



# S.A.I. SAFI INVEST

Str. Siriului Nr.74 – 76, Sector 1, Cod 014354, Bucuresti, ROMANIA

Autorizata prin decizia CNVM Nr.2298/13.05.2004 Inregistrata in Registrul Special CNVM sub Nr.0012

Tel: 0372.131.870 Fax: 021 233.26.90 E-mail : [safi@itcnet.ro](mailto:safi@itcnet.ro)

## Raportul prezinta informatii despre Fondul Deschis de Investitii SAFI Obligatiuni si evolutia acestuia la 31.12.2015

### *Informatii despre Fond:*

Prezentul raport descrie situatia Fondului Deschis de Investitii SAFI Obligatiuni si evolutia acestuia la 31.12.2015.

Fondul s-a infiintat prin contractul de societate incheiat in data de 17.06.2013, este autorizat prin Autorizatia A.S.F. nr. A/50 din data de 06.03.2014, are o durata de existenta nedeterminata si a fost inregistrat in Registrul A.S.F. sub numarul CSC06FDIR/400091 din data de 06.03.2014.

FDI SAFI Obligatiuni a devenit operational la sfarsitul lunii februarie 2015.

Administrarea fondului este realizata de SAI SAFI INVEST SA., autorizata de A.S.F. prin Decizia nr. 2298/13.05.2004, nr. de inregistrare in Registrul A.S.F. PJR 05 SAIR/400012 din 2004, inregistrata la Registrul Comertului sub nr. J40/15812/1994, cod unic de inregistrare 6204751.

Depozitarul FDI SAFI Obligatiuni este LIBRA INTERNET BANK SA, cu sediul in Bucuresti, str. Semilunei nr.4 – 6, sector 2, inmatriculata la ORC sub nr. J40/334/1996, Cod unic de inregistrare 8119644, inscrisa in Registrul Bancar sub nr. RB-PJR-40-037/18.02.1999 , avand seria B nr. 000025/24.01.1997; autorizata prin Decizia A.S.F. nr.3893/11.11.2003 inscrisa ca Depozitar in Registrul A.S.F. (fost Comisiei Nationale a Valorilor Mobiliare) sub nr PJR 10 DEPR / 400006, din 11.11.2003, tel.021.208.80.00, fax 021.230.65.65, adresa web [www.librabank.ro](http://www.librabank.ro).

Informatii complete despre Fondul deschis de investitii SAFI Obligatiuni se pot obtine la sediul SAI SAFI INVEST SA din Bucuresti, str.Siriului nr.74-76, sector 1, tel. 0372 131 870, fax. 021 233 26 90, email [safi@itcnet.ro](mailto:safi@itcnet.ro), pe pagina de internet [www.safi.ro](http://www.safi.ro) cat si la sediile distribuitorilor.

### *Obiectivele si strategia de investitii*

Fondul are ca obiectiv principal atragerea resurselor financiare disponibile de la persoane fizice si juridice printr-o oferta publica continua de unitati de fond si plasarea lor pe piata financiara, preponderent in instrumente cu venit fix, pe principiul diversificarii riscului si administrarii prudentiale in vederea obtinerii unei rentabilitati superioare a acestor resurse.

Obiectivele Fondului sunt concretizate în creșterea de capital, în vederea obținerii unor rentabilități superioare. Ca termen de comparație se vor lua în considerare ratele de dobândă la depozitele în RON practicate de instituțiile de credit din România.

Fondul are ca politică de investiții plasarea resurselor preponderent în instrumente cu venit fix (obligatiuni de stat, municipale, corporative, titluri de stat, etc.) emise de emitenți din state membre UE, depozite bancare, etc.

Categoriile de active menționate anterior nu sunt restrictive, fondul putând să investească și în alte categorii de active. (Titluri de participare ale OPCVM și/sau AOPC, depozite constituite la instituții de credit, instrumente financiare derivate, instrumente ale pieței monetare, altele decât cele tranzacționate pe o piață reglementată, produse structurate). Fondul nu investeste în acțiuni.

Alocarea portofoliului pe clase de active este flexibilă. În cazul unor condiții macroeconomice și ale pieței financiare, SAI SAFI INVEST SA poate decide creșterea ponderii instrumentelor cu venit fix emise de stat și diminuarea ponderii investițiilor în obligatiuni corporative în scopul protecției investitorilor.

Atingerea obiectivelor de investiții se poate realiza fie prin investiții directe în instrumentele financiare mai sus menționate, fie indirect, prin investiții în titluri de participare ale organismelor de plasament colectiv care investesc preponderent în astfel de instrumente financiare.

Politică de investiții a respectat condițiile de diversificare, lichiditate și limitările prevăzute de legislația în vigoare precum și orice alte prevederi și restricții referitoare la plasamentele ce pot fi efectuate de către Fond.

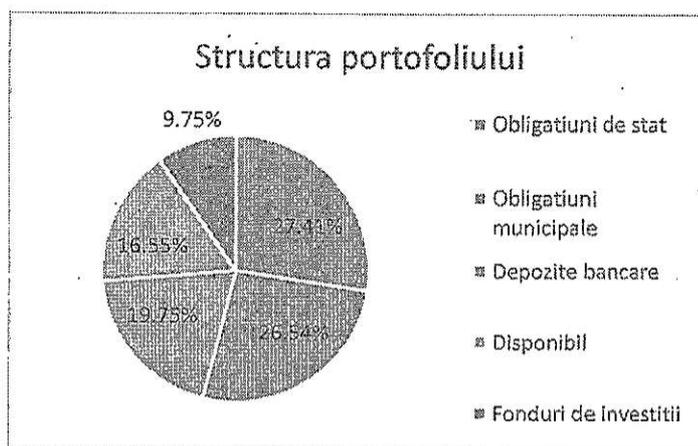
Piața monetară și a instrumentelor cu venit fix a înregistrat pe parcursul anului 2015 fluctuații negative atât în ceea ce privește randamentele medii anuale ale titlurilor de stat cât și scăderi constante ale dobânzilor la depozitele bancare.

Conform raportului BNR din decembrie 2015, Certificatele de trezorerie cu discount au înregistrat o scădere a randamentului mediu anual (% p.a.) de la 1,39 în ianuarie 2015 la 0,97 în decembrie 2015 iar pentru obligatiunile de stat cu dobândă rata medie anuală a dobânzii (% p.a.) a scăzut de la 2,61 la 2,43 pentru același interval.

Rata medie a dobânzii la depozitele interbancare s-a diminuat marginal, până la 0,30 la sută. La rândul lor, cotațiile zilnice pe termen mai lung ROBOR 3M-12M au consemnat scăderi sporadice, context în care mediile lunare ale acestora au atins noi minime istorice<sup>1</sup>; astfel, nivelul mediu al ROBOR 3M s-a redus cu 0,07 puncte procentuale, până la 1,03 la sută, în timp ce valorile similare aferente cotațiilor pe 6, respectiv 12 luni, au scăzut cu 0,04, respectiv 0,02 puncte procentuale (la 1,34 la sută, respectiv 1,52 la sută). Ratele medii ale dobânzilor practicate de instituțiile de credit în relația cu clienții nebancați au continuat să scadă în ultima lună a anului 2015. Randamentul mediu al depozitelor noi la termen a înregistrat un nou minim al perioadei post-1990, atât pe segmentul gospodăriilor populației (1,48 la sută, cu 0,10 puncte procentuale sub nivelul din noiembrie), cât și pe cel al societăților nefinanciare (0,62 la sută, cu 0,15 puncte procentuale mai puțin decât în luna precedentă).

In acest context al pietei structura portofoliului FDI SAFI OBLIGATIUNI se prezenta, la data de 31.12.2015, astfel:

- Titluri de stat: 27,41%
- Obligatiuni municipale: 26,54%
- Depozite bancare: 19,75%, cu maturitati cuprinse intre 3 si 6 luni
- Titluri de participare la fonduri de investitii: 9,75%
- Disponibil: 16,55%.



#### ***Evolutia activului net, a valorii unitare si a numarului de titluri aflate in circulatie***

De la inceputul activitatii evolutia valorii unitare a activului net a inregistrat diferite valori, astfel incat la 31.12.2015 avea valoarea de 9,9934 lei.

Activul net al fondului a inregistrat la data lansarii valoarea de 999,96 lei, fiind unul dintre putinele fonduri deschise de investiti de pe piata care nu a beneficiat de o infuzie de capital inca de la deschidere. Pana la data de 31.12.2015 valoarea activului net a crescut pana la valoarea de 38.511,72 lei.

Numarul de investitori a evoluat pozitiv astfel ca la sfarsitul anului fondul inregistra un numar de 19 investitori, din care 17 persoane fizice si 2 persoane juridice.

#### ***Date financiare aferente perioadei de raportare, calculate in conformitate cu Norma 39/2015***

La 31.12.2015, veniturile din activitatea curenta a fondului au fost de 670.07 lei, fondul inregistrand un rezultat net al exercitiului de 198.90 lei, in urma deducerii cheltuielilor fondului in valoare de 471.17 lei.

In perioada raportata, valoarea comisionului de administrare incasat de societatea de administrare a fost de 244,39 lei, comisionul aferent depozitarului a fost de 105,41 lei, cheltuielile cu comisioanele bancare, de tranzactionare, custodie, taxa ASF, alte cheltuieli in suma de 121.37 lei.

Contul de capital (la valoarea nominala) la 31.12.2015 inregistreaza o valoare de 38.537,05 lei. Acesta corespunde unui numar de unitati de fond de 3853.7052 aflate in circulatie, la o valoare nominala de 10 lei, iar primele de emisiune corespunzatoare acestora in suma de (154,03) lei.

Activul net al Fondului a fost calculat conform metodeor de evaluare prevazute de Regulamentul ASF nr. 9/2014. In decembrie 2015 a fost emisa de catre ASF Norma 39/2015 pentru aprobarea Reglementarilor contabile conforme cu Standardele Internationale de Raportare Financiara, aplicabile entitatilor autorizate, reglementate si supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiara din Sectorul Instrumentelor si Investitiilor Financiare. Pentru data de 31 decembrie 2015 se procedeaza la intocmirea balantei de verificare cuprinzand informatii determinate in baza Regulamentului nr.4/2011 privind Reglementarile contabile conforme cu Directiva a IV- a a Comunitatilor Economice Europene aplicabile entitatilor autorizate, reglementate si supravegheate de Comisia Nationala a Valorilor Mobiliare, se efectueaza si se inregistreaza in contabilitate operatiunile de retratare si se obtine balanta de verificare cuprinzand informatii determinate potrivit prevederilor IFRS.

Exista diferente intre valoarea activului net calculata in conformitate cu Regulamentul nr. 9/2014 si valoarea activului net calculata in conformitate cu Norma 39/2015

#### *Situatia sumelor imprumutate de fond*

In perioada analizata nu au fost facute imprumuturi in numele Fondului.

#### *Modificari ale prospectului de emisiune*

Prin Nota de informare din 07.04.2015, SAFI INVEST SA, in calitate de administrator al Fondului a informat investitorii ca, potrivit art.153, alin (2) din Regulamentul ASF nr.9/2014, prospectul de emisiune s-a modificat in sensul efectuarii activitatii de distribuire a titlurilor de participare la fond si prin administratorul SAI SAFI INVEST SA.

In data de 27.08.2015 a fost emisa Autorizatia ASF cu nr.161, prin care se aproba modificarile Prospectului de emisiune si ale Regulilor Fondului prin alinierea la prevederile Regulamentului A.S.F nr.9/2014 privind autorizarea si functionarea societatilor de administrare a investitiilor, a organismelor de plasament colectiv in valori mobiliare si a depozitarilor organismelor de plasament colectiv in valori mobiliare.

Pe langa modificarile privind alinierea la prevederile Regulamentului ASF nr. 9/2014, au intervenit si urmatoarele modificari

1. Modificarea componentei Consiliul de administratie al societatii SAI SAFI INVEST SA;
2. Modificarea duratei recomandate a investitiilor in fond;
3. Mentionarea categoriilor de instrumente financiare in care investeste Fondul;
4. Completarea prevederilor referitoare la modalitatea de subscriere si rascumparare a unitatilor de fond emise de FDI SAFI Obligatiuni;
5. Desemnarea ca distribuitor si a societatii de administrare SAI SAFI INVEST SA;
6. Completarea capitolului privitor la comisioanele de depozitare si custodie.

#### *Conducerea societatii de administrare*

Societatea de administrare SAI SAFI INVEST SA este condusa de un Consiliu de Administratie format din: a. Neacsu Neli, activeaza in domeniul administrarii investitiilor din anul 1995, desfasurand activitati profesionale in cadrul celei mai vechi societati de administrare a investitiilor din Romania. In prezent ocupa functia de Presedinte Director General si este membru al Consiliului de Administratie al SAI SAFI INVEST SA si coordoneaza extinderea activitatii de administrare a investitiilor. b) Lamor Corina profesionista in domeniul bancar cu peste 12 ani de experienta in cadrul mai multor banci

comerciale si peste 10 ani de experienta in pozitii de coordonare, formare si dezvoltare a unor echipe performante. In prezent este manager retail la NEXTEBANK SA Bucuresti si c) Lazar Dana Jeaninne cu experienta in domeniul pietei de capital din anul 1996, desfasurand activitati profesionale in cadrul Comisiei Nationale a Valorilor Mobiliare, SAI SAFI INVEST SA, SC BUCURESTI TURISM SA.

Directoratul societatii are urmatoarea componenta: Neli Neacsu - presedinte, Adrian Gheorghe Neacsu – Director General Adjunct.

Funcțiile de inlocuitori ai Directorilor sunt detinute de Dumitru Cristina si Cristescu Clementina.

Performantele anterioare ale fondului nu reprezintă o garanție a realizărilor viitoare.

La intocmirea prezentului raport s-au avut in vedere si prevederile Normei ASF nr.39/2015

Situatia activelor si obligatiilor, situatia valorii unitare a activului net si situatia detaliata a investitiilor FDI SAFI Obligatiuni se regasesc in Anexa 1, care este parte integranta din prezentul raport.

Presedinte Director General  
NELI NEACSU



Director General Adjunct  
Adrian Gheorghe Neacsu

**Situatia activelor si obligatiilor Fondului Deschis de Investitii SAFI Obligatiuni**  
la data de 31 Decembrie 2015

Raportare		Inceputul perioadei de raportare 28-Feb-15				Sfarsitul perioadei de raportare 31-Dec-15				Diferente
Nr. crt.	Element	%din activul net	%din activul total	Valuta	Lei	%din activul net	%din activul total	Valuta	Lei	
	<b>I. TOTAL ACTIVE</b>	100.02%	100.00%		1,100.01	100.18%	100.00%		38,579.13	37479.12
1.	Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare din care:	0.00%	0.00%		0.00	54.05%	53.96%		20,815.38	20,815.38
	Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o plata reglementata din Romania, din care:	0.00%	0.00%		0.00	54.05%	53.96%		20,815.38	20,815.38
1.1.	- Actiuni	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
	- Alte valori mobiliare asimilate	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
	- Obligatiuni	0.00%	0.00%		0.00	54.05%	53.96%		20,815.38	20,815.38
	Obligatiuni emise de autoritatea centrala	0.00%	0.00%		0.00	27.46%	27.41%		10,576.28	10,576.28
	Obligatiuni emise de autoritati ale adm. publice locale	0.00%	0.00%		0.00	26.59%	26.54%		10,239.10	10,239.10
	- Alte titluri de creanta	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
	- Alte valori mobiliare, instrumente ale pietei monetare	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
1.2.	Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise la	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
	- Actiuni	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
	- Alte valori mobiliare asimilate	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
	- Obligatiuni	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
	- Alte titluri de creanta	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
	- Alte valori mobiliare, instrumente ale pietei monetare	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
1.3.	Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise la	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
	- Actiuni	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
	- Alte valori mobiliare asimilate	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
	- Obligatiuni	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
	- Alte titluri de creanta	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
	- Alte valori mobiliare, instrumente ale pietei monetare	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
2	Valori mobiliare nou emise	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
3	Alte valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare mentionate la art. 83 alin (1) lit. a) din OUG 32/2012, din care:	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
	- Valori mobiliare	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
	- Instrumente ale pietei monetare	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
4	Depozite bancare din care:	0.00%	0.00%		0.00	19.78%	19.75%		7,618.84	7618.84
4.1.	Depozite bancare constituite la instituti de credit din Romania	0.00%	0.00%		0.00	19.78%	19.75%		7,618.84	7618.84
4.2.	Depozite bancare constituite la instituti de credit dintr-un stat membru	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
4.3.	Depozite bancare constituite la instituti de credit dintr-un stat tert	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
5	Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o plata reglementata	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
5.1.	Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o plata reglementata din Romania, pe categorii	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
5.2.	Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o plata reglementata dintr-un stat membru, pe categorii	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
5.3.	Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o plata reglementata dintr-un stat tert, pe categorii	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
5.4.	Instrumente financiare derivate negociate in afara pietelor reglementate, pe categorii de instrumente	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00

6	Conturi curente si numerar	0.00%	0.00%	1,100.01	16.58%	16.55%	6,384.13	5284.12
7.	Instrumente ale pietei monetare, altele decât cele tranzacționate pe o piață reglementată, conform art. 82 lit.g) din O.U.G. nr. 32/2012 - Contracte de tip repo pe titluri de valoare	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
8	Titluri de participare la OPCVM/AOPC	0.00%	0.00%	0.00	9.77%	9.75%	3,760.78	3760.78
	OTP Comodis	0.00%	0.00%	0.00	2.36%	2.35%	908.17	908.17
	OTP Obligatiuni	0.00%	0.00%	0.00	2.14%	2.14%	824.32	824.32
	CERTINVEST TEZAUR	0.00%	0.00%	0.00	5.27%	5.26%	2,028.29	2028.29
	CERTINVEST OBLIGATIUNI	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
9	Dividende sau alte drepturi de incasat	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
10	Alte active (sume in tranzit, sume la distribuitori, sume la S.S.I.F., etc.)	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
	<b>II. TOTAL OBLIGATII</b>	<b>0.00%</b>	<b>0.00%</b>	<b>0.17</b>	<b>0.18%</b>	<b>0.17%</b>	<b>67.41</b>	<b>87.24</b>
1.	Cheltuieli pentru plata comisioanelor SAI	0.00%	0.00%	0.12	0.08%	0.08%	30.67	30.55
2.	Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate depozitarului	0.00%	0.00%	0.04	0.07%	0.07%	27.65	27.61
3	Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate intermediarilor	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
4	Cheltuieli cu comisioanele de rulaj si alte servicii bancare	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
5.	Cheltuieli cu dobanzile			0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
6.	Cheltuieli de emisiune	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
7.	Cheltuieli pentru plata comisioanelor / tarifelor datorate ASF	0.00%	0.01%	0.00	0.00%	0.01%	2.91	2.91
8.	Cheltuieli cu auditul financiar	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
9.	Alte cheltuieli aprobate	0.00%	0.02%	0.00	0.00%	0.02%	6.18	6.18
10.	Rascumparari de platit	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
III	<b>III . VALOAREA ACTIVULUI NET (I - II)</b>			<b>1,099.84</b>			<b>38,511.72</b>	<b>37,411.87</b>

Situatia valorii unitare a activului net

Denumire element	Perioada curenta	Perioada corespunzatoare a anului precedent	Diferente
Valoare activ net (din care defalcat pe clase de unitati defond)	38,511.72		
Numar de unitati de fond (defalcat pe clase de unitati defond)	3,853,7052		
Valoarea unitara a activului net (din care defalcat pe clase de unitati defond)	9.9934		

SAI SAFI INVEST SA

NELI NEACSU

Presedinte Director General



Adrian Gheorghe Neacsu

Director General Adjunct

*Neacsu*

1. Valori mobiliare admise sau tranzacționate pe o piață reglementată din România  
 5. Obligațiuni admise la tranzacționare emise sau garantate de autorități ale administrației publice locale/obligațiuni corporative

Emitent	Simbol obligațiune	Data ultimei sedințe în care s-a tranzacționat	Nr.obligațiuni deținute	Data achiziției	Data cupon	Data scadența cupon	Valoare inițială	Crestere zilnică cumulată	Dobanda cumulată	Discount / prima cumulat (a)	Pret piața	Valoare totală	Pondere în total obligațiuni emise	Pondere în activul total al OPCVM
							lei	lei	lei	lei	lei	lei	%	%
Primăria Municipiului București	PMB18	-	1	5/22/2015	5/4/2015	5/4/2018	10,069.00	0.7650	184.37	-14.2737	0.00	10,239.10	0.000	26.54

6. Obligațiuni admise la tranzacționare emise sau garantate de autorități ale administrației publice centrale

Serie	Data ultimei sedințe în care s-a tranzacționat	Nr.obligațiuni deținute	Data achiziției	Data cupon	Data scadența cupon	Valoare inițială	Crestere zilnică cumulată	Dobanda cumulată	Discount/ prima cumulat (a)	Pret piața	Valoare totală	Banca intermediară	Pondere în total obligațiuni emise	Pondere în activul total al OPCVM
						lei	lei	lei	lei	lei	lei		%	%
RO1418DBN040	-	2	4/23/2015	1/17/2015	1/17/2018	5,178.09	0.4452	154.93	-44.88	0.00	10,576.28	LIBRA INT	0.000	27.41

- IX. Disponibil în conturi curente și numerar

1. Disponibil în conturi curente și numerar în lei

Denumire banca	Valoare curentă	Pondere în activul total al OPC
Libra Internet Banl	6,384.13	16.55%
<b>Total</b>	<b>6,384.13</b>	<b>16.55%</b>

X. Depozite bancare

1. Depozite bancare denuminate in lei

Denumire banca	Data constituirii depozitului	Data scadentei depozitului	Valoarea initiala	Cresterea zilnica	Dobanda cumulata	Valoare totala	Pondere in activul total
Libra Internet Bank	22-Oct-15	22-Jan-16	4,000.00	0.2400	16.7300	4,016.73	10.41%
Libra Internet Bank	21-Dec-15	21-Mar-16	1,700.00	0.1000	1.1000	1,701.10	4.41%
Libra Internet Bank	23-Dec-15	23-Mar-16	1,900.00	0.1100	1.0100	1,901.01	4.93%
			7,600.00			7,618.84	
							19.75%

XIV. Titluri de participare la OPCVM / AOPC

1. Titluri de participare denuminate in lei

Denumire fond	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. unitati de fond detinute	Valoare unitate de fond (VUAN)	Pret piata	Valoare totala	Pondere in total titluri de participare	Pondere in activul total al OPC
OTP COMODIS	-	53.8441	16.8666	-	908.17	0.00%	2.35%
OTP OBLIGATIUNI	-	57.8103	14.2591	-	824.32	0.00%	2.14%
CERTINVEST TEZ	-	23.5410	86.1600	-	2,028.29	0.05%	5.26%
Total					3,760.78		9.75%

SAI SAFI INVEST SA

NELI NEACSU

Presedinte Director General



Adrian Gheorghe Neacsu

Director General Adjunct

*Handwritten signature*