce poate aparea temporar.

Strategia investitionala a Fondului a urmarit o plasare eficienta in instrumente financiare respectand limitele investitionale si politica de investitii stabilite in Prospectul de emisiune. S-a utilizat atat analiza fundamentala cat si analiza tehnica.

In baza prospectului de emisiune, si pentru a readuce in atentie limitele investitionale ale fondului, am extras mai jos cateva categorii mari de limite generale in ceea ce priveste constructia permisa a portofoliului, si anume:

- a) maxim 70% din activ in titluri de stat admise la tranzactionare pe o piata reglementata sau in cadrul altor sisteme de tranzactionare, sau contracte REPO avand la baza aceste tipuri de active;
- b) maxim 50% din activ in obligatiuni municipale si corporatiste, indiferent de maturitatea si rating-ul acestora;
- c) maxim 90% din activ in actiuni:
 - 1) admise la tranzactionare pe o piata reglementata din Romania sau dintr-un stat membru
 - 2) tranzactionate in cadrul altor sisteme alternative de tranzactionare din Romania;
 - 3) admise la cota oficiala a unei burse dintr-o tara terta sau negociate pe o alta piata reglementata dintr-o tara terta care opereaza in mod regulat si este recunoscuta si deschisa publicului, cu conditia ca alegerea bursei sau a pietei reglementate sa fie aprobata de A.S.F;
- d) maxim 70% din activ in depozite bancare pe termen scurt si mediu;
- e) expunerea globala legata de instrumentele financiare derivate va fi de maxim 100% din activul net.
- f) maxim 60% din activ in instrumente financiare structurate;

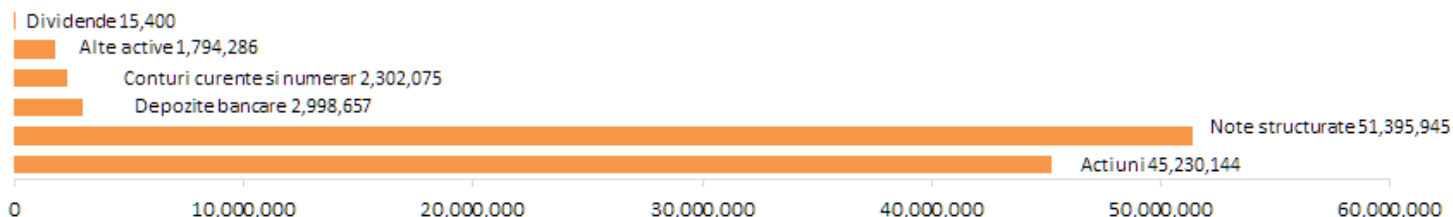
In primul semestru din an, piata a avut o evolutie extrem de afectata de pandemia de COVID-19, care a imprimat BET o pierdere de 13.21% in timp ce BET-FI a pierdut 10%.

Evolutiile au fost influentate de revenirile consistente din trimestrul doi, insa perioada in ansamblu a fost una extrem de incarcata din punct de vedere al volumelor de tranzactionare, adecvata unei perioade pline de incertitudine la nivel economic, atat local cat si global.

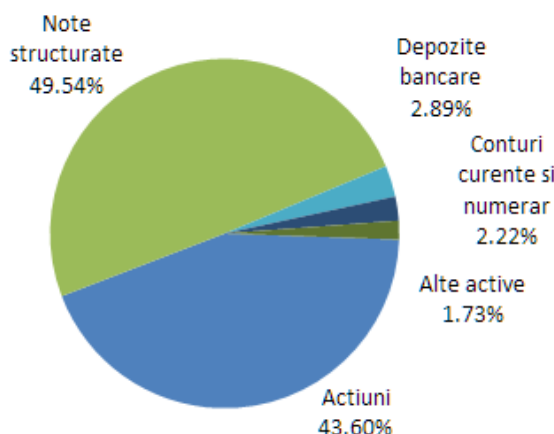


Situatia portofoliului la 30.06.2020

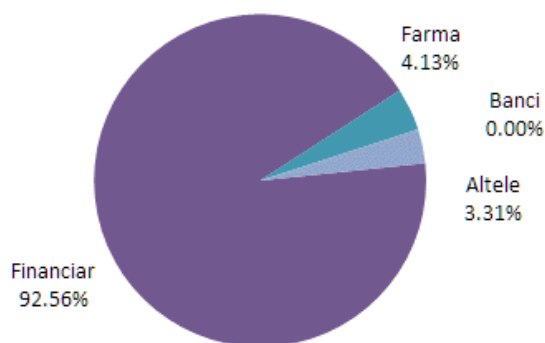
Expunere Activ Total pe tip detineri (RON)



Expunere Activ Total pe tip de detineri



Expunere Actiuni listate pe sectoare



Piata bursiera a avut o traiectorie ascendenta pe intreg parcursul anului 2019 si in primele doua luni din 2020, deprecierea incepand cu luna martie, cand BET a pierdut 16.4%, indicele BET-FI inregistrand de asemenea o corectie de 13.45%, marcand debutul pandemiei de COVID-19 in Romania.

La finele primului semestru din 2020, structura activului total a fost de 43.6% actiuni, 49.54% note structurate, 2.89% depozite bancare si 2.22% numerar. Expunerea pe actiuni a fost concentrata in sectorul financiar, cu o pondere de 92.56%, 4.13% in cel farmaceutic iar o pondere mai redusa, de doar 3.31%, a fost alocata in cel industrial. In primele 6 luni din an, performanta portofoliului a fost una negativa, scaderea inregistrata fiind de 22.1%, pe fondul evolutiei nefavorabile a pietei bursiere datorita epidemiei de COVID-19. Performanta portofoliului a fost determinata de evolutia actiunilor din sectorul financiar, care in ansamblu, au compensat scaderile abrupte din sectorul industrial afectat intr-o masura mai mare de reducerea cererii de materii prime la nivel mondial, precum si de blocarea activitatii la nivelul diverselor sectoare din economie.

In ceea ce priveste evolutia pozitiva a SIF-urilor din primul trimestru acestea au inregistrat aprecieri puternice, investitorii fiind impulsionati de perspectiva dividendelor aferente anului anterior, pe fondul rezultatelor financiare foarte bune ce urmau a fi anuntate. Incepand cu luna Aprilie si odata cu redeschiderea graduala a economiilor pe masura ce restrictiile impuse pentru combaterea pandemiei de COVID-19 au fost ridicate, pietele de actiuni au inregistrat crestere, insa evolutia acestora nu a fost lipsita de o volatilitate ridicata. Particularitatea de volatilitate a pietei din aceasta perioada s-a resimtit din plin in luna iunie, cand SIF-urile au avut o evolutie negativa, fapt ce a influentat in mod nefavorabil activul net raportat la finalul lunii.



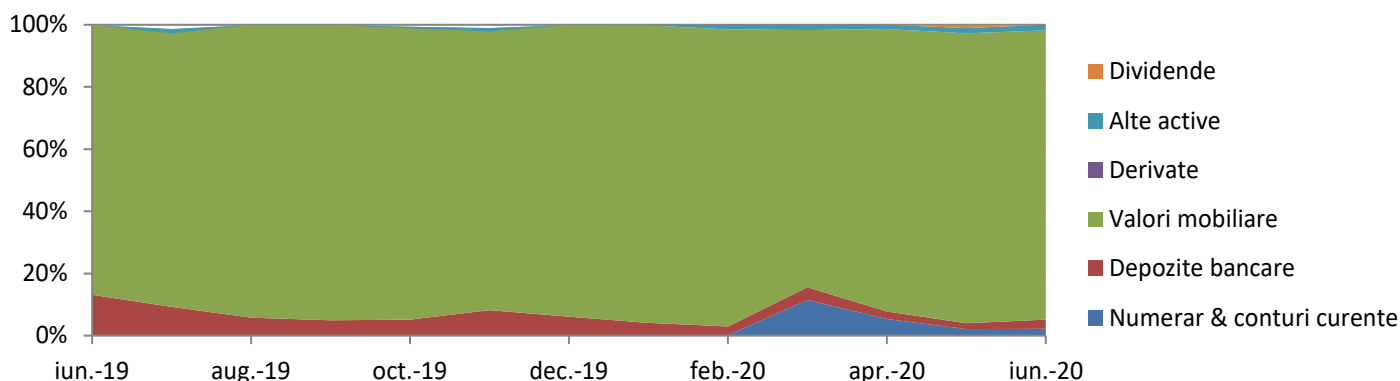
S.A.I. ATLAS ASSET MANAGEMENT S.A.

Sos. Bucuresti-Ploiesti, nr. 7A, etaj 6 biroul 1, Sector 1, Bucuresti, Romania, Cod postal 013682

Tel: 021.361.7821, 0213.617.770, 0371.306.540 Fax: 0213.617.822

contact@atlas-am.ro

Evolutie Activ Total



Pe 5 iunie, Standard&Poors a reconfirmat ratingul de credit pentru Romania la BBB, cu perspectiva negativa, insa o reconfirmare a statutului investitional motivat de faptul ca Romania are suficienta capacitate pentru a absorbi nivelul de deteriorare economica care este asteptat pentru 2020; S&P vede o scadere economica de doar 5,5%, in timp ce Institutul National de Statistica considera ca in 2020, Romania ar putea inregistra o scadere de doar 1.9%, ceea ce este o prognoza foarte optimista in comparatie cu scaderile asteptate la nivelul celorlalte state europene. Reconfirmarea S&P, cat si anulara restrictiilor de carantina impuse au condus inca odata la revenirea pietelor.

Nivelul maxim permis pentru a fi investit in actiuni este de 90% din activ, sectoarele vizate fiind in continuare cel financiar si energetic, cu accent pe piata local fara a exclude investitii in emitenti din UE, insa in principal se vor avea in vedere acei emitenti care au o lichiditate ridicata.

Evaluarea instrumentelor financiare derivate, neadmise la tranzactionare pe o piata reglementata sau in cadrul altor sisteme de tranzactionare aflate in portofoliul Fondului s-a realizat prin utilizarea cotațiilor furnizate de dealeri. Metoda de evaluare are la baza alinierea la standardele internationale de evaluare precum si cresterea transparentei evaluarii activelor. Utilizarea cotațiilor dealerilor ofera o evaluare reala si verificabila in orice moment a instrumentelor financiare derivate tranzactionate pe sisteme de tranzactionare care nu sunt accesibile tuturor participantilor pe piata. Volumul acestor tranzactii este mult mai semnificativ fata de instrumentele tranzactionate pe pietele reglementate dar accesul la informatii este mult mai restrictiv. Utilizarea cotațiilor dealerilor in evaluarea instrumentelor financiare consideram a fi in interesul investitorilor deoarece ofera o imagine reala a pozitiiilor detinute pe fiecare instrument financiar. Pozitia detinuta pe un instrument financiar poate fi inchisa doar pe platforma unde a fost deschisa tranzactia, utilizarea altor surse, altele decat cotațiile dealerilor unde fondul detine pozitii, poate determina o variatie semnificativa ce poate influenta calculul activului.



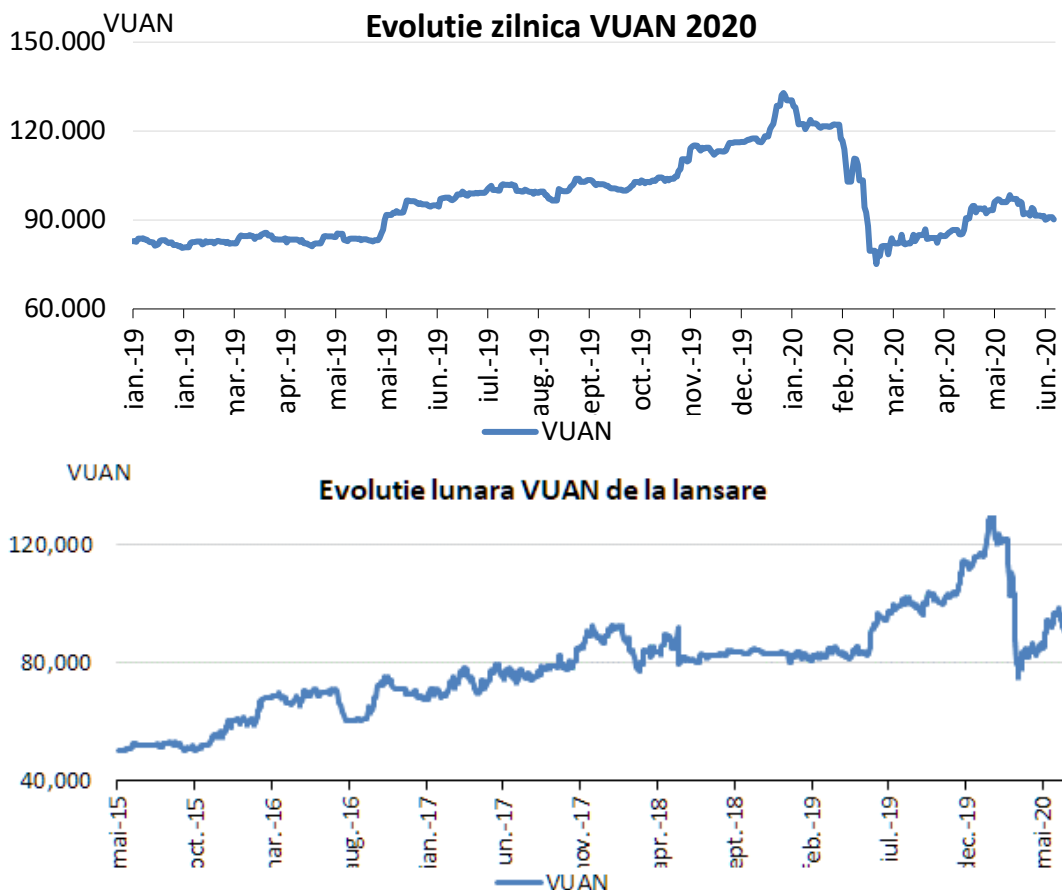
S.A.I. ATLAS ASSET MANAGEMENT S.A.

Sos. Bucuresti-Ploiesti, nr. 7A, etaj 6 biroul 1, Sector 1, Bucuresti, Romania, Cod postal 013682

Tel: 021.361.7821, 0213.617.770, 0371.306.540 Fax: 0213.617.822

contact@atlas-am.ro

VIII.EVOLUTIA UNITATII DE FOND



Valoarea unitara a activului net a evoluat de la 117.036,3917 lei la inceputul anului la 91.180,2399 lei la sfarsitul anului, inregistrand astfel o scadere de 22.10%.

IX.MODIFICARI IN ACTIVITATEA SI DOCUMENTELE FONDULUI

In semestrul 1 al anului nu au intervenit modificari in documentele constitutive ale Fondului.

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 speculativ (F.I.A.C speculativ) destinat investitorilor de profesionali in conformitate cu prevederile art. 46 lit. b) din Legea 243/2019.

X.DETERMINAREA SI REPARTIZAREA VENITURILOR

Veniturile Fondului provin din evolutia valorii activelor precum si din alte drepturi din detinerile Fondului. Aceste venituri sunt determinate zilnic prin calcularea valorii activului net si sunt incorporate zilnic in activul Fondului. Fondul nu distribuie dividende, castigul din plasamente regasindu-se in cresterea valorii unitatii de fond.



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

Sos. Bucuresti-Ploiesti, nr. 7A, etaj 6 biroul 1, Sector 1, Bucuresti, Romania, Cod postal 013682

Tel: 021.361.7821, 0213.617.770, 0371.306.540 Fax: 0213.617.822

contact@atlas-am.ro

XI. REMUNERATII IN 2020

Societatea aplica o politica de remunerare compatibila cu administrarea solida si eficace a riscurilor si care nu incurajeze asumarea unor riscuri incompatibile cu profilul de risc al Fondurilor administrate. Politica mentioneaza componentele fixe si variabile ale remuneratiei oferite de Societate si se aplica tuturor categoriilor de personal care au un impact important asupra profilului de risc al SAI Atlas Asset Management SA sau Fondurilor administrate, inclusiv Directorilor, persoanelor responsabile cu administrarea riscului, celor cu functii de control, precum si orice angajat ce primeste o remuneratie totala care il plaseaza in aceeasi categorie de remunerare cu persoanele aflate in functii de conducere si persoanele responsabile cu administrarea riscurilor.

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.

XII. INFORMATII PRIVIND REGULAMENTUL (UE) 2365/2015

În anul 2020, Fondul nu a efectuat tranzactii cu instrumente financiare de tipul contractelor repo si nu a efectuat operatiuni de finantare a Fondului 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.

XIII. GUVERNANTA CORPORATIVA

Semestrial, membrii consiliului de administratie evalueaza eficienta sistemului de administrare a riscului. 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 identifica 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.

XIV. ALTE INFORMATII

Raportul semestrial al **Fondului** a fost publicat in Buletinul A.S.F si pe situl Societatii de administrare www.atlas-am.ro.

Situatia activelor si obligatiilor **Fondului**, situatia detaliata a investitiilor la 30.06.2020 sunt prezentate in **Anexa 1** si **Anexa 2**.



FIA ALCHEMIST SITUAȚIA DETALIATĂ A INVESTIȚIILOR LA DATA DE 30.06.2020

I. Valori mobiliare admise sau tranzactionate pe o piață reglementată sau pe un sistem alternativ de tranzactionare din România

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	Nr. actiuni detinute	Valoarea nominală	Valoare actiune	Valoare totală	Curs conversie in moneda fondului RON/EUR	Valoare in moneda fondului	Valoare actualizata curs BNR	Pondere în capitalul social al emitentului	Pondere in activul total al O.P.C.
						RON	RON		EUR	RON	%	%
ROPHARMA SA	RPH	ROIAFRACNOR4	26.06.2020	6.481.801	0,1000	0,2880	1.866.758,6880	1,00000	1.866.758,6880	1.866.758,69	1,268	1,800
SIF TRANSILVANIA S.A.	SIF3	ROSIFCACNOR8	30.06.2020	44.220.000	0,1000	0,3610	15.963.420,0000	1,00000	15.963.420,0000	15.963.420,00	2,045	15,388
SIF MOLDOVA S.A.	SIF2	ROSIFBACNOR0	30.06.2020	19.771.485	0,1000	1,3100	25.900.645,3500	1,00000	25.900.645,3500	25.900.645,35	1,973	24,968
ALRO S.A.	ALR	ROALROACNOR0	30.06.2020	667.000	0,5000	1,9200	1.280.640,0000	1,00000	1.280.640,0000	1.280.640,00	0,093	1,235
IAR SA Brasov	IARV	ROIARVACNOR1	30.06.2020	15.400	2,5000	14,2000	218.680,0000	1,00000	218.680,0000	218.680,00	0,082	0,211
TOTAL							45.230.144,0380		45.230.144,0380	45.230.144,04		43,601

II. Valori mobiliare admise sau tranzactionate pe o piață reglementată sau pe un sistem alternativ de tranzactionare din alt stat membru

6. Produse structurate admise sau tranzactionare pe o piață reglementată sau un sistem alternativ de tranzactionare dintr-un alt stat membru

Moneda EUR.

Emitent	Simbol	Cod ISIN	Nr. valori mobiliare tranzactionate	Valoare unitara	Valoare totală	Curs conversie in moneda fondului EUR/RON	Valoare in moneda fondului	Valoare actualizata curs BNR	Pondere in activul total al O.P.C.
				EUR	EUR		RON	RON	%
Morgan Stanley & Co. International plc	DE000MC7NA44	DE000MC7NA44	650.000	1,3500	877.500,0000	4,84230	4.249.118,2500	4.249.118,25	4,096
Morgan Stanley & Co. International plc	DE000MC7NA36	DE000MC7NA36	255.318	1,4900	380.423,8200	4,84230	1.842.126,2636	1.842.126,26	1,776
Morgan Stanley & Co. International plc	DE000MC7NA28	DE000MC7NA28	255.318	1,6300	416.168,3400	4,84230	2.015.211,9528	2.015.211,95	1,943
Morgan Stanley & Co. International plc	DE000MC7NA10	DE000MC7NA10	700.062	1,6800	1.176.104,1600	4,84230	5.695.049,1740	5.695.049,17	5,490
Morgan Stanley & Co. International plc	DE000MC7NA02	DE000MC7NA02	306.382	1,8200	557.615,2400	4,84230	2.700.140,2767	2.700.140,28	2,603
Marex Financial Ltd	XS2033120085	XS2033120085	600.000	2,0500	1.230.000,0000	4,84230	5.956.029,0000	5.956.029,00	5,741
Morgan Stanley & Co. International plc	DE000MC7NA51	DE000MC7NA51	348.260	17,1600	5.976.141,6000	4,84230	28.938.270,4697	28.938.270,47	27,896
TOTAL					10.613.953,1600		51.395.945,3868	51.395.945,39	49,545

IX. Disponibil în conturi curente si numerar

1. Disponibil in conturi curente si numerar in lei

Moneda RON.

Denumire banca	Valoare curenta	Curs conversie in moneda fondului RON/EUR	Valoare in moneda fondului	Valoare actualizata curs BNR	Pondere in activul total al O.P.C.
	RON		EUR	RON	%
BCR	0,0000	1,00000	0,0000	0,00	0,000
B.C. INTESA SANPAOLO ROMANIA SA	0,0000	1,00000	0,0000	0,00	0,000
BCR	0,0000	1,00000	0,0000	0,00	0,000
BRD	34.991,4800	1,00000	34.991,4800	34.991,48	0,034
FIRST BANK (PIRAEUS BANK)	719,8500	1,00000	719,8500	719,85	0,001
VISTA BANK	543,2000	1,00000	543,2000	543,20	0,001
TOTAL	36.254,5300		36.254,5300	36.254,53	0,035

2. Disponibil în conturi curente si numerar denuminate in valuta

Disponibil in conturi curente si numerar denuminate in CHF.

Denumire banca	Valoare curenta	Curs conversie in moneda fondului CHF/EUR	Valoare in moneda fondului	Valoare actualizata curs BNR	Pondere in activul total al O.P.C.
	CHF		EUR	RON	%
BRD	0,0000	4,53930	0,0000	0,00	0,000
TOTAL	0,0000		0,0000	0,00	0,000

Disponibil in conturi curente si numerar denuminate in EUR.

Denumire banca	Valoare curenta	Curs conversie in moneda fondului EUR/EUR	Valoare in moneda fondului	Valoare actualizata curs BNR	Pondere in activul total al O.P.C.
	EUR		EUR	RON	%
B.C. INTESA SANPAOLO ROMANIA SA	0,0000	4,84230	0,0000	0,00	0,000
FIRST BANK (PIRAEUS BANK)	40,9200	4,84230	198,1469	198,15	0,000
BRD	208,6900	4,84230	1.010,5396	1.010,54	0,001
BCR	466.856,8800	4,84230	2.260.661,0700	2.260.661,07	2,179
TOTAL	467.106,4900		2.261.869,7565	2.261.869,76	2,180

Disponibil in conturi curente si numerar denuminate in GBP.

Denumire banca	Valoare curenta	Curs conversie in moneda fondului GBP/EUR	Valoare in moneda fondului	Valoare actualizata curs BNR	Pondere in activul total al O.P.C.
	GBP		EUR	RON	%
BRD	0,0000	5,30200	0,0000	0,00	0,000
TOTAL	0,0000		0,0000	0,00	0,000

Disponibil in conturi curente si numerar denuminate in JPY.

Denumire banca	Valoare curenta	Curs conversie in moneda fondului JPY/EUR	Valoare in moneda fondului	Valoare actualizata curs BNR	Pondere in activul total al O.P.C.
	JPY		EUR	RON	%
BRD	0,0000	0,04010	0,0000	0,00	0,000
TOTAL	0,0000		0,0000	0,00	0,000

Disponibil in conturi curente si numerar denuminate in USD.

Denumire banca	Valoare curenta	Curs conversie in moneda fondului USD/EUR	Valoare in moneda fondului	Valoare actualizata curs BNR	Pondere in activul total al O.P.C.
	USD		EUR	RON	%
B.C. INTESA SANPAOLO ROMANIA SA	0,0000	4,32330	0,0000	0,00	0,000
BRD	913,8800	4,32330	3.950,9774	3.950,98	0,004
TOTAL	913,8800		3.950,9774	3.950,98	0,004

X. Depozite bancare

1. Depozite bancare denuminate in lei

Moneda RON.

Denumire bancă	Data constituirii	Data scadentei	Rata dobanzii	Valoare initială	Crestere zilnica	Dobânda cumulată	Valoare totala	Curs conversie in moneda fondului RON/EUR	Valoare totala in moneda fondului	Valoare actualizata curs BNR	Pondere in activul total al O.P.C.
			%	RON	RON	RON	RON		EUR	RON	%
VISTA BANK	09.06.2020	09.07.2020	2,7	1.000.000,00	75,0000	1.575,0000	1.001.575,00	1,00000	1.001.575,0000	1.001.575,00	0,965
VISTA BANK	09.06.2020	09.07.2020	2,7	338.000,00	25,3500	532,3500	338.532,35	1,00000	338.532,3500	338.532,35	0,326
BCR	30.06.2020	01.07.2020	1,3	1.265.837,41	45,7108	0,0000	1.265.837,41	1,00000	1.265.837,4100	1.265.837,41	1,220
B.C. INTESA SANPAOLO ROMANIA SA	30.06.2020	01.07.2020	1,54	356.254,80	15,2398	0,0000	356.254,80	1,00000	356.254,8000	356.254,80	0,343
TOTAL							2.962.199,56		2.962.199,5600	2.962.199,56	2,856

2. Depozite bancare denuminate în valută în Romania

Moneda EUR.

Denumire bancă	Data constituirii	Data scadentei	Rata dobanzii	Valoare initială	Crestere zilnica	Dobânda cumulată	Valoare totala	Curs conversie in moneda fondului EUR/EUR	Valoare totala in moneda fondului	Valoare actualizata curs BNR	Pondere in activul total al O.P.C.
			%	EUR	EUR	EUR	EUR		EUR	RON	%
B.C. INTESA SANPAOLO ROMANIA SA	30.06.2020	01.07.2020	0	52,44	0,0000	0,0000	52,44	4,84230	253,9302	253,93	0,000
TOTAL							52,44		253,9302	253,93	0,000

Moneda USD.

Denumire bancă	Data constituirii	Data scadentei	Rata dobanzii	Valoare initială	Crestere zilnica	Dobânda cumulată	Valoare totala	Curs conversie in moneda fondului USD/RON	Valoare totala in moneda fondului	Valoare actualizata curs BNR	Pondere in activul total al O.P.C.
			%	USD	USD	USD	USD		RON	RON	%
B.C. INTESA SANPAOLO ROMANIA SA	30.06.2020	01.07.2020	0,1	8.374,16	0,0233	0,0000	8.374,16	4,32330	36.204,0059	36.204,01	0,035
TOTAL							8.374,16		36.204,0059	36.204,01	0,035

XV. Dividende sau alte drepturi de primit

1. Dividende de încasat

Moneda RON.

Emitent	Simbol	Cod ISIN	Data ex-dividend	Nr. actiuni	Dividend brut	Valoare totală	Curs conversie in moneda fondului RON/EUR	Valoare in moneda fondului	Valoare actualizata curs BNR	Pondere in activul total al O.P.C.
					RON	RON		EUR	RON	%
IAR SA Brasov	IARV	ROIARVACNOR1	25.06.2020	15.400		15.400,0000	1,00000	15.400,0000	15.400,00	0,015
TOTAL						15.400,0000		15.400,0000	15.400,00	0,015

XVI. Alte active

Moneda USD.

Denumire	Valoare curenta	Curs conversie in moneda fondului USD/EUR	Valoare in moneda fondului	Valoare actualizata curs BNR	Pondere in activul total al O.P.C.
	USD		EUR	RON	%
Sume virate la CITIBANK	415.026,8600	4,32330	1.794.285,6238	1.794.285,62	1,730
TOTAL	415.026,8600		1.794.285,6238	1.794.285,62	1,730

Moneda EUR.

Denumire	Valoare curenta	Curs conversie in moneda fondului EUR/EUR	Valoare in moneda fondului	Valoare actualizata curs BNR
	EUR		EUR	RON
Comision audit	1.816,9849	4,84230	8.798,3860	8.798,39
TOTAL	1.816,9849		8.798,3860	8.798,39

Anexa 1

Moneda RON.

Denumire	Valoare curenta	Curs conversie in moneda fondului RON/EUR	Valoare in moneda fondului	Valoare actualizata curs BNR
	RON		EUR	RON
COMISION ADMINISTRARE	159.146,7835	1,00000	159.146,7835	159.146,78
COMISION ASF	7.989,5936	1,00000	7.989,5936	7.989,59
COMISION CUSTODIE	4.868,4700	1,00000	4.868,4700	4.868,47
COMISION DEPOZITARE	25.232,3400	1,00000	25.232,3400	25.232,34
COMISION DIVIDENDE	23,8000	1,00000	23,8000	23,80
TOTAL	197.260,9871		197.260,9871	197.260,98

SITUATIA ACTIVELOR SI OBLIGATIILOR FONDULUI FIA ALCHEMIST IN DATA DE 30.06.2020

Denumire element	Inceputul perioadei de raportare				Sfarsitul perioadei de raportare				Diferente (RON)
	% 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	41,90	41,82	49.160.659,9020	49.160.659,9020	43,69	43,60	45.230.144,0380	45.230.144,0380	-3.930.515,8640
1.1. valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare admise sau tranzacționate pe o piață reglementată sau un sistem alternativ de tranzacționare din România (RO)									
1.1.1 Actiuni (RO)	41,90	41,82	49.160.659,9020	49.160.659,9020	43,69	43,60	45.230.144,0380	45.230.144,0380	-3.930.515,8640
1.1.2. Alte valori asimilate (RO)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
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	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	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	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	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	0,0000
1.2. Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat membru (SM)									
1.2.1. Actiuni (SM)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
1.2.2. Alte valori asimilate (SM)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	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	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	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	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	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	0,0000
1.3. Valori mobiliare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata 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)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
1.3.2. Alte valori asimilate (ST)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
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	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	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	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	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	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	0,0000
1.4.2. Obligatiuni	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
1.4.3. Drepturi de preferinta (ulterior înregistrării la un depozitar central, anterior admiterii la tranzactionare)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
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	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	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	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	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	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	0,0000
1.5.7. Efecte de comert	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	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	0,0000
2. Produse structurate admise sau tranzactionate pe o piata reglementata, din care:	52,13	52,02	61.154.575,2286	61.154.575,2286	49,64	49,54	51.395.945,3868	51.395.945,3868	-9.758.629,8418
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	0,0000
2.1.2. Certificate turbo (RO)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	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	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	0,0000
2.2.2. Certificate turbo (SM)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
2.2.3. Alte tipuri de produse structurate (SM)	52,13	52,02	61154575,23	61154575,23	49,64	49,54	51395945,39	51395945,39	-9758629,84
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	0,0000
2.3.2. Certificate turbo (ST)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	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	0,0000
3. Disponibil în conturi curente si numerar	0,09	0,09	108.440,7117	108.440,7100	2,22	2,22	2.302.075,2639	2.302.075,2700	2.193.634,5600
4. Depozite bancare	5,95	5,94	6.985.193,8677	6.985.193,8700	2,90	2,89	2.998.657,4961	2.998.657,5000	-3.986.536,3700
4.1. Depozite bancare constituite la institutii de credit din Romania (RO)	5,95	5,94	6.985.193,8677	6.985.193,8700	2,90	2,89	2.998.657,4961	2.998.657,5000	-3.986.536,3700
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	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	0,0000

5. Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piață reglementată	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
5.1. Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piață reglementată 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	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	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	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	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	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	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	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	0,0000
5.2. Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piață reglementată 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	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	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	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	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	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	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	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	0,0000
5.3. Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piață reglementată 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	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	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	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	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	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	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	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	0,0000
6. Instrumente financiare derivate negociate in afara pietelor reglementate	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	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	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	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	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	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	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	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	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	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	0,0000
7. Instrumente ale pieței monetare, altele decât cele tranzactionate pe o piață 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	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	0,0000
7.2. Certificate de depozit	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	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	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	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	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	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	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	0,0000
9. Dividende sau alte drepturi de incasat	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,01	0,01	15.400,0000	15.400,0000	15.400,0000
9.1. Dividende de incasat	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,01	0,01	15.400,0000	15.400,0000	15.400,0000
9.2. Actiuni distribuite fără contraprestatie în bani	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	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	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	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	0,0000
9.6. Drepturi de preferință (anterior admiterii la tranzactionare si ulterior perioadei de tranzactionare)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	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	0,0000
9.8. Alte drepturi de incasat	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
10. Alte active	0,13	0,13	149.327,2776	149.327,2800	1,73	1,73	1.794.285,6238	1.794.285,6200	1.644.958,3400
10.1. Sume in tranzit bancar	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
10.2. Sume in curs de decontare	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	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	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	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	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	0,0000
10.5. Sume blocate pozitii inchise	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
10.6. Sume aflate la terti	0,13	0,13	149.327,2776	149.327,2800	1,73	1,73	1.794.285,6238	1.794.285,6200	1.644.958,3400
10.6.1. Sume aflate la SSIF	0,13	0,13	149.327,2776	149.327,2800	1,73	1,73	1.794.285,6238	1.794.285,6200	1.644.958,3400
10.6.2. Sume aflate la distribuitori	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	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	0,0000
10.8. Sume aferente detinerilor subunitate de titluri de participare	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
11. ACTIV TOTAL			117.558.196,9876	117.558.196,9900			103.736.507,8086	103.736.507,8100	-13.821.689,1800
12. Cheltuielile fondului			239.135,1179	239.135,1200			206.059,3731	206.059,3700	-33.075,7500
12.1. Comisioane SAI	0,15	0,15	172.322,0141	172.322,0100	0,15	0,15	159.146,7835	159.146,7800	-13.175,2300
12.2. Comisioane depozitar	0,02	0,02	27.383,0400	27.383,0400	0,02	0,02	25.232,3400	25.232,3400	-2.150,7000
12.3. Comisioane intermediar	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
12.4. Comisioane ASF	0,01	0,01	9.132,7701	9.132,7700	0,01	0,01	7.989,5936	7.989,5900	-1.143,1800
12.5. Comision audit	0,02	0,02	25.069,9137	25.069,9100	0,01	0,01	8.798,3860	8.798,3900	-16.271,5200
12.6. Comision decontare	0,00	0,00	108,4271	108,4300	0,00	0,00	0,0000	0,0000	-108,4300
12.7. Comision dividende	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	23,8000	23,8000	23,8000
12.8. Comisioane luni precedente	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
12.9. Comisioane custodie	0,00	0,00	5.118,9529	5.118,9500	0,00	0,00	4.868,4700	4.868,4700	-250,4800
12.10. Rascumparari de platit	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
13. ACTIV NET			117.319.061,8697	117.319.061,8700			103.530.448,4355	103.530.448,4400	-13.788.613,4300

Situatia valorii unitare a activului net

Denumire element	Perioada curenta	Perioada corespunzatoare a anului precedent	Diferente
Valoare activ net	103.530.448,44	117.319.061,87	-13.788.613,43
Numar de unitati de fond in circulatie	1.135,4483	1.002,3572	133,0911
Valoarea unitara a activului net	91.180,2399	117.043,1677	-25.862,9278

FII ALCHEMIST
Adresa : Localitate BUCURESTI
Sector 1 Str. Soseaua Bucuresti-Ploiesti Nr. 7A
Bl. - Sc. - Ap. -
Telefon 0213617821 Fax 0213617822
Numar din registrul comertului J40/15700/15.09.2008
Persoana responsabila: Balaci Dragos
Persoana autorizata: Balaci Dragos

Raport conform cu Decizia CNVM 1157/22.07.2009

Forma de proprietate Societate pe actiuni

Activitate preponderanta (denumita clasa CAEN): Activitati de administrare a fondurilor

Cod clasa CAEN

Cod fiscal / Cod unic de inregistrare CSC08FIIRS/400039

Funcție: Director General

Funcție: Director General

**SITUAȚIA ACTIVELOR, DATORIILOR ȘI CAPITALURILOR PROPRII
PENTRU ORGANISMELE DE PLASAMENT COLECTIV CARE NU SUNT CONSTITUITE PRIN ACT CONSTITUTIV
la data de 30.06.2020**

Denumirea elementului	Nr. Rd.	Sold la:	
		Începutul anului	Sfârșitul perioadei de raportare
A	B	1	2
A. ACTIVE IMOBILIZATE (rd. 02)	1	0,00	0,00
I. IMOBILIZĂRI FINANCIARE (ct. 265 + 267)	2	0,00	0,00
B. ACTIVE CIRCULANTE (rd. 04 + 05 + 06)	3	117.558.197,02	103.736.507,90
I. CREAȚIE (ct. 409 + 411 + 413 + 446* + 452 + 461 + 473* + 5187)	4	199,28	17.623,47
II. INVESTIȚII PE TERMEN SCURT (ct. 5031 + 5061 + 5062 + 5071 + 5072 + 5081 + 5082 + 5088 + 5113 + 5114)	5	110.315.235,16	96.626.089,51
III. CASA ȘI CONTURI LA BĂNCI (ct. 5112 + 5121 + 5124 + 5125 + 5311 + 5314)	6	7.242.762,58	7.092.794,92
C. CHELTUIELI ÎN AVANS (ct. 471) din care:	7	0,00	0,00
Sume de reluat într-o perioadă de până la un an (din ct. 471)	8	0,00	0,00
Sume de reluat într-o perioadă mai mare de un an (din ct. 471)	9	0,00	0,00
D. DATORII: SUME CE TREBUIE PLĂTITE ÎNTR-O PERIOADĂ DE PÂNĂ LA UN AN (ct. 419 + 401 + 408 + 403 + 452** + 167 + 168 + 269 + 446** + 462 + 473** + 509 + 5191 + 5192 + 5198 + 5186)	10	239.135,11	206.059,37
E. ACTIVE CIRCULANTE NETE, RESPECTIV DATORII CURENTE NETE (rd. 03 + 08-10-15)	11	117.319.061,91	103.530.448,53
F. TOTAL ACTIVE MINUS DATORII CURENTE (rd. 01 + 09 + 11)	12	117.319.061,91	103.530.448,53
G. DATORII: SUME CE TREBUIE PLĂTITE ÎNTR-O PERIOADĂ MAI MARE DE UN AN (ct. 419 + 401 + 408 + 403 + 452** + 167 + 168 + 269 + 446** + 462 + 473** + 509 + 5186 + 5191 + 5192 + 5198)	13	0,00	0,00
H. VENITURI ÎN AVANS (ct. 472) din care:	14	0,00	0,00
Sume de reluat într-o perioadă de până la un an (din ct. 472)	15	0,00	0,00
Sume de reluat într-o perioadă mai mare de un an (din ct. 472)	16	0,00	0,00
I. CAPITAL ȘI REZERVE	17	X	X
I. CAPITAL - capital privind unitățile de fond (ct. 1017)	18	83.065.899,01	127.319.061,91
II. PRIME DE EMISIUNE - prime de emisiune aferente unităților de fond (ct. 1045)	19	0,00	0,00
III. REZERVE - rezerve (ct. 106)	20	0,00	0,00
IV. REZULTATUL REPORTAT (ct. 117)		X	X
Sold C	21	0,00	0,00
Sold D	22	0,00	0,00
V. REZULTATUL LA SFÂRȘITUL PERIOADEI DE RAPORTARE (ct. 121)		X	X
Sold C	23	34.253.162,90	0,00
Sold D	24	0,00	23.788.613,38
- Repartizarea rezultatului (ct. 129)	25	0,00	0,00
TOTAL CAPITALURI PROPRII (rd. 18 + 19 + 20 + 21-22 + 23-24-25)	26	117.319.061,91	103.530.448,53

Administrator,
Nume si prenume
Liviu Stefan Arnautu

Intocmit,

Nume si prenume
Calitatea
Nr. de inregistrare in
organismul profesional

Ioan Barjoveanu
Expert Contabil
38234

FII ALCHEMIST
Adresa : Localitate BUCURESTI
Sector 1 Str. Soseaua Bucuresti-Ploiesti Nr. 7A
Bl. - Sc. - Ap. -
Telefon 0213617821 Fax 0213617822
Numar din registrul comertului J40/15700/15.09.2008
Persoana responsabila: Balaci Dragos
Persoana autorizata: Balaci Dragos

Raport conform cu Decizia CNVM 1157/22.07.2009
Forma de proprietate Societate pe actiuni
Activitate preponderanta (denumita clasa CAEN): Activitati
de administrare a fondurilor
Cod clasa CAEN
Cod fiscal / Cod unic de inregistrare CSC08FIIRS/400039

Funcție: Director General
Funcție: Director General

SITUAȚIA VENITURILOR ȘI CHELTUIELILOR
PENTRU ORGANISMELE DE PLASAMENT COLECTIV CARE NU SUNT CONSTITUITE PRIN ACT CONSTITUTIV
la data de 30.06.2020

- lei -

Denumirea indicatorilor	Nr. Rd.	Realizări aferente perioadei de raportare	
		Precedente	Curente
A	B	1	2
VENITURI -TOTAL (rd. 02 la 07)	1	54.860.960,99	111.960.045,01
1. Venituri din imobilizări financiare investiții financiare pe termen scurt (ct. 761)	2	49.214.193,89	109.507.949,63
2. Venituri din investiții financiare cedate (ct. 764)	3	0,00	0,00
3. Venituri din dobânzi (ct. 766)	4	287.708,50	38.404,02
4. Alte venituri financiare, inclusiv din diferențe de curs valutar (ct. 765, ct. 767, ct. 768)	5	5.359.058,60	2.413.691,36
5. Venituri din comisioane (ct. 7047)	6	0,00	0,00
6. Alte venituri (ct. 754, ct. 758)	7	0,00	0,00
CHELTUIELI -TOTAL (rd. 09 la 16)	8	42.788.827,33	135.748.658,39
7. Cheltuieli privind investițiile financiare cedate (ct. 664)	9	36.052.662,17	132.779.979,52
8. Cheltuieli privind dobânzile (ct. 666)	10	0,00	0,00
9. Alte cheltuieli financiare, inclusiv din diferențe de curs valutar (ct. 665, 667, 668)	11	5.579.982,39	1.746.831,18
10. Cheltuieli privind comisioanele, onorariile și cotizațiile (ct. 622)	12	1.113.585,83	1.173.520,35
11. Cheltuieli cu serviciile bancare și asimilate (ct. 627)	13	2.303,60	1.978,78
12. Cheltuieli privind alte servicii executate de terți (ct. 623, ct. 628)	14	0,00	188,00
13. Cheltuieli cu alte impozite, taxe și vărsăminte asimilate (ct. 635)	15	40.293,34	46.160,56
14. Alte cheltuieli (ct. 654, ct. 658)	16	0,00	0,00
REZULTATUL PERIOADEI DE RAPORTARE	X	X	X
- câștig (rd. 01-08)	17	12.072.133,66	0,00
- pierdere (rd. 08-01)	18	0,00	23.788.613,38

Administrator,
Nume si prenume
Liviu Stefan Arnautu

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

IOAN BARIOVEANU
EXPERT CONTABIL
38234

Cont	Denumire cont	Contraparte	Sold Initial (D)	Sold Initial (C)	Rulaj curent (D)	Rulaj curent (C)	Total sume (D)	Total sume (C)	Sold final (D)	Sold final (C)
1017	Capital fond		0,00	83.065.899,01	0,00	44.253.162,90	0,00	127.319.061,91	0,00	127.319.061,91
117	Rezultatul reportat		0,00	0,00	34.253.162,90	34.253.162,90	34.253.162,90	34.253.162,90	0,00	0,00
121	Profit si Pierdere		0,00	34.253.162,90	170.001.821,29	111.960.045,01	170.001.821,29	146.213.207,91	23.788.613,38	0,00
401	Furnizori		0,00	0,00	11.843,18	11.843,18	11.843,18	11.843,18	0,00	0,00
401	Furnizori	ADM	0,00	0,00	979.025,91	979.025,91	979.025,91	979.025,91	0,00	0,00
401	Furnizori	AUD	0,00	0,00	25.366,29	25.366,29	25.366,29	25.366,29	0,00	0,00
401	Furnizori	BCR	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
401	Furnizori	BRD	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
401	Furnizori	CUST	0,00	0,01	29.765,96	29.765,96	29.765,96	29.765,96	0,00	0,00
401	Furnizori	DECO	0,00	0,00	1.499,60	1.499,60	1.499,60	1.499,60	0,00	0,00
401	Furnizori	DEPO	0,00	0,00	155.487,98	155.487,98	155.487,98	155.487,98	0,00	0,00
401	Furnizori	IEBA	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
401	Furnizori	WOOD	0,00	0,00	2.183,79	2.183,79	2.183,79	2.183,79	0,00	0,00
408	Furnizori - Facturi Nesosite	ADM	0,00	172.322,01	979.394,78	966.219,55	979.394,78	1.138.541,56	0,00	159.146,78
408	Furnizori - Facturi Nesosite	AUD	0,00	25.069,91	38.612,44	22.340,91	38.612,44	47.410,82	0,00	8.798,38
408	Furnizori - Facturi Nesosite	BRD	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
408	Furnizori - Facturi Nesosite	CUST	0,00	5.118,95	29.765,95	29.515,50	29.765,95	34.634,45	0,00	4.868,50
408	Furnizori - Facturi Nesosite	DECO	0,00	108,43	1.503,12	1.418,46	1.503,12	1.526,89	0,00	23,77
408	Furnizori - Facturi Nesosite	DEPO	0,00	27.383,04	155.487,98	153.337,29	155.487,98	180.720,33	0,00	25.232,35
408	Furnizori - Facturi Nesosite	IEBA	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
447.1	Fonduri Spec., Taxe si Varsaminte Asim.		0,00	9.132,77	47.303,74	46.160,56	47.303,74	55.293,33	0,00	7.989,59
447.2	Fonduri Spec., Taxe si Varsaminte Asim.- luni precedente		0,00	0,00	47.599,00	47.599,00	47.599,00	47.599,00	0,00	0,00
456	Decont cu actionarii/asociatii priv capitalul		0,00	0,00	10.000.000,00	10.000.000,00	10.000.000,00	10.000.000,00	0,00	0,00
4582	Deconturi din op participatie - activ		0,00	0,00	1.201.689,10	1.186.289,10	1.201.689,10	1.186.289,10	15.400,00	0,00
473	Decont din op in curs de clarificare		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
50311	Actiuni cotate delinute pt tranzactionare		49.160.659,89	0,00	43.736.822,33	47.667.338,15	92.897.482,22	47.667.338,15	45.230.144,07	0,00
50311	Actiuni cotate delinute pt tranzactionare	MAREX	7.570.411,20	0,00	8.855.272,20	10.469.654,40	16.425.683,40	10.469.654,40	5.956.029,00	0,00
50311	Actiuni cotate delinute pt tranzactionare	MORGAN	53.584.164,03	0,00	102.566.904,67	110.711.152,31	156.151.068,70	110.711.152,31	45.439.916,39	0,00
50312	Actiuni cotate cumparate - in curs de decontare		0,05	0,00	5.646.453,08	5.646.453,08	5.646.453,13	5.646.453,08	0,05	0,00
50312	Actiuni cotate cumparate - in curs de decontare	IEBA	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
50312	Actiuni cotate cumparate - in curs de decontare	MAREX	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
50312	Actiuni cotate cumparate - in curs de decontare	MORGAN	0,00	0,00	42.887.185,30	42.887.185,30	42.887.185,30	42.887.185,30	0,00	0,00
50313	Actiuni cotate vandute - in curs de decontare		0,00	0,00	2.197.488,24	2.197.488,24	2.197.488,24	2.197.488,24	0,00	0,00
50313	Actiuni cotate vandute - in curs de decontare	IEBA	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
50313	Actiuni cotate vandute - in curs de decontare	MORGAN	0,00	0,00	36.042.304,91	36.042.304,91	36.042.304,91	36.042.304,91	0,00	0,00
51211.1	Conturi curente la bănci-disp. proprii - în lei		0,00	0,00	253.710.520,23	253.710.520,23	253.710.520,23	253.710.520,23	0,00	0,00
51211.1	Conturi curente la bănci-disp. proprii - în lei	BCR	0,00	0,00	27.629.006,08	27.596.410,10	27.631.401,58	27.596.410,10	34.991,48	0,00
51211.1	Conturi curente la bănci-disp. proprii - în lei	BRD	2.395,50	0,00	32.753.336,33	32.753.336,33	32.753.336,33	32.753.336,33	0,00	0,00
51211.1	Conturi curente la bănci-disp. proprii - în lei	INTESA	0,00	0,00	202.501.640,67	202.501.118,50	202.501.661,70	202.501.118,50	543,20	0,00
51211.1	Conturi curente la bănci-disp. proprii - în lei	MARFIN	21,03	0,00	0,00	363,50	1.083,35	363,50	719,85	0,00
51211.1	Conturi de depozite la bănci-disp. proprii - în lei	PIR	1.083,35	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
51211.2	Conturi de depozite la bănci-disp. proprii - în lei	BCR	2.926.675,13	0,00	235.635.496,68	237.296.334,40	238.562.171,81	237.296.334,40	1.265.837,41	0,00
51211.2	Conturi de depozite la bănci-disp. proprii - în lei	BRD	0,00	0,00	16.627.917,07	16.627.917,07	16.627.917,07	16.627.917,07	0,00	0,00
51211.2	Conturi de depozite la bănci-disp. proprii - în lei	INTESA	924.221,70	0,00	30.335.071,92	30.303.038,82	31.259.293,62	30.303.038,82	356.254,80	0,00
51211.2	Conturi de depozite la bănci-disp. proprii - în lei	MARFIN	3.117.200,00	0,00	200.701.109,50	202.480.309,50	203.818.309,50	202.480.309,50	1.338.000,00	0,00
51211.2	Conturi de depozite la bănci-disp. proprii - în lei	PIR	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

51211.3	Conturi curente la bănci-disp proprii-in lei-COLECTOR	BCR		0,00	0,00	10.000.000,00	10.000.000,00	10.000.000,00	10.000.000,00	0,00	0,00	0,00
51241.1	Conturi curente la bănci-disp proprii-in valută	BCR	73.699,58	0,00	47.261.973,99	45.075.012,50	47.335.673,57	45.075.012,50	2.260.661,07	0,00	0,00	0,00
51241.1	Conturi curente la bănci-disp proprii-in valută	BRD	1.008,43	0,00	10.945.321,24	10.941.368,15	10.946.329,67	10.941.368,15	4.961,52	0,00	0,00	0,00
51241.1	Conturi curente la bănci-disp proprii-in valută	INTESA	30.157,26	0,00	4.901.677,08	4.931.834,34	4.931.834,34	4.931.834,34	0,00	0,00	0,00	0,00
51241.1	Conturi curente la bănci-disp proprii-in valută	PIR	75,56	0,00	245,60	123,01	321,16	123,01	198,15	0,00	0,00	0,00
51241.2	Conturi de depozite la bănci-disp proprii-in valută	INTESA	17.097,04	0,00	3.411.575,15	3.392.214,25	3.428.672,19	3.392.214,25	36.457,94	0,00	0,00	0,00
51241.2	Conturi de depozite la bănci-disp proprii-in valută	PIR	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
51251.1	Sume în curs de decontare privind operațiuni bancare-tr	INTESA	0,00	0,00	330.000,05	330.000,05	330.000,05	330.000,05	0,00	0,00	0,00	0,00
51251.1	Sume în curs de decontare cu SSIF - trz spot	INTESA	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
51252.1	Sume în curs de decontare cu SSIF - trz spot	BCR	0,00	0,00	77.228.773,70	77.228.773,70	77.228.773,70	77.228.773,70	0,00	0,00	0,00	0,00
51252.1	Sume în curs de decontare cu SSIF - trz spot	BRD	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
51252.1	Sume în curs de decontare cu SSIF - trz spot	IEBA	0,00	0,00	1.360.048,25	0,00	0,00	1.360.048,25	0,00	1.360.048,25	0,00	0,00
51252.1	Sume în curs de decontare cu SSIF - trz spot	MORGAN	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
51252.1	Sume în curs de decontare cu SSIF - trz spot	WOOD	0,00	0,00	496.125,00	496.125,00	496.125,00	496.125,00	0,00	0,00	0,00	0,00
51252.1.1	Sume în curs de decontare cu SSIF- cumparare	WOOD	0,00	0,00	4.355.850,86	4.355.850,86	4.355.850,86	4.355.850,86	0,00	0,00	0,00	0,00
51252.1.1	Sume în curs de decontare cu SSIF- cumparare	IEBA	1.360.048,25	0,00	0,00	0,00	1.360.048,25	0,00	1.360.048,25	0,00	0,00	0,00
51252.1.1	Sume în curs de decontare cu SSIF- cumparare	WOOD	0,00	0,00	717.085,00	717.085,00	717.085,00	717.085,00	0,00	0,00	0,00	0,00
51252.1.2	Sume în curs de decontare cu SSIF- vanzare	WOOD	0,00	0,00	2.193.715,12	2.193.715,12	2.193.715,12	2.193.715,12	0,00	0,00	0,00	0,00
51253.1	Sume în curs de decontare cu SSIF- vanzare	WOOD	149.128,00	0,00	1.996.068,24	351.026,74	2.145.196,24	351.026,74	1.794.169,50	0,00	0,00	0,00
51253.1	Sume în curs de decontare privind alte op-marje	INTESA	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
51253.2	Sume în curs de decontare privind alte op-evaluare poziti	INTESA	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
51253.2	Sume în curs de decontare privind alte op-evaluare poziti	CITI	0,00	0,00	201.627,51	201.627,51	201.627,51	201.627,51	0,00	0,00	0,00	0,00
51253.2	Sume în curs de decontare privind alte op-evaluare poziti	INTESA	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
51253.2	Sume în curs de decontare privind alte op-evaluare poziti	PIR	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
51253.3	Sume în curs de decontare privind op bancare-sume blo	INTESA	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
5187	Dobanzi de primit	INTESA	0,00	0,00	0,04	0,04	0,04	0,04	0,00	0,00	0,00	0,00
5187	Dobanzi de primit	BCR	0,00	0,00	8.991,61	8.991,61	8.991,61	8.991,61	0,00	0,00	0,00	0,00
5187	Dobanzi de primit	BRD	0,00	0,00	1.089,01	1.089,01	1.089,01	1.089,01	0,00	0,00	0,00	0,00
5187	Dobanzi de primit	CITI	199,28	0,00	3.072,89	3.156,05	3.272,17	3.156,05	116,12	0,00	0,00	0,00
5187	Dobanzi de primit	INTESA	0,00	0,00	2.168,96	2.168,96	2.168,96	2.168,96	0,00	0,00	0,00	0,00
5187	Dobanzi de primit	MARFIN	0,00	0,00	23.438,52	21.331,17	23.438,52	21.331,17	2.107,35	0,00	0,00	0,00
5187	Dobanzi de primit	PIR	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
581	Viramente Interne	PIR	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
6224.1	Chelt privind comis dat. depozitarului-depozitare	INTESA	0,00	0,00	42.109.726,40	42.109.726,40	42.109.726,40	42.109.726,40	0,00	0,00	0,00	0,00
6224.2	Chelt privind comis dat. depozitarului-custodie	INTESA	0,00	0,00	153.337,29	153.337,29	153.337,29	153.337,29	0,00	0,00	0,00	0,00
6224.3	Chelt privind comis dat. depozitarului-decontare	BCR	0,00	0,00	29.515,50	29.515,50	29.515,50	29.515,50	0,00	0,00	0,00	0,00
6224.3	Chelt privind comis dat. depozitarului-decontare	DECO	0,00	0,00	1.390,39	1.390,39	1.390,39	1.390,39	0,00	0,00	0,00	0,00
6224.3	Chelt privind comis dat. depozitarului-decontare	IEBA	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
6224.4	Chelt privind comis dat. depozitarului-dividende	BCR	0,00	0,00	23,83	23,83	23,83	23,83	0,00	0,00	0,00	0,00
6224.4	Chelt privind comis dat. depozitarului-dividende	INTESA	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
6224.4	Chelt privind comis dat. depozitarului-dividende	MARFIN	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
6224.4	Chelt privind comis dat. depozitarului-dividende	PIR	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
6225	Cheltuieli privind comisioanele datorate societăților de s	INTESA	0,00	0,00	11.843,18	11.843,18	11.843,18	11.843,18	0,00	0,00	0,00	0,00
6225	Cheltuieli privind comisioanele datorate societăților de s	BCR	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
6225	Cheltuieli privind comisioanele datorate societăților de s	BRD	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
6225	Cheltuieli privind comisioanele datorate societăților de s	IEBA	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
6225	Cheltuieli privind comisioanele datorate societăților de s	INTESA	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
6225	Cheltuieli privind comisioanele datorate societăților de s	PIR	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

6225	Cheltuieli privind comisioanele datorate societăților de servicii	WOOD	0,00	0,00	2.183,79	2.183,79	2.183,79	2.183,79	0,00	0,00
6226	Cheltuieli privind onorariile de audit		0,00	0,00	9.006,82	9.006,82	9.006,82	9.006,82	0,00	0,00
6226	Cheltuieli privind onorariile de audit	AUD	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
6229.1	Cheltuieli privind comisioanele datorate SAI-administrației	ADM	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
6229.1	Cheltuieli privind comisioanele datorate SAI-administrației	ADM	0,00	0,00	966.219,55	966.219,55	966.219,55	966.219,55	0,00	0,00
627	Cheltuieli privind comisioanele banca		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
627	Cheltuieli privind comisioanele banca	BCR	0,00	0,00	165,68	165,68	165,68	165,68	0,00	0,00
627	Cheltuieli privind comisioanele banca	BRD	0,00	0,00	570,18	570,18	570,18	570,18	0,00	0,00
627	Cheltuieli privind comisioanele banca	INTESA	0,00	0,00	996,93	996,93	996,93	996,93	0,00	0,00
627	Cheltuieli privind comisioanele banca	MARFIN	0,00	0,00	6,00	6,00	6,00	6,00	0,00	0,00
627	Cheltuieli privind comisioanele banca	PIR	0,00	0,00	239,99	239,99	239,99	239,99	0,00	0,00
628	Alte cheltuieli cu serv. exec. de Terți	INTESA	0,00	0,00	188,00	188,00	188,00	188,00	0,00	0,00
6352	Cheltuieli ASF		0,00	0,00	46.160,56	46.160,56	46.160,56	46.160,56	0,00	0,00
6611.1	Pierderi din evaluare instrumente financiare deținute în		0,00	0,00	45.582.111,72	45.582.111,72	45.582.111,72	45.582.111,72	0,00	0,00
6611.1	Pierderi din evaluare instrumente financiare deținute în	MAREX	0,00	0,00	10.315.609,80	10.315.609,80	10.315.609,80	10.315.609,80	0,00	0,00
6611.1	Pierderi din evaluare instrumente financiare deținute în	MORGAN	0,00	0,00	76.820.693,51	76.820.693,51	76.820.693,51	76.820.693,51	0,00	0,00
66431	Pierderi privind operațiunile cu instrumente derivate de	CITI	0,00	0,00	61.564,49	61.564,49	61.564,49	61.564,49	0,00	0,00
66431	Pierderi privind operațiunile cu instrumente derivate de	INTESA	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
66431	Pierderi privind operațiunile cu instrumente derivate de	PIR	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
6651	Diferențe nefavorabile de curs valutar legate de elemente		0,00	0,00	1.746.831,18	1.746.831,18	1.746.831,18	1.746.831,18	0,00	0,00
7621.1	Căștiguri din evaluare instrumente deținute în vederea t		0,00	0,00	38.276.250,16	38.276.250,16	38.276.250,16	38.276.250,16	0,00	0,00
7621.1	Căștiguri din evaluare instrumente deținute în vederea t	MAREX	0,00	0,00	8.617.302,00	8.617.302,00	8.617.302,00	8.617.302,00	0,00	0,00
7621.1	Căștiguri din evaluare instrumente deținute în vederea t	MORGAN	0,00	0,00	61.317.122,25	61.317.122,25	61.317.122,25	61.317.122,25	0,00	0,00
7621.3	Căștiguri din dividend pt instrumente deținute în vedere		0,00	0,00	1.201.689,10	1.201.689,10	1.201.689,10	1.201.689,10	0,00	0,00
7631	Căștiguri privind operațiunile cu instrumente derivate de	CITI	0,00	0,00	95.586,12	95.586,12	95.586,12	95.586,12	0,00	0,00
7631	Căștiguri privind operațiunile cu instrumente derivate de	INTESA	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
7631	Căștiguri privind operațiunile cu instrumente derivate de	PIR	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
765	Venituri din diferențe de curs valutar		0,00	0,00	2.413.691,36	2.413.691,36	2.413.691,36	2.413.691,36	0,00	0,00
7651	Diferențe favorabile de curs valutar		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
766	Venituri din Dobânzi		0,00	0,00	2.715,92	2.715,92	2.715,92	2.715,92	0,00	0,00
766	Venituri din Dobânzi	BCR	0,00	0,00	8.991,61	8.991,61	8.991,61	8.991,61	0,00	0,00
766	Venituri din Dobânzi	BRD	0,00	0,00	1.089,01	1.089,01	1.089,01	1.089,01	0,00	0,00
766	Venituri din Dobânzi	INTESA	0,00	0,00	2.168,96	2.168,96	2.168,96	2.168,96	0,00	0,00
766	Venituri din Dobânzi	MARFIN	0,00	0,00	23.438,52	23.438,52	23.438,52	23.438,52	0,00	0,00
766	Venituri din Dobânzi	PIR	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
768	Alte venituri financiare		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
TOTAL			118.918.245,28	118.918.245,28	1.913.685.271,59	1.913.685.271,59	2.032.603.516,87	2.032.603.516,87	128.885.169,53	128.885.169,53

