

**Fond de Investitii Alternative  
DCP INVESTITII**

**Raportul administratorilor la 30.06.2020**

## Performanta anualizata an calendaristic (%)

	S1 2020	2019	2018
FII DCP Investitii	-12.85%	32.03%	-11.99%

*\*Fond lansat in Noi 2012***Raport de activitate  
FIA DCP INVESTITII 2020****I. INFORMATII FOND**

**Fondul de Investitii Alternative DCP Investitii**, initiat si administrat de S.A.I. ATLAS ASSET MANAGEMENT S.A., constituit prin contractul de societate, fara personalitate juridica, in conformitate cu dispozitiile Codului Civil, ale Legii nr. 297/2004 si ale Regulamentului nr. 15/2004, este autorizat prin Avizul nr. 41/13.11.2012 si este inregistrat cu nr. CSC08FIIR/400030 in Registrul A.S.F. Fondul se adreseaza persoanelor fizice si juridice care sunt dispuse sa isi asume un risc ridicat al investitiei. Obiectivul urmarit de Fond este obtinerea acestor randamente superioare printr-o politica activa investitionala tintind pietele financiare nationale si internationale. Fondul investeste in mod activ pe un spectru larg de instrumente financiare, urmand a folosi inclusiv instrumente financiare derivate. Fondul de Investitii Alternative DCP Investitii este un fond cu o politica de investitii permisiva cu un grad de risc ridicat.

**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](mailto:contact@atlas-am.ro), adresa web [www.atlas-am.ro](http://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. CONTEXTUL  
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 instituirea 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, fiind de altfel o evolutie asteptata. 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.



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 dezbatere 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, Australasia și unele parti ale Asiei, inclusiv China, numărul de noi cazuri de infecții au scăzut la niveluri mult mai reduse și economiile au început să se redeschidă. În Regatul Unit, noile infecții au continuat de asemenea să scadă, deși nu la niveluri la fel de scăzute ca în Europa. Pe finalul lunii iunie, în SUA, numărul de infecții noi a fost în creștere din nou, în timp ce mai multe piețe emergente, inclusiv India și o mare parte din America Latină, au fost în imposibilitatea de a ține virusul sub control. În ciuda acestui risc, de creștere a ratelor de infecție, acțiunile din SUA au înregistrat creșteri de până la aproximativ 20% în trimestrul doi iar acțiunile piețelor emergente au crescut cu până la 18%, în timp ce acțiunile europene au înregistrat creșteri de 15%. În plus, climatul a fost afectat și de riscuri politice, date de perspectiva alegerilor americane, tensiunile dintre China și restul lumii și Brexit-ul încă nerezolvat, riscuri care cel mai probabil vor fi reînștate și în semestrul doi al anului. Per ansamblu, piețele au recuperat pe fondul pachetelor de stimuli de natură fiscală și monetară, combinat cu redeschiderea economiilor, cele fiscale nefiind atât de generoase pe cât cele monetare, cel puțin în cadrul anumitor state. Pe măsura ce restricțiile au fost relaxate, există posibilitatea ca riscul de infecție să crească, ceea ce ar duce la reinstaurarea unor noi măsuri de distanțare socială. În acest sens, credem că o abordare flexibilă și concentrată pe active ale companiilor care au finanțare solide și pot supraviețui în timpul crizei, s-ar constitui în piloni mult mai utili în realizarea construcției portofoliului, mai ales în perioada ce urmează. Volatilitatea va fi de asemenea la un nivel ridicat, ceea ce ar putea crea premisele unor volume de tranzacționare mai ridicate, deși sezonul cald de obicei evoluează contrar acestei asumptii. La nivel local, măsurile restrictive au fost instaurate în perioada 16 martie-15 mai, cu măsuri de distanțare socială severe care au fost relaxate ulterior datei de 15 mai. Până la finalul lunii iunie, panta cazurilor noi de îmbolnăviri raportate nu a fost una descendentă ci mai degrabă a înregistrat o volatilitate ridicată cu diverse varfuri în funcție de gradul de relaxare asociat. Din punct de vedere economic, PIB-ul aferent T1'20 raportat de Institutul Național de Statistică, a înregistrat o creștere cu 2,4% pe seria brută și cu 2,7% pe seria ajustată sezonier. Cu mențiunea că estimările "semnal" precum și cele provizorii ale produsului intern brut trimestrial sunt afectate de dificultățile create de criza pandemică și de instituirea stării de urgență. Din punct de vedere al inflației, aceasta a avut o evoluție descendentă coborând de la 4% la un nivel de ușor peste 2.25% în luna mai, fiind influențată de volum redus al consumului în perioada de instaurare a stării de urgență, deși accesul mai puțin facil la resurse a dus la o scumpire a produselor alimentare și a serviciilor care comportă costuri fixe. La nivel de măsuri fiscale și monetare pe perioada crizei pandemice, atât Guvernul cât și Banca Centrală au urmat aceleași măsuri declarate de către statele UE, respectiv asigurarea de pachete de natură fiscală pentru ajutorarea IMM-urilor, cât și a altor sectoare economice afectate prin acordarea de granturi cât și diferite scheme de ajutorare. Banca Centrală a redus dobânda de politică monetară de două ori în cadrul primului semestru, la 2% în 23 martie și ulterior la 1.75% în 2 iunie. Ca un element de noutate, BNR a recurs și la cumpărarea de titluri de stat în lei de pe piața secundară în vederea consolidării lichidității structurale din sistemul bancar care să contribuie la finanțarea în bune condiții a economiei reale și a sectorului public, fapt ce a favorizat piața titlurilor de stat, în timp ce scăderea ratelor de dobândă în majoritatea economiilor emergente au susținut 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 să scadă 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 tinta 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, c41% 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 evoluția pieței bursiere, la finalul primului trimestru, toate piețele de capital din Uniunea Europeană au înregistrat scaderi, după ce pandemia de coronavirus a condus la sistarea activității în mai multe sectoare economice, scaderile fiind foarte mari datorită faptului că veneau după o perioadă în care bursele traversau o perioadă de maxime. Fiind raportată ca una din cele mai grave crize de sănătate publică, toți indicii principali ai bursei din Uniunea Europeană au intrat în teritoriu negativ, DAX pierzând 25%, CAC-40 a scăzut cu 26%, FTSE MIB a pierdut 27%, în timp ce în regiunea Europei Centrale și de Est, scaderile au fost de 28% în Ungaria și de 30% în Polonia, în timp ce BET a scăzut cu 23.6%. De altfel, în această perioadă, toate activele riscante au traversat o perioadă mai puțin favorabilă, acțiunile și obligațiunile riscante, fiind cele mai defavorizate. Pretul materiilor prime a evoluat de asemenea negativ pe fondul reducerii cererii mondiale, doar portofoliile ce au incorporat și produse de hedging au putut contracara scaderile generalizate de pe piețele de acțiuni. Pe fondul panicii instaurate, la finalul primului trimestru, valoarea medie zilnică de tranzacționare a fost de 11.5 milioane EUR, iar valoarea de tranzacționare pe toate tipurile de instrumente financiare a depășit 740 milioane de EUR an-la-an.

În ceea ce privește evoluția companiilor listate la Bursa de Valori București, acestea au înregistrat creșteri și în luna aprilie, fiind prima luna completă de blocare voluntară a întregului sistem economic ca urmare a instituirii stării de urgență, măsura ce a fost adoptată la jumătatea lunii martie ca reacție la pandemia de COVID-19. Conform site-ului Bursei de Valori București, companiile incluse în indicele BET, care cuprinde cele mai tranzacționate 17 societăți listate la BVB, au înregistrat o creștere de 4.63% comparativ cu luna martie, fiind de altfel și cel mai mare ritm de creștere lunară din anul 2020, acest lucru fiind posibil după ce investitorii și-au repositionat strategiile vizavi de portofoliile deținute în contextul pandemiei de COVID-19. Conform BVB, creșterea bursei raportată în luna aprilie a fost posibilă și datorită efectului de bază, după ce în luna martie, piața de capital din România a consemnat o scădere de 16.4%, urmând astfel trendul început în februarie, impulsivat și de piețele externe. La finalul primelor patru luni, piața de capital din România consemna o scădere de 20% la nivelul indicelui BET, iar valoarea totală de tranzacționare pe toate tipurile de instrumente financiare s-a apropiat de 1 miliard EUR, în creștere cu 34% an-la-an, în timp ce valoarea medie zilnică de tranzacționare a fost de aproximativ 11 milioane EUR, în creștere cu 30% an-la-an.

Per ansamblu, la finalul primului semestru piața de capital din România a înregistrat un nivel încă sub cel din 2019, fiind puternic influențat de criza generată de COVID-19. Indicele BET-FI fiind în schimb cel mai puțin afectat, respectiv a consemnat un declin de doar 7.28%, ajungând la 44,087 puncte în ultima sesiune de tranzacționare din luna mai în timp ce până la finalul lunii iunie, BET-FI a mai scăzut cu încă 2.83%, ajungând până la nivelul de 42,838 puncte. Indicele BET în schimb, nu a avut decât o evoluție stagnantă în cursul lunii iunie, respectiv a înregistrat un declin minor de 0.48%, evoluțiile acțiunilor cu pondere ridicată în indice nefiind tocmai pozitive, datorită faptului că investitorii au marcat la piață minimumul de profit realizat, neavând încredere într-o investiție de portofoliu pe fondul incertitudinii legate de evoluția COVID-19. De altfel, volatilitatea a fost la un nivel foarte ridicat iar volumele de tranzacționare au semnalat acest lucru.



Politica de investitii a Fondului de Investitii Alternative DCP Investitii 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 orientativa de pana la maxim 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, in conformitate cu prevederile O.U.G 32/2012 si ale Regulamentului A.S.F nr. 9/2014 completat cu modificarile ulterioare. 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 60% din activ in valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare neadmise la tranzactionare;
- e) maxim 100% din activ in depozite bancare pe termen scurt si mediu;
- f) expunerea globala legata de instrumentele financiare derivate va fi de maxim 100% din activul net.

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%.

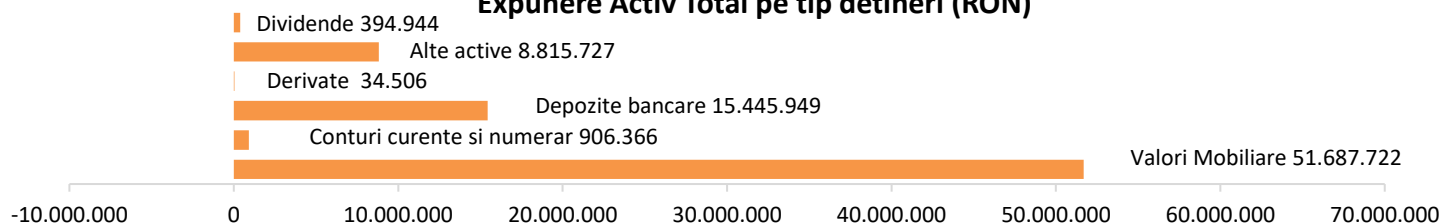
Evolutiile au fost influentate de revenirile consistente din trimestrul doi, insa perioada in ansamblu a fost una extrem de incarcata din punct de vedere al volumelor de tranzactionare, adecvata unei perioade pline de incertitudine la nivel economic, atat local cat si global.

## VII. POLITICA DE INVESTITII SI EVOLUTIA PORTOFOLIULUI

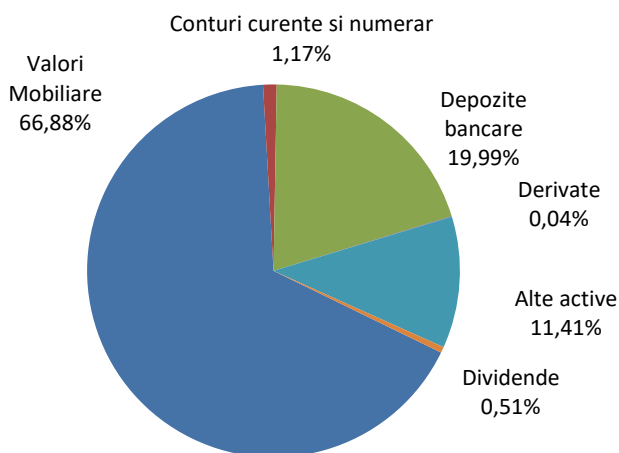


## Situatia portofoliului la 30.06.2020

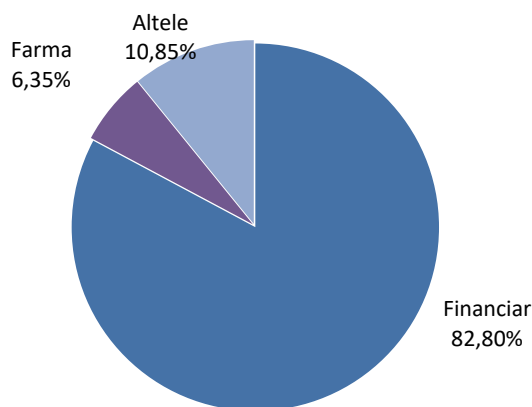
### Expunere Activ Total pe tip detineri (RON)



### Expunere Activ Total pe tip de detineri



### Expunere Actiuni listate BVB pe sectoare



La finele primului semestru din 2020, activul total a rezultat in 66.88% actiuni, 19.99% depozite bancare si 1.17% numerar. Expunerea pe actiuni a fost concenetrata in sectorul financiar, cu o pondere de 82.8%, 6.35% in cel farmaceutic si 10.85% in alte sectoare.

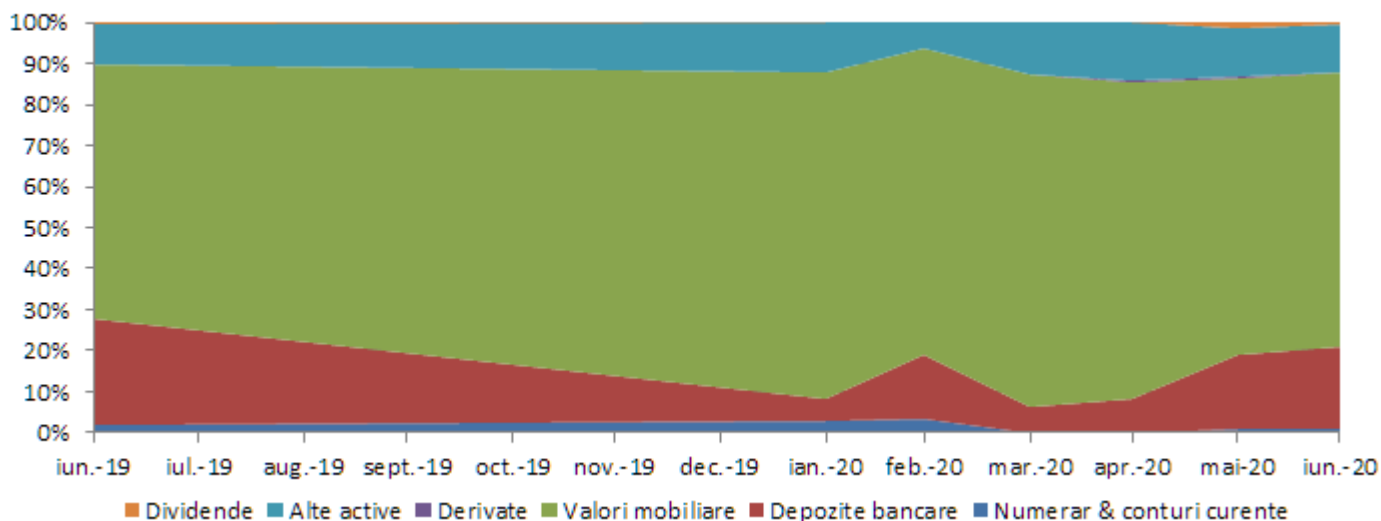
Piata bursiera a avut o traiectorie ascendenta pe intreg parcursul anului 2019 si in primele doua luni din 2020, deprecierea incepand cu luna martie, cand BET a pierdut 16.4%, indicele BET-FI inregistrand de asemenea o corectie de 13.45%, marcand debutul pandemiei de COVID-19 in Romania. Performanta 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. Astfel, dupa cresterile inregistrate in primul trimestru, s-a urmarit reducerea partiala a expunerii prin marcarea unor profituri, cu mentinerea tinteii limita pentru o pondere de sub 60%, a portofoliului de actiuni.

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 cresteri, 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, care a inregistrat o scadere de 12.85%.



## Evoluție Activ Total



Pe 5 iunie, Standard&Poors a reconfirmat ratingul de credit pentru Romania la BBB, cu perspectiva negativa, inasa 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.

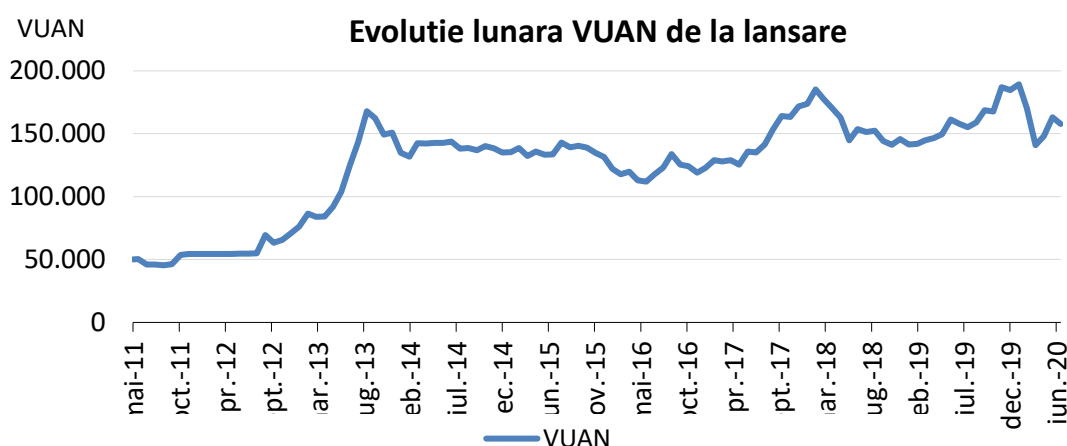
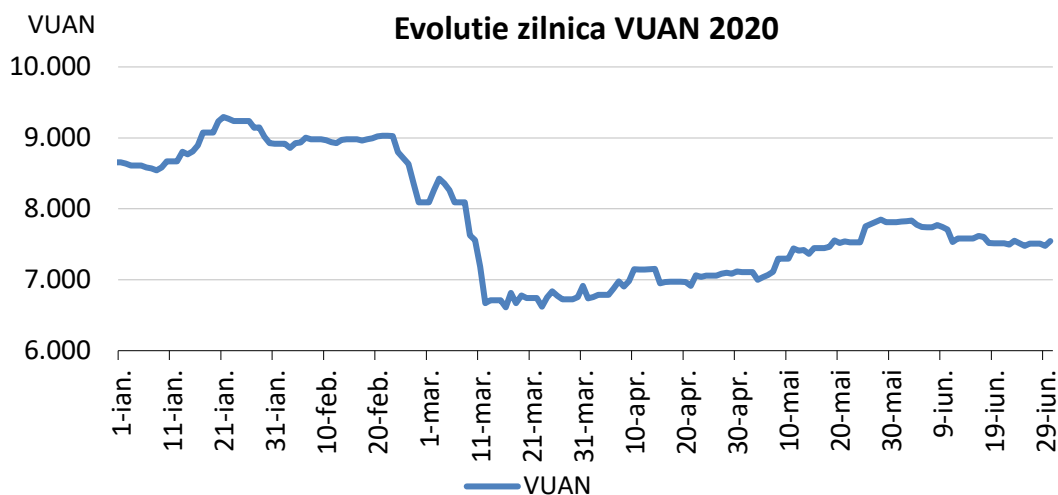
Nivelul maxim permis pentru a fi investit in actiuni este de maxim 90% din activ, sectoarele vizate fiind in continuare cel financiar, energetic, medical dar si cel de aparare cu potential de crestere pe piata locala, dar si in functie de lichiditatea emitentilor respectivi, astfel incat procesul de dezinvestire sa se desfasoare in conditii optime.

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 cotatiilor furnizate de dealeri. Metoda de evaluare are la baza alinierea la standardele internationale de evaluare precum si cresterea transparentei evaluarii activelor. Utilizarea cotatiilor 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 cotatiilor dealerilor in evaluarea instrumentelor financiare consideram a fi in interesul investitorilor deoarece ofera o imagine reala a pozitilor 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 cotatiile dealerilor unde fondul detine pozitii, poate determina o variatie semnificativa ce poate influenta calculul activului.



## VIII. EVOLUTIA UNITATII DE FOND



Valoarea unitara a activului net a evoluat de la 8.655,7218 RON la inceputul anului la 7.543,3151 RON la sfarsitul lunii iunie inregistrand astfel o scadere de 12.85%.

## IX. MODIFICARI IN ACTIVITATEA SI DOCUMENTELE FONDULUI

In semestrul 1 2020 nu au intervenit modificari in Prospectul de emisiune si in Contractul de societate. In ianuarie 2020 a fost actualizat Documentul cu informatii esentiale, in sensul actualizarii comisioanelor valabile la 31.12.2019.

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



## 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.

## 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 funcții 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](http://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 DCP INVESTITII SITUATIA DETALIATĂ A INVESTITIILOR LA DATA DE 30.06.2020

I. Valori mobiliare admise sau tranzactionate pe o piată 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 sedințe în care s-a tranzactionat	Nr. actiuni detinute	Valoarea nominală	Valoare actiune		Curs conversie în moneda fondului RON/EUR	Valoare în moneda fondului		Valoare actualizată curs BNR	Pondere în capitalul social ale emitentului	
						RON	RON		EUR	RON		%	%
ROPHARMA SA	RPH	ROIAFRACNOR4	26.06.2020	11.393.874	0,1000	0,2880	3.281.435,7120	1,00000	3.281.435,7120	3.281.435,71	2,229	4,246	
SIF TRANSILVANIA S.A.	SIF3	ROSIFCACNOR8	30.06.2020	45.604.645	0,1000	0,3610	16.463.276,8450	1,00000	16.463.276,8450	16.463.276,85	2,109	21,302	
SIF MOLDOVA S.A.	SIF2	ROSIFBACNOR0	30.06.2020	20.102.904	0,1000	1,3100	26.334.804,2400	1,00000	26.334.804,2400	26.334.804,24	2,006	34,075	
IAR SA Brasov	IARV	ROIARVACNOR1	30.06.2020	394.944	2,5000	14,2000	5.608.204,8000	1,00000	5.608.204,8000	5.608.204,80	2,092	7,257	
TOTAL							51.687.721,5970		51.687.721,5970	51.687.721,60		66,879	

2. Actiuni netranzactionate în ultimele 30 de zile de tranzactionare (zile lucrătoare)

Moneda RON.

Emitent	Simbol	Cod ISIN	Data ultimesedințe în care s-a tranzactionat	Nr. actiuni detinute	Valoarea nominală	Valoare actiune		Curs conversie în moneda fondului RON/RON	Valoare în moneda fondului		Valoare actualizată curs BNR	Pondere în capitalul social ale emitentului	
						EUR	EUR		EUR	RON		%	%
NATURA QUATTUOR ENERGIA HOLDINGS	SCPS	ROSCPSACNOR6	18.02.2019	1.295.400	0,1000	0,0000	0,0000	1,00000	0,0000	0,00	2,843	0,000	
TOTAL						0,0000	0,0000		0,0000	0,00		0,000	

IX. Disponibil în conturi curente și numerar

1. Disponibil în conturi curente și numerar în lei

Moneda RON.

Denumire banca	Valoare curenta	Curs conversie în moneda fondului RON/EUR	Valoare în moneda fondului	Valoare actualizată curs BNR		Pondere în activul total al O.P.C.
				RON	%	
BRD	51,9500	1,00000	51,9500	51,95	0,000	
B.C. INTESA SANPAOLO ROMANIA SA	0,0000	1,00000	0,0000	0,00	0,000	
BRD	0,0000	1,00000	0,0000	0,00	0,000	
FIRST BANK (PIRAEUS BANK)	91,7100	1,00000	91,7100	91,71	0,000	
VISTA BANK	16.454,6200	1,00000	16.454,6200	16.454,62	0,021	
TOTAL	16.598,2800		16.598,2800	16.598,28	0,021	

2. Disponibil în conturi curente și numerar denuminate în valuta

Disponibil în conturi curente și numerar denuminate în CHF.

Denumire banca	Valoare curenta	Curs conversie în moneda fondului CHF/EUR	Valoare în moneda fondului	Valoare actualizată curs BNR		Pondere în activul total al O.P.C.
				EUR	RON	
B.C. INTESA SANPAOLO ROMANIA SA	177.117,0900	4,53930	803.987,6066	803.987,61	1,040	
BRD	0,0000	4,53930	0,0000	0,00	0,000	
TOTAL	177.117,0900		803.987,6066	803.987,61	1,040	

Disponibil în conturi curente și numerar denuminate în EUR.

Denumire banca	Valoare curenta	Curs conversie în moneda fondului EUR/EUR	Valoare în moneda fondului	Valoare actualizată curs BNR		Pondere în activul total al O.P.C.
				EUR	RON	
BRD	511,4600	4,84230	2.476,6428	2.476,64	0,003	
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	
TOTAL	552,3800		2.674,7897	2.674,79	0,003	

Disponibil în conturi curente și numerar denuminate în GBP.

Denumire banca	Valoare curenta	Curs conversie în moneda fondului GBP/EUR	Valoare în moneda fondului	Valoare actualizată curs BNR		Pondere în activul total al O.P.C.
				EUR	RON	
BRD	0,0000	5,30200	0,0000	0,00	0,000	
B.C. INTESA SANPAOLO ROMANIA SA	0,0000	5,30200	0,0000	0,00	0,000	
TOTAL	0,0000		0,0000	0,00	0,000	

Disponibil în conturi curente și numerar denumite în JPY.

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

Disponibil în conturi curente și numerar denumite în USD.

Denumire banca	Valoare curenta	Curs conversie in moneda fondului USD/EUR	Valoare in moneda fondului	Valoare actualizata curs BNR	Pondere în activul total al O.P.C.
	USD		EUR	RON	%
B.C. INTESA SANPAOLO ROMANIA SA	18.246,7600	4,32330	78.886,2175	78.886,22	0,102
BRD	975,9400	4,32330	4.219,2814	4.219,28	0,005
TOTAL	19.222,7000		83.105,4989	83.105,50	0,108

X. Depozite bancare

1. Depozite bancare denumite în lei

Moneda RON.

Denumire bancă	Data constituirii	Data scadentei	Rata dobanzii	Valoare inițială	Creștere zilnică	Dobânda cumulată	Valoare totală	Curs conversie în moneda fondului RON/EUR	Valoare totală în moneda fondului	Valoare actualizată curs BNR	Pondere în 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	1,296
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	1,296
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	1,296
VISTA BANK	09.06.2020	09.07.2020	2,7	1.658.000,00	124,3500	2.611,3500	1.660.611,35	1,00000	1.660.611,3500	1.660.611,35	2,149
FIRST BANK (PIRAEUS BANK)	10.06.2020	10.07.2020	1,75	1.529.000,00	74,3264	1.486,5278	1.530.486,53	1,00000	1.530.486,5278	1.530.486,53	1,980
FIRST BANK (PIRAEUS BANK)	10.06.2020	10.07.2020	1,75	1.000.000,00	48,6111	972,2222	1.000.972,22	1,00000	1.000.972,2222	1.000.972,22	1,295
VISTA BANK	15.06.2020	15.07.2020	2,7	1.000.000,00	75,0000	1.125,0000	1.001.125,00	1,00000	1.001.125,0000	1.001.125,00	1,295
VISTA BANK	15.06.2020	15.07.2020	2,7	1.000.000,00	75,0000	1.125,0000	1.001.125,00	1,00000	1.001.125,0000	1.001.125,00	1,295
VISTA BANK	15.06.2020	15.07.2020	2,7	1.000.000,00	75,0000	1.125,0000	1.001.125,00	1,00000	1.001.125,0000	1.001.125,00	1,295
VISTA BANK	15.06.2020	15.07.2020	2,7	1.000.000,00	75,0000	1.125,0000	1.001.125,00	1,00000	1.001.125,0000	1.001.125,00	1,295
VISTA BANK	22.06.2020	22.07.2020	2,7	700.000,00	52,5000	420,0000	700.420,00	1,00000	700.420,0000	700.420,00	0,906
VISTA BANK	22.06.2020	22.07.2020	2,7	1.000.000,00	75,0000	600,0000	1.000.600,00	1,00000	1.000.600,0000	1.000.600,00	1,295
VISTA BANK	22.06.2020	22.07.2020	2,7	1.000.000,00	75,0000	600,0000	1.000.600,00	1,00000	1.000.600,0000	1.000.600,00	1,295
BRD	30.06.2020	01.07.2020	1,5	1.246.913,91	51,9547	0,0000	1.246.913,91	1,00000	1.246.913,9100	1.246.913,91	1,613
B.C. INTESA SANPAOLO ROMANIA SA	30.06.2020	01.07.2020	1,54	296.119,81	12,6673	0,0000	296.119,81	1,00000	296.119,8100	296.119,81	0,383
TOTAL							15.445.948,82		15.445.948,8200	15.445.948,82	19,986

XII. Instrumente financiare derivate negociate în afara piețelor reglementate

1. Contracte forward

Contract EUR/USD- CITI 02.07.2020.

Contraparte	CF	Tip contract	Data achizitiei	Data scadentei	Cantitate	Preț mediu vânzare / cumpărare	Cotare	Valoare marja	Profit/Pierdere totală	Valoare	Curs conversie în moneda fondului USD/EUR	Valoare în moneda fondului	Valoare actualizată curs BNR	Pondere în activul total al O.P.C.
						USD	USD	USD	USD	USD		EUR	RON	%
CITI BANK	1201820278	Cumprare	30.06.2020	02.07.2020	7000000	1,122675	1,123150		3.325,7000	3.325,7000	4,32330	14.377,9988	14.378,00	0,019
CITI BANK	1201820270	Cumprare	30.06.2020	02.07.2020	7000000	1,122485	1,123150		4.655,7000	4.655,7000	4,32330	20.127,9878	20.127,99	0,026
TOTAL										7.981,4000		34.505,9866	34.505,99	0,045

XV. Dividende sau alte drepturi de prim

1. Dividende de încasat

Moneda RON.

Emitent	Simbol	Cod ISIN	Data ex-dividend	Nr. actiuni	Dividend brut	Valoare totală	Curs conversie în moneda fondului RON/EUR	Valoare în moneda fondului	Valoare actualizată curs BNR	Pondere în activul total al O.P.C.
					RON	RON		EUR	RON	%
IAR SA Brasov	IARV	RO1ARVACNOR1	25.06.2020	394.944	1	394.944,0000	1,00000	394.944,0000	394.944,00	0,511
TOTAL						394.944,0000		394.944,0000	394.944,00	0,511

5. Drepturi de preferință (anterior admiterii la tranzacționare și ulterior perioadei de tranzacționare)

Moneda RON.

Emitent	Simbol	Cod ISIN	Data ex-dividend	Nr. drepturi detinute	Valoarea teoretică drept de preferință	Valoare totală	Curs conversie în moneda fondului RON/RON	Valoare în moneda fondului	Valoare actualizată curs BNR	Pondere în activul total al O.P.C.
					RON	RON		RON	RON	%
S.N. NUCLEARELECTRICA S.A.	SNNR02	RO6KRXXKEDXT2		181.718	0,0000	0,0000	1,00000	0,0000	0,00	0,000
TOTAL						0,0000		0,0000	0,00	0,000

## XVI. Alte active

Anexa 1

## Moneda RON.

Denumire	Valoare curenta	Curs conversie in moneda fondului RON/RON	Valoare in moneda fondului	Valoare actualizata curs BNR	Pondere in activul total al O.P.C.
	RON		RON	RON	%
Sume in tranzit bancar	-51,9500	1,00000	-51,9500	-51,95	0,000
TOTAL	-51,9500		-51,9500	-51,95	0,000

## 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 in tranzit bancar	65,0000	4,32330	281,0145	281,01	0,000
Sume virate la CITIBANK	2.039.066,9700	4,32330	8.815.498,2314	8.815.498,23	11,406
TOTAL	2.039.131,9700		8.815.779,2459	8.815.779,24	11,407

## XVII. Cheltuieli

## 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	1.561,9698	4,84230	7.563,5264	7.563,53
TOTAL	1.561,9698		7.563,5264	7.563,53

## 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	116.929,6406	1,00000	116.929,6406	116.929,64
COMISION ASF	6.080,3411	1,00000	6.080,3411	6.080,34
COMISION CUSTODIE	4.418,7865	1,00000	4.418,7865	4.418,79
COMISION DEPOZITARE	13.914,6271	1,00000	13.914,6271	13.914,63
COMISION DIVIDENDE	11,9000	1,00000	11,9000	11,90
Comisioane SAI - subscrieri/rascumparari	0,0800	1,00000	0,0800	0,08
TOTAL	141.355,3753		141.355,3753	141.355,38

## SITUATIA ACTIVELOR SI OBLIGATIILOR FONDULUI FIA DCP INVESTITII 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)	
<b>1. Valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare</b>	<b>82,30</b>	<b>82,13</b>	<b>72.843.354,3500</b>	<b>72.843.354,3500</b>	<b>67,01</b>	<b>66,88</b>	<b>51.687.721,5970</b>	<b>51.687.721,5970</b>	<b>-21.155.632,7530</b>
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)	82,30	82,13	72.843.354,3500	72.843.354,3500	67,01	66,88	51.687.721,5970	51.687.721,5970	-21.155.632,7530
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. Valorile 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 inregistrarii la un depozitar central, anterior admitterii 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 in cadrul altor sisteme decat 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 (lipsa 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
<b>2. Produse structurate admise sau tranzactionate pe o piata reglementata, din care:</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,0000</b>	<b>0,0000</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,0000</b>	<b>0,0000</b>	<b>0,0000</b>
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)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
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
<b>3. Disponibil in conturi curente si numerar</b>	<b>3,25</b>	<b>3,24</b>	<b>2.874.155,6331</b>	<b>2.874.155,6300</b>	<b>1,18</b>	<b>1,17</b>	<b>906.366,1752</b>	<b>906.366,1800</b>	<b>-1.967.789,4500</b>
<b>4. Depozite bancare</b>	<b>5,95</b>	<b>5,94</b>	<b>5.265.468,8829</b>	<b>5.265.468,8800</b>	<b>20,02</b>	<b>19,99</b>	<b>15.445.948,8200</b>	<b>15.445.948,8200</b>	<b>10.180.479,9400</b>
4.1. Depozite bancare constituite la institutii de credit din Romania (RO)	5,95	5,94	5.265.468,8829	5.265.468,8800	20,02	19,99	15.445.948,8200	15.445.948,8200	10.180.479,9400
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

<b>5. Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piată reglementata</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,0000</b>	<b>0,0000</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,0000</b>	<b>0,0000</b>	<b>0,0000</b>
5.1. Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piată reglementata din Romania (RO)									
5.1.1. Contracte futures pe actiuni (RO)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	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 piată reglementata dintr-un stat membru (SM)									
5.2.1. Contracte futures pe actiuni (SM)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	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 piată reglementata dintr-un stat tert (ST)									
5.3.1. Contracte futures pe actiuni (ST)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	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
<b>6. Instrumente financiare derivate negociate în afara pietelor reglementate</b>	<b>-0,01</b>	<b>-0,01</b>	<b>-13.083,0000</b>	<b>-13.083,0000</b>	<b>0,04</b>	<b>0,04</b>	<b>34.505,9866</b>	<b>34.505,9866</b>	<b>47.588,9866</b>
6.1. Contracte forward pe curs de schimb	-0,01	-0,01	-13.083,0000	-13.083,0000	0,04	0,04	34.505,9866	34.505,9866	47.588,9866
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
<b>7. Instrumente ale pieței monetare, altele decât cele tranzactionate pe o piată reglementată, conform art. 82 lit.g) din O.U.G. nr. 32/2012</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,0000</b>	<b>0,0000</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,0000</b>	<b>0,0000</b>	<b>0,0000</b>
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

<b>8. Titluri de participare la O.P.C.V.M. / AOPC</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,0000</b>	<b>0,0000</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,0000</b>	<b>0,0000</b>	<b>0,0000</b>
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
<b>9. Dividende sau alte drepturi de incasat</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,0000</b>	<b>0,0000</b>	<b>0,51</b>	<b>0,51</b>	<b>394.944,0000</b>	<b>394.944,0000</b>	<b>394.944,0000</b>
9.1. Dividende de încasat	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,51	0,51	394.944,0000	394.944,0000	394.944,0000
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
<b>10. Alte active</b>	<b>8,72</b>	<b>8,71</b>	<b>7.722.354,1509</b>	<b>7.722.354,1500</b>	<b>11,43</b>	<b>11,41</b>	<b>8.815.727,2959</b>	<b>8.815.727,2900</b>	<b>1.093.373,1400</b>
10.1. Sume in tranzit bancar	0,00	0,00	276,9520	276,9500	0,00	0,00	229,0645	229,0600	-47,8900
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	8,72	8,71	7.722.077,1989	7.722.077,2000	11,43	11,41	8.815.498,2314	8.815.498,2300	1.093.421,0300
10.6.1. Sume aflate la SSIF	8,72	8,71	7.722.077,1989	7.722.077,2000	11,43	11,41	8.815.498,2314	8.815.498,2300	1.093.421,0300
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
<b>11. ACTIV TOTAL</b>			<b>88.692.250,0169</b>	<b>88.692.250,0200</b>			<b>77.285.213,8747</b>	<b>77.285.213,8700</b>	<b>-11.407.036,1500</b>
<b>12. Cheltuielile fondului</b>			<b>180.727,1546</b>	<b>180.727,1500</b>			<b>148.918,9017</b>	<b>148.918,9000</b>	<b>-31.808,2500</b>
12.1. Comisioane SAI	0,15	0,15	130.813,3318	130.813,3300	0,15	0,15	116.929,7206	116.929,7200	-13.883,6100
12.2. Comisioane depozitar	0,02	0,02	15.566,7769	15.566,7800	0,02	0,02	13.914,6271	13.914,6300	-1.652,1500
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	6.802,2889	6.802,2900	0,01	0,01	6.080,3411	6.080,3400	-721,9500
12.5. Comision audit	0,02	0,02	21.560,8083	21.560,8100	0,01	0,01	7.563,5264	7.563,5300	-13.997,2800
12.6. Comision decontare	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
12.7. Comision dividende	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	11,9000	11,9000	11,9000
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	0,01	0,01	5.983,9487	5.983,9500	0,01	0,01	4.418,7865	4.418,7900	-1.565,1600
12.10. Rascumparari de platit	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
<b>13. ACTIV NET</b>			<b>88.511.522,8623</b>	<b>88.511.522,8600</b>			<b>77.136.294,9730</b>	<b>77.136.294,9700</b>	<b>-11.375.227,8900</b>

### Situatia valorii unitare a activului net

Denumire element	Perioada curenta	Perioada corespunzatoare a anului precedent	Diferente
Valoare activ net	77.136.294,97	88.511.522,86	-11.375.227,89
Numar de unitati de fond in circulatie	10.225,7819	10.225,7819	0,0000
Valoarea unitara a activului net	7.543,3151	8.655,7218	-1.112,4067

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 CSC08FIIR/400030

FII DCP INVESTITII  
 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

Functie: Director General  
 Functie: 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:	
		Inceputul anului	Sfarsitul perioadei de raportare
A	B	1	2
<b>A. ACTIVE IMOBILIZATE (rd. 02)</b>	<b>1</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
I. IMOBILIZĂRI FINANCIARE (ct. 265 + 267)	2	0,00	0,00
<b>B. ACTIVE CIRCULANTE (rd. 04 + 05 + 06)</b>	<b>3</b>	<b>88.692.249,00</b>	<b>77.285.213,89</b>
I. CREAŢE (ct. 409 + 411 + 413 + 446* + 452 + 461 + 473* + 5187)	4	74.328,00	411.429,91
II. INVESTIȚII PE TERMEN SCURT (ct. 5031 + 5061 + 5062 + 5071 + 5072 + 5081 + 5082 + 5088 + 5113 + 5114)	5	72.843.354,00	51.687.721,63
III. CASA ȘI CONTURI LA BĂNCI (ct. 5112 + 5121 + 5124 + 5125 + 5311 + 5314)	6	15.774.567,00	25.186.062,35
<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</b> (ct. 419 + 401 + 408 + 403 + 452** + 167 + 168 + 269 + 446** + 462 + 473** + 509 + 5191 + 5192 + 5198 + 5186)	<b>10</b>	<b>180.727,00</b>	<b>148.918,90</b>
<b>E. ACTIVE CIRCULANTE NETE, RESPECTIV DATORII CURENTE NETE (rd. 03 + 08-10-15)</b>	<b>11</b>	<b>88.511.522,00</b>	<b>77.136.294,99</b>
<b>F. TOTAL ACTIVE MINUS DATORII CURENTE (rd. 01 + 09 + 11)</b>	<b>12</b>	<b>88.511.522,00</b>	<b>77.136.294,99</b>
<b>G. DATORII: SUME CE TREBUIE PLĂTITE ÎNTR-O PERIOADA MAI MARE DE UN AN</b> (ct. 419 + 401 + 408 + 403 + 452** + 167 + 168 + 269 + 446** + 462 + 473** + 509 + 5186 + 5191 + 5192 + 5198)	<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	67.039.664,00	88.511.522,96
- capital privind unitățile de fond (ct. 1017)			
II. PRIME DE EMISIUNE	19	0,00	0,00
- prime de emisiune aferente unităților de fond (ct. 1045)			
III. REZERVE	20	0,00	0,00
- rezerve (ct. 106)			
IV. REZULTATUL REPORTAT (ct. 117)		X	X
Sold C	21	0,00	0,00
Sold D	22	0,00	0,00
<b>V. REZULTATUL LA SFÂRȘITUL PERIOADEI DE RAPORTARE (ct. 121)</b>		<b>X</b>	<b>X</b>
Sold C	23	21.471.859,00	0,00
Sold D	24	0,00	11.375.227,97
- 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>88.511.523,00</b>	<b>77.136.294,99</b>

Administrator,  
 Nume si prenume  
 Liviu Stefan Arnautu

Intocmit,  
 Nume si prenume Ioan Barjoveanu  
 Calitatea Expert Contabil  
 Nr. de inregistrare in organismul profesional 38234

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 CSC08FIIR/400030

FII DCP INVESTITII

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

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
		1	2
<b>VENITURI -TOTAL (rd. 02 la 07)</b>	<b>1</b>	<b>73.462.710,85</b>	<b>74.628.520,34</b>
1. Venituri din imobilizări financiare investiții financiare pe termen scurt (ct. 761)	2	71.691.896,24	71.699.625,79
2. Venituri din investiții financiare cedate (ct. 764)	3	0,00	0,00
3. Venituri din dobânzi (ct. 766)	4	151.763,09	136.940,24
4. Alte venituri financiare, inclusiv din diferențe de curs valutar (ct. 765, ct. 767, ct. 768)	5	1.619.051,52	2.791.954,31
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>64.401.788,32</b>	<b>86.003.748,31</b>
7. Cheltuieli privind investițiile financiare cedate (ct. 664)	9	62.029.987,04	82.343.101,99
<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	1.478.804,78	2.675.801,95
10. Cheltuieli privind comisioanele, onorariile și cotizațiile (ct. 622)	12	844.651,99	926.201,65
11. Cheltuieli cu serviciile bancare și asimilate (ct. 627)	13	15.167,57	23.071,12
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	33.176,94	35.571,60
14. Alte cheltuieli (ct. 654, ct. 658)	16	0,00	0,00
<b>REZULTATUL PERIOADEI DE RAPORTARE</b>	<b>X</b>	<b>X</b>	<b>X</b>
- câștig (rd. 01-08)	<b>17</b>	<b>9.060.922,53</b>	<b>0,00</b>
- pierdere (rd. 08-01)	<b>18</b>	<b>0,00</b>	<b>11.375.227,97</b>

Administrator,  
 Nume și prenume  
 Liviu Stefan Arnautu

Intocmit,  
 Nume și prenume                      Ioan Barjoveanu  
 Calitatea                                      Expert Contabil  
 Nr. de inregistrare în  
 organismul profesional                      38234

S.A.I. ATLAS ASSET MANAGEMENT S.A.  
Balanta analitica FII DCP INVESTITII 01.01.2020 - 30.06.2020

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	67.039.664,22	0,00	21.471.858,74	0,00	88.511.522,96	0,00	88.511.522,96
117	Rezultatul reportat		0,00	0,00	21.471.858,74	21.471.858,74	21.471.858,74	21.471.858,74	0,00	0,00
121	Profit si Pierdere		0,00	21.471.858,74	107.475.607,05	74.628.520,34	107.475.607,05	96.100.379,08	11.375.227,97	0,00
401	Furnizori		0,00	0,00	73.848,52	73.848,52	73.848,52	73.848,52	0,00	0,00
401	Furnizori	ADM	0,00	0,00	734.838,10	734.838,10	734.838,10	734.838,10	0,00	0,00
401	Furnizori	AUD	0,00	0,00	21.815,70	21.815,70	21.815,70	21.815,70	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	93.584,58	93.584,58	93.584,58	93.584,58	0,00	0,00
401	Furnizori	CUST	0,00	0,00	31.897,76	31.897,76	31.897,76	31.897,76	0,00	0,00
401	Furnizori	DECO	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
401	Furnizori	DEPO	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	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	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
408	Furnizori - Facturi Nesosite	ADM	0,00	130.813,24	735.247,71	721.364,19	735.247,71	852.177,43	0,00	116.929,72
408	Furnizori - Facturi Nesosite	AUD	0,00	21.560,81	22.360,64	8.363,36	22.360,64	29.924,17	0,00	7.563,53
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	5.972,05	31.897,76	30.356,40	31.897,76	36.328,45	0,00	4.430,69
408	Furnizori - Facturi Nesosite	DECO	0,00	11,90	6.138,85	6.126,95	6.138,85	6.138,85	0,00	0,00
408	Furnizori - Facturi Nesosite	DEPO	0,00	15.566,79	87.494,48	85.842,32	87.494,48	101.409,11	0,00	13.914,63
447.1	Fonduri Spec., Taxe si Varsaminte Asim.		0,00	6.802,29	36.191,85	35.469,89	36.191,85	42.272,18	0,00	6.080,33
447.2	Fonduri Spec., Taxe si Varsaminte Asim.- luni precedente		0,00	0,00	35.769,00	35.769,00	35.769,00	35.769,00	0,00	0,00
456	Decont cu actionarii/asociatii priv capitalul		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4582	Decontari din op participatie - activ		0,00	0,00	1.601.118,24	1.206.174,24	1.601.118,24	1.206.174,24	394.944,00	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
473	Decont din op in curs de clarificare	BRD	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
50311	Actiuni cotate detinute pt tranzactionare		72.843.354,36	0,00	65.096.903,26	86.252.536,02	137.940.257,62	86.252.536,02	51.687.721,60	0,00
50312	Actiuni cotate cumparate - in curs de decontare		0,00	0,00	14.129.801,54	14.129.801,54	14.129.801,54	14.129.801,54	0,00	0,00
50312	Actiuni cotate cumparate - in curs de decontare	BRD	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	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
50313	Actiuni cotate vandute - in curs de decontare		0,00	0,01	27.336.127,92	27.336.127,92	27.336.127,92	27.336.127,93	0,00	0,01
50313	Actiuni cotate vandute - in curs de decontare	BCR	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	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
506111	Obligatiuni cotate desemnate la valoare justă prin contul		0,00	0,00	1.965.954,29	1.965.954,27	1.965.954,29	1.965.954,27	0,02	0,00
50612	Obligatiuni cotate cumparate - în curs de decontare		0,00	0,00	1.961.452,14	1.961.452,13	1.961.452,14	1.961.452,13	0,01	0,00
50613	Obligatiuni cotate vandute - în curs de decontare		0,00	0,00	2.087.424,63	2.087.424,63	2.087.424,63	2.087.424,63	0,00	0,00
508811	Dobânzi la obligatiuni cotate desemnate la valoare justă		0,00	0,00	54.951,95	54.951,95	54.951,95	54.951,95	0,00	0,00
51211.1	Conturi curente la bănci-disp. proprii - în lei		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

51211,1	Conturi curente la bănci-disp. proprii - în lei	BRD	0,00	0,00	298.551.264,92	298.551.212,97	298.551.264,92	298.551.212,97	51,95	0,00
51211,1	Conturi curente la bănci-disp. proprii - în lei	INTESA	0,00	0,00	94.687.022,38	94.687.022,38	94.687.022,38	94.687.022,38	0,00	0,00
51211,1	Conturi curente la bănci-disp. proprii - în lei	MARFIN	42.238,62	0,00	75.811.115,50	75.836.899,50	75.853.354,12	75.836.899,50	16.454,62	0,00
51211,1	Conturi curente la bănci-disp. proprii - în lei	PIR	23.292,07	0,00	7.535.250,60	7.558.450,96	7.558.542,67	7.558.450,96	91,71	0,00
51211,2	Conturi de depozite la bănci-disp. proprii - în lei	BRD	301.337,09	0,00	268.881.873,33	267.936.296,51	269.183.210,42	267.936.296,51	1.246.913,91	0,00
51211,2	Conturi de depozite la bănci-disp. proprii - în lei	INTESA	900.037,69	0,00	90.188.727,26	90.792.645,14	91.088.764,95	90.792.645,14	296.119,81	0,00
51211,2	Conturi de depozite la bănci-disp. proprii - în lei	MARFIN	4.000.000,00	0,00	74.836.896,50	67.478.896,50	78.836.896,50	67.478.896,50	11.358.000,00	0,00
51211,2	Conturi de depozite la bănci-disp. proprii - în lei	PIR	0,00	0,00	7.558.087,46	5.029.087,46	7.558.087,46	5.029.087,46	2.529.000,00	0,00
51211,3	Conturi curente la bănci-disp proprii-în valută	BRD	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
51241,1	Conturi curente la bănci-disp proprii-în valută	BRD	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
51241,1	Conturi curente la bănci-disp proprii-în valută	BRD	6.602,71	0,00	1.262,72	1.169,51	7.865,43	1.169,51	6.695,92	0,00
51241,1	Conturi curente la bănci-disp proprii-în valută	INTESA	2.801.946,67	0,00	19.505.108,24	21.424.181,08	22.307.054,91	21.424.181,08	882.873,83	0,00
51241,1	Conturi curente la bănci-disp proprii-în valută	PIR	75,56	0,00	245,75	123,16	321,31	123,16	198,15	0,00
51241,2	Conturi de depozite la bănci-disp proprii-în valută	BRD	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
51241,2	Conturi de depozite la bănci-disp proprii-în valută	INTESA	71,88	0,00	3.364,00	3.435,88	3.435,88	3.435,88	0,00	0,00
51251,1	Sume în curs de decontare privind operațiuni bancare-tr	BRD	0,00	254.601,51	30.264,00	38.184,05	30.264,00	292.785,56	0,00	262.521,56
51251,1	Sume în curs de decontare privind operațiuni bancare-tr	BRD	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	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	0,00	0,00	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
51252,1	Sume în curs de decontare cu SSIF - trz spot	IEBA	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	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
51252.1.1	Sume în curs de decontare cu SSIF- cumparare	BRD	0,00	0,00	13.773.162,58	13.773.162,58	13.773.162,58	13.773.162,58	0,00	0,00
51252.1.1	Sume în curs de decontare cu SSIF- cumparare	BRD	0,00	0,00	2.004.115,24	2.004.115,24	2.004.115,24	2.004.115,24	0,00	0,00
51252.1.2	Sume în curs decontare cu SSIF- vanzare	BRD	0,00	0,00	27.152.743,91	27.152.743,91	27.152.743,91	27.152.743,91	0,00	0,00
51252.1.2	Sume în curs decontare cu SSIF- vanzare	BRD	0,00	0,00	2.087.164,89	2.087.164,89	2.087.164,89	2.087.164,89	0,00	0,00
51253,1	Sume în curs de decontare privind alte op-marje	CITI	7.711.771,06	0,00	3.319.137,66	2.215.981,30	11.030.908,72	2.215.981,30	8.814.927,42	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
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
51253,2	Sume în curs de decontare privind alte op-evaluare pozit	CITI	0,00	97.543,93	38.224.353,53	38.179.460,81	38.224.353,53	38.277.004,74	0,00	52.651,21
51253,2	Sume în curs de decontare privind alte op-evaluare pozit	INTESA	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 bloc	CITI	254.878,42	0,00	38.058,36	30.186,21	292.936,78	30.186,21	262.750,57	0,00
51253,3	Sume în curs de decontare privind op bancare-sume bloc	INTESA	84.460,99	0,00	20.425,34	17.729,09	104.886,33	17.729,09	87.157,24	0,00
51253,3	Sume în curs de decontare privind op bancare-sume bloc	INTESA	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
5187	Dobinzi de primit	BRD	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
5187	Dobinzi de primit	CITI	10.306,15	0,00	13.881,47	13.881,47	13.881,47	13.881,47	0,00	0,00
5187	Dobinzi de primit	INTESA	0,00	0,00	28.360,61	38.095,95	38.666,76	38.095,95	570,81	0,00
5187	Dobinzi de primit	MARFIN	64.022,22	0,00	81.653,13	132.219,00	145.675,35	132.219,00	13.456,35	0,00
5187	Dobinzi de primit	PIR	0,00	0,00	8.621,89	6.163,14	8.621,89	6.163,14	2.458,75	0,00

581	Viramente interne		0,00	0,00	19.139.957,50	19.139.957,50	19.139.957,50	19.139.957,50	19.139.957,50	0,00	0,00	0,00
6224,1	Chelt privind comis dat. depozitarului-depozitare		0,00	0,00	85.874,21	85.874,21	85.874,21	85.874,21	85.874,21	0,00	0,00	0,00
6224,1	Chelt privind comis dat. depozitarului-depozitare	DEPO	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
6224,2	Chelt privind comis dat. depozitarului-custodie		0,00	0,00	30.344,51	30.344,51	30.344,51	30.344,51	30.344,51	0,00	0,00	0,00
6224,2	Chelt privind comis dat. depozitarului-custodie	BRD	0,00	0,00	11,90	11,90	11,90	11,90	11,90	0,00	0,00	0,00
6224,2	Chelt privind comis dat. depozitarului-custodie	CUST	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
6224,3	Chelt privind comis dat. depozitarului-decontare		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
6224,3	Chelt privind comis dat. depozitarului-decontare	BCR	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
6224,3	Chelt privind comis dat. depozitarului-decontare	BRD	0,00	0,00	6.126,95	6.126,95	6.126,95	6.126,95	6.126,95	0,00	0,00	0,00
6224,3	Chelt privind comis dat. depozitarului-decontare	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		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	BRD	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	INTESA	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
6225	Cheltuieli privind comisiunile datorate societăților de s		0,00	0,00	73.848,52	73.848,52	73.848,52	73.848,52	73.848,52	0,00	0,00	0,00
6225	Cheltuieli privind comisiunile 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 comisiunile 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 comisiunile 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 comisiunile 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 comisiunile datorate societăților de s	WOOD	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
6226	Cheltuieli privind onorariile de audit		0,00	0,00	8.363,36	8.363,36	8.363,36	8.363,36	8.363,36	0,00	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	0,00	0,00
6229,1	Cheltuieli privind comisiunile datorate SAI-administrare		0,00	0,00	234,33	234,33	234,33	234,33	234,33	0,00	0,00	0,00
6229,1	Cheltuieli privind comisiunile datorate SAI-administrare	ADM	0,00	0,00	721.397,87	721.397,87	721.397,87	721.397,87	721.397,87	0,00	0,00	0,00
6229,2	Cheltuieli privind comisiunile datorate SAI - subscrieri/	ADM	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
627	Cheltuieli privind comisiunile banca		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
627	Cheltuieli privind comisiunile banca	BRD	0,00	0,00	306,66	306,66	306,66	306,66	306,66	0,00	0,00	0,00
627	Cheltuieli privind comisiunile banca	CITI	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
627	Cheltuieli privind comisiunile banca	INTESA	0,00	0,00	22.521,47	22.521,47	22.521,47	22.521,47	22.521,47	0,00	0,00	0,00
627	Cheltuieli privind comisiunile banca	MARFIN	0,00	0,00	3,00	3,00	3,00	3,00	3,00	0,00	0,00	0,00
627	Cheltuieli privind comisiunile banca	PIR	0,00	0,00	239,99	239,99	239,99	239,99	239,99	0,00	0,00	0,00
628	Alte Cheltuieli cu serv. exec. de Terti		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
6352	Cheltuieli ASF		0,00	0,00	35.571,60	35.571,60	35.571,60	35.571,60	35.571,60	0,00	0,00	0,00
6611,1	Pierderi din evaluare instrumente financiare deținute în v		0,00	0,00	59.934.666,32	59.934.666,32	59.934.666,32	59.934.666,32	59.934.666,32	0,00	0,00	0,00
6612,1	Pierderi din evaluare active și datorii financ evaluate la v		0,00	0,00	259,74	259,74	259,74	259,74	259,74	0,00	0,00	0,00
66431	Pierderi privind operațiunilor cu instrumente derivate de	CITI	0,00	0,00	22.408.175,93	22.408.175,93	22.408.175,93	22.408.175,93	22.408.175,93	0,00	0,00	0,00
66431	Pierderi privind operațiunilor cu instrumente derivate de	INTESA	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
665	Cheltuieli din diferențe de curs valutar		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
6651	Diferențe nefavorabile de curs valutar legate de element		0,00	0,00	2.675.801,95	2.675.801,95	2.675.801,95	2.675.801,95	2.675.801,95	0,00	0,00	0,00
7621,1	Căștiguri din evaluare instrumente deținute în vederea tr		0,00	0,00	52.158.614,89	52.158.614,89	52.158.614,89	52.158.614,89	52.158.614,89	0,00	0,00	0,00
7621,3	Căștiguri din dividend pt instrumente deținute în vedere		0,00	0,00	1.601.118,24	1.601.118,24	1.601.118,24	1.601.118,24	1.601.118,24	0,00	0,00	0,00
7622,1	Căștiguri din evaluare active și datorii financ evaluate la v		0,00	0,00	125.972,53	125.972,53	125.972,53	125.972,53	125.972,53	0,00	0,00	0,00

7622,3	Căștiguri din dividende pt active financ evaluate la val jus		0,00	0,00	12.288,84	12.288,84	12.288,84	12.288,84	0,00	0,00
7631	Căștiguri privind operațiunile cu instrumente derivate de	CITI	0,00	0,00	17.801.631,29	17.801.631,29	17.801.631,29	17.801.631,29	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
765	Venituri din diferente de curs valutar		0,00	0,00	2.791.954,31	2.791.954,31	2.791.954,31	2.791.954,31	0,00	0,00
7651	Diferente favorabile de curs valutar		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
766	Venituri din Dobinzi		0,00	0,00	26.558,51	26.558,51	26.558,51	26.558,51	0,00	0,00
766	Venituri din Dobinzi	BRD	0,00	0,00	13.881,47	13.881,47	13.881,47	13.881,47	0,00	0,00
766	Venituri din Dobinzi	INTESA	0,00	0,00	6.225,24	6.225,24	6.225,24	6.225,24	0,00	0,00
766	Venituri din Dobinzi	MARFIN	0,00	0,00	81.653,13	81.653,13	81.653,13	81.653,13	0,00	0,00
766	Venituri din Dobinzi	PIR	0,00	0,00	8.621,89	8.621,89	8.621,89	8.621,89	0,00	0,00
	TOTAL		89.044.395,49	89.044.395,49	1.449.212.897,37	1.538.257.292,86	1.538.257.292,86	1.538.257.292,86	88.975.614,64	88.975.614,64

