



S.A.I. ATLAS ASSET MANAGEMENT S.A.
Fond Deschis de Investiții AUDAS PISCATOR

Raport privind activitatea FDI AUDAS PISCATOR în 2015

Performanta anualizata an calendaristic (%)			
	2015	2014	2013
FDI Audas Piscator	40,94%	4,81%	33,34%

**Fond lansat in August 2009*

I. INFORMAȚII FOND

II. GENERALITĂȚI SOCIETATEA DE ADMINISTRARE

III. DISTRIBUȚIA UNITĂȚILOR DE FOND

IV. SITUAȚIA VENITURILOR ȘI A CONTULUI DE CAPITAL

V. POLITICA DE INVESTIȚII A FONDULUI IN 2015

VI. EVOLUȚIA UNITĂȚII DE FOND

VII. MODIFICĂRI ÎN ACTIVITATEA ȘI DOCUMENTELE FONDULUI

VIII. DETERMINAREA ȘI REPARTIZAREA VENITURILOR

Fondul Deschis de Investiții Audas Piscator, inițiat și administrat de S.A.I. ATLAS ASSET MANAGEMENT S.A., constituit prin contractul de societate civilă, fără personalitate juridică, în conformitate cu dispozițiile Codului Civil, ale Legii nr. 297/2004 și ale Regulamentului nr. 15/2004, este autorizat prin Decizia nr. **1205/04.08.2009** și este înregistrat cu nr. **CSC06FDIR/400060** in Registrul A.S.F.

Obiectivul **Fondului Deschis de Investiții Audas Piscator** reprezintă mobilizarea resurselor financiare în scopul obținerii de venit prin plasarea acestora pe piețele financiare interne și externe. **Fondul Deschis de Investiții Audas Piscator** este un fond cu o politica de investiții diversificata cu un grad de risc ridicat.

S.A.I. ATLAS ASSET MANAGEMENT S.A. este autorizată prin Decizia nr. 607/14.04.2009 și înregistrată în Registrul Public al A.S.F. cu nr. PJRO5SAIR/400030. S.A.I. ATLAS ASSET MANAGEMENT S.A. este înmatriculată la Oficiul Registrului Comerțului București sub nr. J40/15700/15.09.2008, Cod Unic de Înregistrare 24467322, având sediul în București, sector 1, Șoseaua București-Ploiești, nr. 7A, etaj 2, tel: 021 361 78 21; fax: 021 361 78 22; e-mail contact@atlas-am.ro, adresa web www.atlas-am.ro.

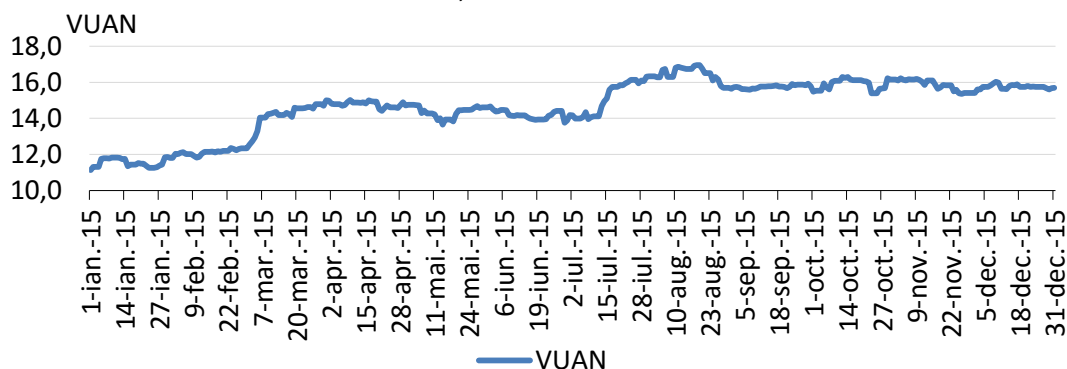
Subscrierea și răscumpărarea unităților de fond se face la sediul S.A.I. ATLAS ASSET MANAGEMENT S.A. din București, sector 1, Șoseaua București - Ploiești, nr. 7A, etaj 2.

La sfârșitul anului 2015 Fondul a realizat venituri totale de 5.735.896,85 lei, rezultatul net după deducerea cheltuielilor Fondului fiind un profit de 1.941.961,29 lei. Activul net al Fondului la data de 31 decembrie 2015 a fost de 1.308.163,2216 euro, obținut ca diferență între totalitatea activelor Fondului în valoare de 984.071,2496 euro și obligațiile acestuia.

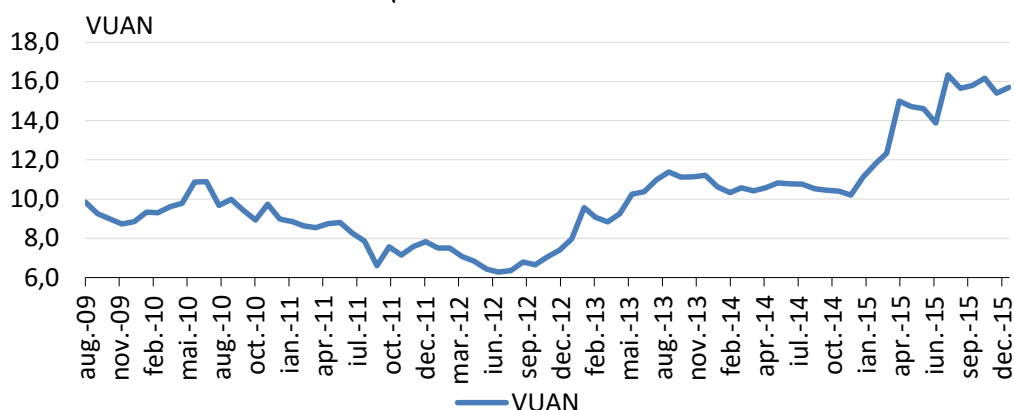
Anul 2015 poate fi caracterizat drept un an cu o volatilitate crescută a piețelor financiare globale cu provocări atât la nivelul evoluțiilor macroeconomice cat si al celor geopolitice. Economia mondială a continuat să crească într-un ritm destul de lent, cu rate de creștere dezamăgitoare în Europa și Asia, și peste așteptările pieței în S.U.A. Piețele de acțiuni din țările dezvoltate au avut evoluții oscilante, încercând să anticipeze programul de normalizare a politicii monetare americane concomitent cu o extindere/mărire a programelor de acomodare derulate de ECB și BOJ. În aceste condiții de incertitudine cele mai afectate piețe de acțiuni au fost cele emergente și în principal China a cărei bursa s-a prăbușit în cel de al doilea semestru al anului.

Dolarul American s-a apreciat față de toate celelalte valute și mai ales față de euro, însă începând cu ultimul trimestru această evoluție a încetinit.

Evoluție zilnică VUAN 2015



Evoluție lunară VUAN de la lansare



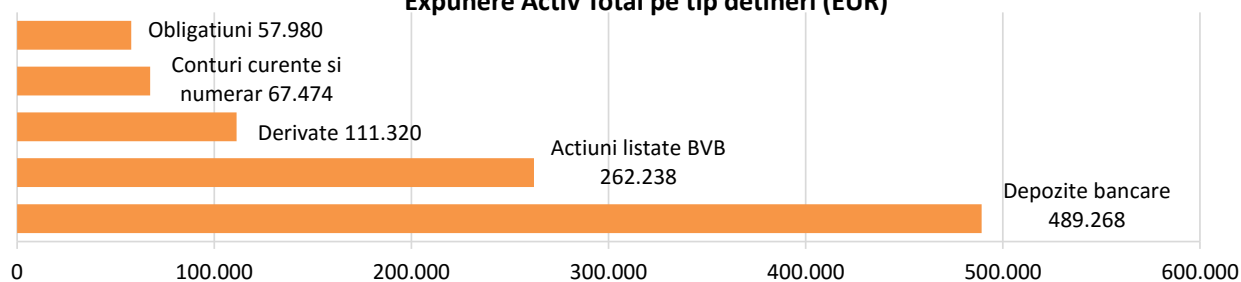
Valoarea unitara a activului net a evoluat de la 11,1344 euro la începutul anului la 15,6930 euro la sfârșitul lunii decembrie înregistrând astfel un avans de 40.94%.

În decembrie 2015 A.S.F a autorizat modificarea documentelor de constituire a fondului conform prevederilor OUG nr. 32/2012 și ale Regulamentului A.S.F nr.9/2014 privind autorizarea și funcționarea societăților de administrare a investițiilor, a organismelor de plasament colectiv în valori mobiliare și a depozitarilor organismelor de plasament colectiv în valori. Detaliile complete privind documentele modificate pot fi consultate pe www.atlas-am.ro, putând fi procurate și la cerere, gratuit, de la sediul societății de administrare din București.

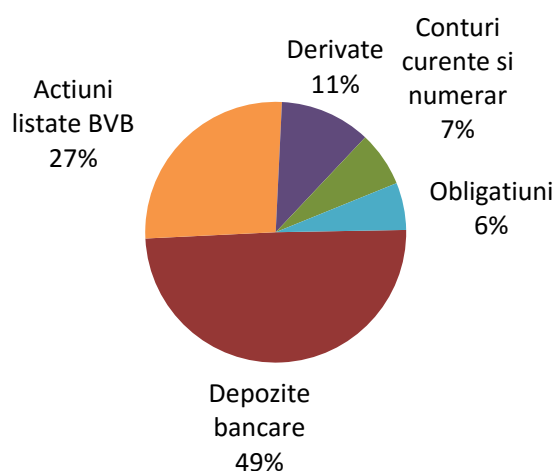
Veniturile Fondului provin din evoluția valorii activelor precum și din alte drepturi din deținerile Fondului. Aceste venituri sunt determinate zilnic prin calcularea valorii activului net și sunt încorporate zilnic în activul Fondului. Fondul nu distribuie dividende, câștigul din plasamente regăsindu-se în creșterea valorii unității de fond.

Costurile/comisioanele operaționale directe și indirecte aferente utilizării tehnicilor eficiente de administrare a portofoliului de instrumente financiare sunt incluse în comisionul de administrare prevăzut în Prospect de emisiune și nu include venituri ascunse.

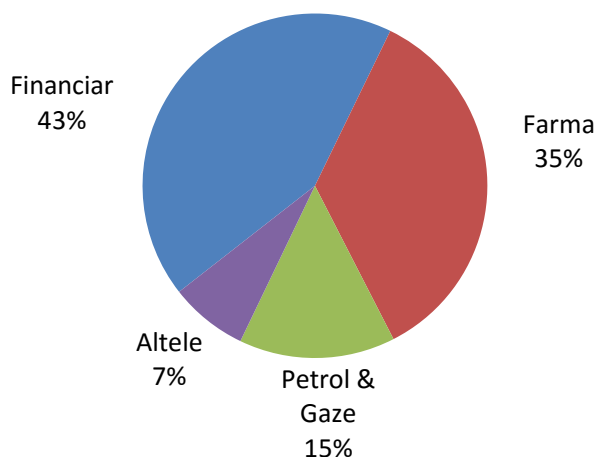
Situația portofoliului la 31.12.2015 Expunere Activ Total pe tip detineri (EUR)



Activ Total Audas Piscator - expunere detineri



Portofoliu Audas Piscator - actiuni listate BVB - expunere pe sectoare



FDI Audas Piscator a urmărit o structură echilibrată a portofoliului de instrumente financiare, menținând pe parcursul întregului an o expunere în jurul a 50% din active în acțiuni cotate la Bursa din București concertată în special pe sectorul financiar. De asemenea circa 5% din active au fost investite în eurobonduri emise de statul român, iar 25% au fost investite în instrumente ale pieței monetare.

Instrumentele financiare derivate, în special cele având ca suport perechi valutare au fost utilizate cu predilecție pe parcursul întregului an reușind astfel să contrabalanseze evoluțiile temporar negative ale prețului acțiunilor din portofoliul fondului. Rezultate deosebite au fost obținute din pozițiile long USD și CHF în primul semestru al anului, și din pozițiile short CHF începând cu cel de al doilea semestru.

Situația activelor și obligațiilor **Fondului**, situația detaliată a investițiilor la 31.12.2015 sunt prezentate în **Anexa**.

Nr. crt.	Denumire element	Începutul perioadei de raportare				Sfârșitul perioadei de raportare				Diferențe (EUR)	Diferențe (RON)
		31.12.2014				31.12.2015					
		% din activul net	% din activul total	Valuta EUR	lei	% din activul net	% din activul total	Valuta EUR	lei		
I	TOTAL ACTIVE	100,41%	100,00%	1.075.104,06	4.818.723,92	100,43%	100,00%	988.279,61	4.471.471,09	-86.824,45	-347.252,83
1	Valori mobiliare si instrumente ale pieței monetare din care:	52,06%	51,85%	557.479,26	2.498.677,81	32,54%	32,40%	320.217,29	1.448.823,12	-237.261,98	- 1.049.854,69
1.1.	Valori mobiliare si instrumente ale pieței monetare admise sau tranzacționate pe o piață reglementată din Romania, din care:	46,62%	46,43%	499.193,15	2.237.433,61	26,65%	26,53%	262.237,66	1.186.494,28	-236.955,49	- 1.050.939,33
	Acțiuni	46,62%	46,43%	499.193,15	2.237.433,61	26,65%	26,53%	262.237,66	1.186.494,28	-236.955,49	- 1.050.939,33
1.2.	Valori mobiliare si instrumente ale pieței monetare admise sau tranzacționate pe o piață reglementată dintr-un stat membru, din care:	0,00%	0,00%	0,00	0,00	0,00%	0,00%	0,00	0,00	0,00	-
	Acțiuni	0,00%	0,00%	0,00	0,00	0,00%	0,00%	0,00	0,00	0,00	-
1.3	Valori mobiliare si instrumente ale pieței monetare admise la cota oficială a unei burse dintr-un stat nemembru sau negociate pe o altă piață reglementată dintr-un stat nemembru, care operează în mod regulat și este recunoscută și deschisă publicului, aprobată de CNVM:	5,44%	5,42%	58.286,12	261.244,20	5,89%	5,87%	57.979,63	262.328,84	-306,49	1.084,64
2	Obligațiuni	0,05	5,42%	58.286,12	261.244,20	0,06	5,87%	57.979,63	262.328,84	-306,49	1.084,64
3	Alte valori mobiliare si instrumente ale pieței monetare menționate la art. 83 (1) lit. a) din OUG 32/2012 din care: valori mobiliare (pe categorii si pe tipuri de emitenți) si instrumente ale pieței monetare (pe categorii)	0,00%	0,00%	0,00	0,00	0,00%	0,00%	0,00	0,00	0,00	-
4	Depozite bancare din care:	21,71%	21,62%	232.424,65	1.041.750,52	49,72%	49,51%	489.267,68	2.213.691,62	256.843,03	1.171.941,10
4.1.	- depozite bancare constituite la instituții de credit din Romania	21,71%	21,62%	232.424,65	1.041.750,52	49,72%	49,51%	489.267,68	2.213.691,62	256.843,03	1.171.941,10
5	Instrumente financiare derivate tranzacționate pe o piață reglementată, din care:	24,13%	24,03%	258.379,00	1.158.080,53	11,31%	11,26%	111.320,29	503.668,67	-147.058,71	-654.411,86
5.1	Instrumente financiare derivate tranzacționate pe o piață reglementată din Romania, pe categorii:	0,00%	0,00%	0,00	0,00	0,00%	0,00%	0,00	0,00	0,00	-
5.4	Instrumente financiare derivate negociate în afara piețelor reglementate, pe categorii de instrumente	24,13%	24,03%	258.379,00	1.158.080,53	11,31%	11,26%	111.320,29	503.668,67	-147.058,71	-654.411,86
	Contracte FX	15,10%	15,04%	161.693,63	724.727,03	11,31%	11,26%	111.320,29	503.668,67	-50.373,34	-221.058,36
	Contracte CFD	9,03%	8,99%	96.685,37	433.353,50	0,00%	0,00%	0,00	0,00	-96.685,37	-433.353,50
6	Conturi curente si numerar	0,87%	0,86%	9.298,67	41.677,58	6,86%	6,83%	67.474,35	305.287,69	58.175,67	263.610,10
7	Instrumente ale pieței monetare, altele decât cele tranzacționate pe o piață reglementată, conform art.82 lit. g) din OUG 32/2012;	0,00%	0,0000%	0,00	0,00	0,00%	0,0000%	0,00	0,00	0,00	0,00
8	Titluri de participare ale AOPC/OPCVM	0,00%	0,0000%	0,00	0,00	0,00%	0,0000%	0,00	0,00	0,00	0,00
9	Dividende și alte drepturi de încasat	0,00%	0,0000%	0,00	0,00	0,00%	0,0000%	0,00	0,00	0,00	0,00
10	Alte active	1,64%	1,63%	17.522,47	78.537,47	0,00%	0,00%	0,00	0,00	-17.522,47	-78.537,47
II	TOTAL OBLIGAȚII	0,41%	0,41%	4.357,09	19.528,91	0,43%	0,43%	4.208,36	19.040,72	-148,73	-488,19
1	Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate SAI	0,30%	0,30%	3.228,57	14.470,79	0,33%	0,33%	3.227,16	14.601,30	-1,41	130,51
2	Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate depozitarului	0,03%	0,03%	322,99	1.447,67	0,03%	0,03%	294,40	1.332,03	-28,59	-115,64
3	Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate intermediarilor	0,01%	0,01%	97,11	435,26	0,00%	0,00%	0,00	0,00	-97,11	-435,26
4	Cheltuieli cu comisioanele de rulaj și alte servicii bancare	0,00%	0,00%	0,00	0,00	0,00%	0,00%	0,00	0,00	0,00	-
5	Cheltuieli cu dobânzile	0,00%	0,00%	0,00	0,00	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	0,00	0,00	-
7	Cheltuieli cu plata comisioanelor/tarifelor datorate ASF	0,01%	0,01%	88,42	396,29	0,01%	0,01%	83,91	379,63	-4,51	-16,66
8	Cheltuieli cu auditul financiar	0,06%	0,06%	620,00	2.778,90	0,06%	0,06%	602,89	2.727,77	-17,11	-51,14
9	Alte cheltuieli aprobate	0,00%	0,00%	0,00	0,00	0,00%	0,00%	0,00	0,00	0,00	-
10	Răscumpărări de plătit	0,00%	0,00%	0,00	0,00	0,00%	0,00%	0,00	0,00	0,00	-
III	VALOAREA ACTIVULUI NET (I-II)	100,00%	99,59%	1.070.746,97	4.799.195,01	100,00%	99,57%	984.071,25	4.452.430,37	-86.675,72	-346.764,64

Situația valorii unitare a activului net

Denumire element	31.12.2015	31.12.2014	Diferențe
Valoare activ net	984.071,25	1.070.746,97	-86.675,72
Număr de unități de fond în circulație	62.707,6478	96.151,5199	-33.443,87
Valoarea unitara a activului net	15,6930	11,1360	4,5570

I. Valori mobiliare admise sau tranzacționate pe o piață reglementată din Romania

1. Acțiuni tranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare (zile lucrătoare)

Emitent	Simbol	Data ultimei ședințe în care s-a tranzacționat	Nr acțiuni deținute	Valoare nominală	Valoare acțiune	Valoare totală	Valoare actualizată	Pondere în capitalul social al emitentului	Pondere în activul total al OPCVM
				LEI	LEI	LEI	EUR	%	%
ROPHARMA SA BRAȘOV	RPH	28.12.2015	1.220.000	0,10	0,3430	418.460,00	92.479,660	0,239%	9,358%
SIF TRANSILVANIA	SIF3	30.12.2015	1.500.000	0,10	0,2735	410.250,00	90.665,250	0,069%	9,174%
OMV PETROM SA	SNP	30.12.2015	599.410	0,10	0,2900	173.828,90	38.416,187	0,001%	3,887%
SIF MUNTENIA	SIF4	30.12.2015	130.528	0,10	0,7440	97.112,83	21.461,936	0,016%	2,172%
NATURA QUATTUOR ENERGI	SCPS	18.12.2015	152.000	0,10	0,5720	86.944,00	19.214,624	0,42%	1,944%
TOTAL						1.186.595,73	262.237,657		26,535%

II. Valori mobiliare admise sau tranzacționate pe o piață reglementată din alt stat membru
3. Obligațiuni admise la tranzacționare emise sau garantate de autorități ale administrației publice centrale/Ministerul Finanțelor Publice

Emitent	Cod ISIN	Data ultimei ședințe în care s-a tranzacționat	Nr. obligațiuni deținute	Data achiziție	Data cupon	Data scadenței cupon	Valoare inițială	Crestere zilnică	Dobânda Cumulată	Discount/ prima cumulată	Preț Piață	Curs valutar BNR	Valoarea Totală	Valoarea Totală	Banca Intermediară	Pondere în total obligațiuni ale unei emisiuni
							EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	LEI	%
Ministerul Finanțelor Publice	XS0852474336	30.12.2015	50	31.10.2012	07.11.2015	07.11.2016	49.523,50	6,66	359,63	0,00	115,2400%	4,5245	57.979,63	262.328,84	Citibank	0,003%
TOTAL							49.523,50						57.979,63	262.328,84		0,003%

IX. Disponibil în conturi curente și numerar
1. Disponibil în conturi curente și numerar în LEI

Denumire bancă	Valoare curentă	Rata de conversie BCE	Curs valutar BNR RON/EUR	Valoare curentă	Pondere în activul total al OPCVM
	LEI			EUR	%
BRD-Groupe Societe Genera	0,00	0,2210	4,5245	0,0000	0,000%
Intesa Sanpaolo Romania SA	0,00	0,2210	4,5245	0,0000	0,000%
BCR	450,62	0,2210	4,5245	99,5870	0,010%
OTP Bank	68,31	0,2210	4,5245	15,0965	0,002%
PIRAEUS Bank	956,08	0,2210	4,5245	211,2937	0,021%
TOTAL	1.475,01			325,98	0,033%

2. Disponibil în conturi curente și numerar denumite în EUR

Denumire bancă	Valoare curentă	Rata de conversie BCE	Valoarea actualizată	Valoare curentă	Pondere în activul total al OPCVM
	EUR		LEI	EUR	%
BRD Groupe Societe	0,00	4,5245	0,00	0,00	0,000%
BRD Groupe Societe	21.512,01	4,5245	97.331,09	21.512,01	2,177%
INTESA SAN PAOLO EUR	0,00	4,5245	0,00	0,00	0,000%
BCR EUR	0,00	4,5245	0,00	0,00	0,000%
OTP EUR	0,00	4,5245	0,00	0,00	0,000%
PIRAEUS Bank	48,22	4,5245	218,17	48,22	0,005%
TOTAL	21.560,23		97.549,26	21.560,23	2,182%

3. Disponibil în conturi curente și numerar denumite în PLN

Denumire bancă	Valoare curentă	Rata de conversie BCE	Curs valutar BNR RON/EUR	Valoarea actualizată	Valoare curentă	Pondere în activul total al OPCVM
	PLN			LEI	EUR	%
B.C. INTESA SAN PAOLO	22.114,06	0,2345	4,5245	23.462,91	5.185,75	0,525%
TOTAL	22.114,06			23.462,91	5.185,75	0,525%

1. Disponibil în conturi curente și numerar denumite în CHF

Denumire bancă	Valoare curentă	Rata de conversie BCE	Curs valutar BNR RON/EUR	Valoarea actualizată	Valoare curentă	Pondere în activul total al OPCVM
	CHF			LEI	EUR	%
B.C. INTESA SAN PAOLO	43.777,65	0,9229	4,5245	182.800,63	40.402,39	4,088%
TOTAL	43.777,65			182.800,63	40.402,39	4,088%

2. Disponibil în conturi curente și numerar denumite în USD

Denumire bancă	Valoare curentă	Rata de conversie BCE	Curs valutar BNR RON/EUR	Valoarea actualizată	Valoare curentă	Pondere în activul total al OPCVM
	USD			LEI	EUR	%
B.C. INTESA SAN PAOLO	0,00	0,9185	4,5245	0,00	0,00	0,000%
TOTAL	0,00			0,00	0,00	0,000%

X. Depozite bancare constituite la instituții de credit din Romania

1. Depozite bancare denuminate în LEI

Denumire bancă	Data constituirii	Data scadenței	Valoare inițială	Valoare inițială	Creșterea zilnică	Dobânda cumulată	Rata de conversie BCE	Curs valutar BNR RON/EUR	Valoare actualizată	Valoare actualizată	Pondere în activul total al OPCVM
			RON	EUR	EUR	EUR			EUR	RON	%
BRD RON	31.12.2015	04.01.2016	929.845,34	205.495,82	0,29	-	0,2210	4,5245	205.495,82	929.765,84	20,793
INTESA SAN PAOLO RON	31.12.2015	04.01.2016	19.069,05	4.214,26	0,02	-	0,2210	4,5245	4.214,26	19.067,42	0,426%
TOTAL			948.914,39	209.710,08	0,31	0,00			209.710,08	948.833,26	21,220

2. Depozite bancare denuminate în valută EUR

Denumire bancă	Data constituirii	Data scadenței	Valoare inițială	Creșterea zilnică	Dobânda cumulată	Rata de conversie BCE	Curs valutar BNR RON/EUR	Valoare actualizată	Valoare actualizată	Pondere în activul total al OPCVM
			EUR	EUR	EUR			EUR	RON	%
INTESA SAN PAOLO EUR	31.12.2015	04.01.2016	1.520,85	-	-	0,2210	4,5245	1.520,85	6.881,09	0,154%
PIRAEUS BANK EUR	11.12.2015	11.01.2016	170.500,00	4,26	85,25	0,2210	4,5245	170.585,25	771.812,96	17,261%
BRD EUR	28.12.2015	28.01.2016	70.000,00	0,02	0,06	0,2210	4,5245	70.000,06	316.715,26	7,083%
TOTAL			242.020,85		85,31			242.106,16	1.095.409,32	24,498%

3. Depozite bancare denuminate în valută USD

Denumire bancă	Data constituirii	Data scadenței	Valoare inițială	Creșterea zilnică	Dobânda cumulată	Rata de conversie BCE	Curs valutar BNR RON/EUR	Valoare actualizată	Valoare actualizată	Pondere în activul total al OPCVM
			USD	EUR	EUR			EUR	RON	%
INTESA SAN PAOLO USD	31.12.2015	04.01.2016	40.774,57	-	-	0,9185	4,5245	37.451,44	169.449,05	3,790%
TOTAL			40.774,57					37.451,44	169.449,05	3,790%

XII. Instrumente financiare derivate negociate în afara piețelor reglementate

1. Contracte forward

Contraparte	Cantitate	Tip contract	Data achiziției	Data scadenței	Preț de exercitare	Curs valutar BNR	Curs forward	Marja	Profit pierdere	Valoare totală	Valoare totală	Pondere în activul total al OPCVM
								EUR	EUR	EUR	RON	%
EUR/RON	-1.000.000	Vânzare	28.12.2015	06.01.2016	4,5119	4,5245	4,5119	39.277,06	-2.784,60	36.492,46	165.110,12	3,693%
EUR/RON*	1.000.000	Cumpărare	-	-	-	-	-	74.827,84	0,00	74.827,84	338.558,55	7,572%
TOTAL EUR/RON								114.104,89	-2.784,60	111.320,29	503.668,67	11,264%
TOTAL								114.104,89	-2.784,60	111.320,29	503.668,67	11,264%

*Marja aferentă unui ordin limită introdus în data de 21-12-2015

XVI. Alte active

Denumire	Valoare totală		Pondere în activul total al OPCVM
	EUR	RON	
Sume în tranzit bancar	0,00	0,00	0,000%
Alte sume virate la SSIF	0,00	0,00	0,000%
Sume blocate poziții închise	0,00	0,00	0,000%
Sume în curs de rezolvare - sub	0,00	0,00	0,000%
Sume în curs de rezolvare	0,00	0,00	0,000%
TOTAL	-	-	0,000%

Denumire	EUR	RON
Total Active	988.279,6096	4.471.471,09
Cheltuieli	4.208,3600	19.040,72
VUAN	15,6930	71,00
Nr. de unități în circulație	62.707,6478	
Nr. de investitori	18	