

Raport privind activitatea FII HERALD în 2015

Performanta anualizata an calendaristic (%)			
	2015	2014	2013
FII Herald	29,82%	-2,88%	28,73%

*Fond lansat in Aug 2011

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 ÎN SEMESTRUL II 2015

VI. EVOLUȚIA UNITĂȚII DE FOND

VII. MODIFICĂRI ÎN ACTIVITATEA ȘI DOCUMENTELE FONDULUI

VIII. DETERMINAREA ȘI REPARTIZAREA VENITURILOR

Fondul Închis de Investiții HERALD, 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 Avizul nr. **26/14.07.2011** și este înregistrat cu nr. **CSC08FDIR/400025** în Registrul A.S.F.

Fondul Închis de Investiții HERALD se adresează persoanelor fizice și juridice care urmăresc obținerea unor randamente superioare dobânzilor bancare și care sunt dispuse să își asume un risc ridicat al investiției. Obiectivul urmărit de Fond este obținerea acestor randamente superioare printr-o politică activă investițională ținând în principal piețele financiare din România și în special piața reglementată de valori mobiliare. **Fondul Închis de Investiții HERALD** este un fond cu o politică de investiții diversificată cu un grad de risc ridicat.

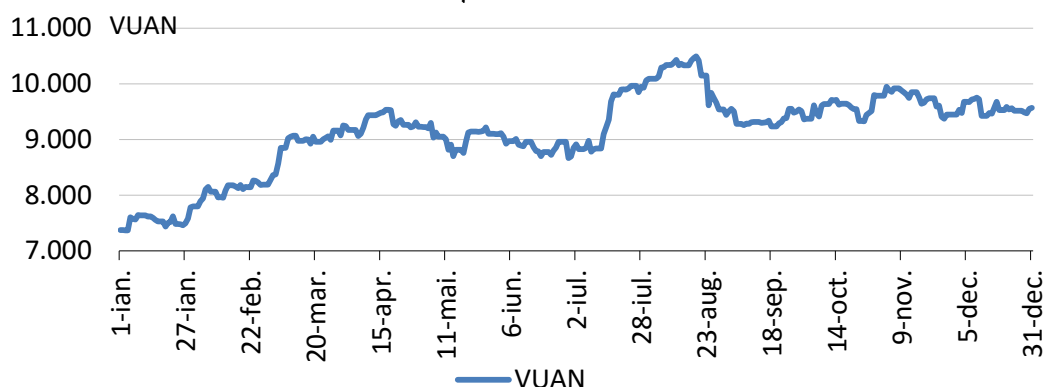
S.A.I. ATLAS ASSET MANAGEMENT S.A. este autorizată prin Decizia nr. 607/14.04.2009 și înregistrată în Registrul Public al A.S.F. cu nr. PJRO5SAIR/400030. S.A.I. ATLAS ASSET MANAGEMENT S.A. este înmatriculată la Oficiul Registrului Comerțului București sub nr. J40/15700/15.09.2008, Cod Unic de Înregistrare 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.

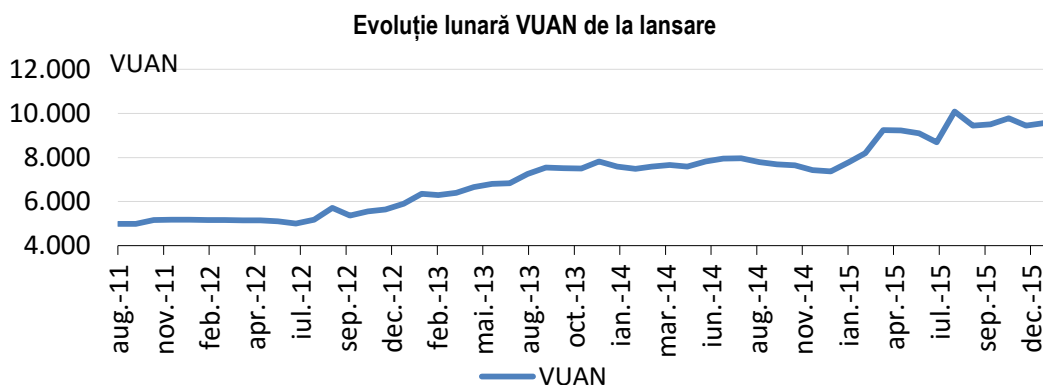
La sfârșitul anului 2015 Fondul a realizat venituri totale de 12.360.147,38 lei, rezultatul net după deducerea cheltuielilor Fondului fiind un profit de 3.358.095,01 lei. Activul net al Fondului la data de 31 decembrie 2015 este de 3.369.652,7284 euro, obținut ca diferență între totalitatea activelor Fondului în valoare de 3.376.913,9603 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 cât și 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 bursă 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



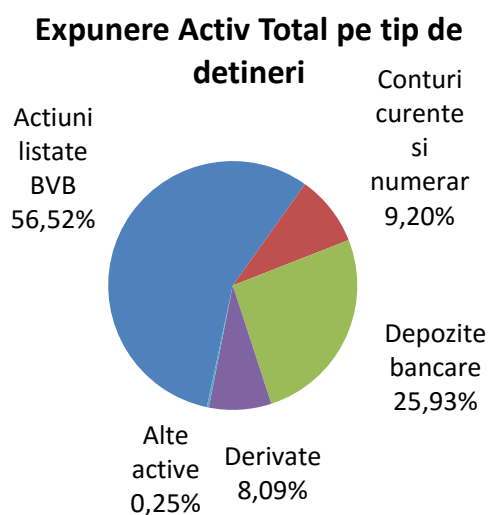
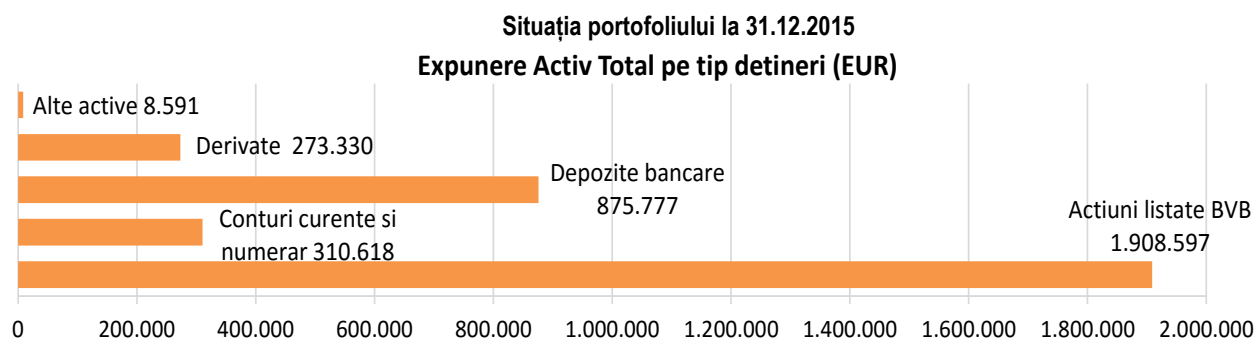


Valoarea unitară a activului net a evoluat de la 7.590,8625 euro la începutul anului la 9.568,9245 eur la sfârșitul lunii decembrie, înregistrând astfel o creștere de circa 29,82% a acesteia.

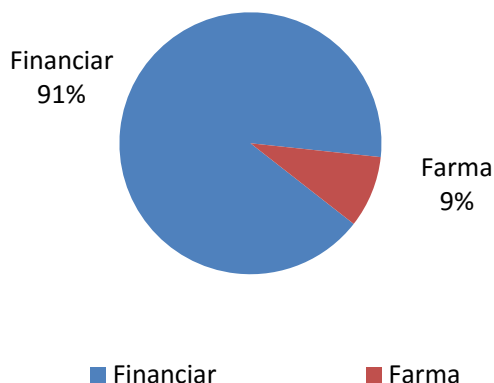
În anul 2015 nu au avut loc modificări în cadrul documentelor de constituire ale Fondului Închis de Investiții Herald.

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.



Expunere Actiuni listate BVB pe sectoare



FII Herald a urmărit construirea treptată a unui portofoliu de acțiuni cu accent pe sectorul financiar, ca poziționare pe termen mediu – lung având în vedere potențialul de creștere al acestui sector, cu o pondere de aproximativ 65% din activul fondului.

Pentru circa 20% din active s-au utilizat instrumente financiare derivate având ca suport perechi valutare pentru a atenua volatilitățile pieței bursiere. 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**.

Situația activelor și obligațiilor FII HERALD

Nr. crt.	Denumire element	Începutul perioadei de raportare 31.12.2014				Sfârșitul perioadei de raportare 31.12.2015				Diferențe (EUR)	Diferențe (RON)
		% din activul net	% din activul total	Valuta EUR	lei	% din activul net	% din activul total	Valuta EUR	lei		
		I	TOTAL ACTIVE	100,22%	100,00%	2.376.665,50	10.753.223,04	100,22%	100,00%		
1	Valori mobiliare si instrumente ale pieței monetare din care:	56,64%	56,52%	1.812.957,10	8.202.724,38	56,64%	56,52%	1.908.597,00	8.635.447,14	95.639,91	432.722,75
1.1.	Valori mobiliare si instrumente ale pieței monetare admise sau tranzacționate pe o piață reglementată din Romania, din care:	56,64%	56,52%	1.812.957,10	8.202.724,38	56,64%	56,52%	1.908.597,00	8.635.447,14	95.639,91	432.722,75
	Acțiuni	56,64%	56,52%	1.812.957,10	8.202.724,38	56,64%	56,52%	1.908.597,00	8.635.447,14	95.639,91	432.722,75
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	0,00
	Acțiuni	0,00%	0,00%	0,00	0,00	0,00%	0,00%	0,00	0,00	0,00	0,00
1	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:	0,00%	0,00%	0,00	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	0,00	0,00	0,00
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 și pe tipuri de emitent) și instrumente ale pieței monetare (pe categorii)	0,00%	0,00%	0,00	0,00	0,00%	0,00%	0,00	0,00	0,00	0,00
4	Depozite bancare din care:	25,99%	25,93%	297.445,80	1.345.793,53	25,99%	25,93%	875.777,49	3.962.455,24	578.331,69	2.616.661,71

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		
4.1.	- depozite bancare constituite la instituții de credit din Romania	25,99%	25,93%	297.445,80	1.345.793,53	25,99%	25,93%	875.777,49	3.962.455,24	578.331,69	2.616.661,71
5	Instrumente financiare derivate tranzacționate pe o piață reglementată, din care:	8,11%	8,09%	229.940,87	1.040.367,46	8,11%	8,09%	273.330,36	1.236.683,22	43.389,49	196.315,76
5	Instrumente financiare derivate negociate în afara piețelor reglementate, pe categorii de instrumente	8,11%	8,09%	229.940,87	1.040.367,46	8,11%	8,09%	273.330,36	1.236.683,22	43.389,49	196.315,76
	Contracte FX	8,11%	8,09%	229.940,87	1.040.367,46	8,11%	8,09%	273.330,36	1.236.683,22	43.389,49	196.315,76
6	Conturi curente și numerar	9,22%	9,20%	36.321,73	164.337,66	9,22%	9,20%	310.617,77	1.405.390,09	274.296,04	1.241.052,43
7	Instrumente ale pieței monetare, altele decât cele tranzacționate pe o piață reglementată, conform art.82 lit. g) din OUG 32/2012;	0,00%	0,00%	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%	0,00%	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%	0,00%	0,00	0,00	0,00%	0,0000%	0,00	0,00	0,00	0,00
10	Alte active	0,25%	0,25%	0,00	0,00	0,25%	0,25%	8.591,34	38.871,52	8.591,34	38.871,52
II	TOTAL OBLIGAȚII	0,22%	0,22%	5.603,32	25.352,21	0,22%	0,22%	7.261,23	32.853,44	1.657,91	7.501,23
1	Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate SAI	0,17%	0,17%	4.052,51	18.335,58	0,17%	0,17%	5.578,93	25.241,86	1.526,42	6.906,28
2	Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate depozitarului	0,02%	0,02%	744,45	3.368,26	0,02%	0,02%	823,39	3.725,43	78,94	357,17
3	Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate intermediarilor	0,00%	0,00%	0,00	0,00	0,00%	0,00%	0,00	0,00	0,00	0,00
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	0,00
5	Cheltuieli cu dobânzile	0,00%	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	0,00
7	Cheltuieli cu plata comisioanelor/tarifelor datorate ASF	0,01%	0,01%	197,72	894,57	0,01%	0,01%	255,97	1.158,16	58,26	263,59
8	Cheltuieli cu auditul financiar	0,02%	0,02%	608,64	2.753,81	0,02%	0,02%	602,94	2.728,00	-5,70	-25,81
9	Alte cheltuieli aprobate	0,00%	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	0,00
III	VALOAREA ACTIVULUI NET (I-II)	100,00%	99,78%	2.371.062,18	10.727.870,83	100,00%	99,78%	3.369.652,73	15.245.993,77	998.590,55	4.518.122,94

Situația valorii unitare a activului net

Denumire element	31.12.2015	31.12.2014	Diferențe
Valoare activ net	3.369.652,73	2.371.062,18	998.590,55
Număr de unități de fond în circulație	352.1454	321.6231	30.5223
Valoarea unitară a activului net	9.568,9245	7.372,1763	2196,7482

Situația detaliată a investițiilor la data de 31-Dec-15

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 acțiune	Data ultimei ședințe în care s-a tranzacționat	Nr acțiuni deținute	Valoare nominală		Valoare actualizată		Pondere în capitalul social al emitentului	Pondere în activul total al O.P.C.V.M.
				LEI	LEI	LEI	EUR		
SIF TRANSILVANIA	SIF3	30.12.2015	20.320.000	0,10	0,2735	5.557.520,00	1.228.316,94	0,93%	36,374%
SIF MOLDOVA	SIF2	30.12.2015	2.506.500	0,10	0,7860	1.970.109,00	435.431,32	0,24%	12,894%
ROPHARMA	RPH	28.12.2015	2.232.385	0,10	0,3430	765.708,06	169.235,95	0,44%	5,012%
SIF OLTEA S.A.	SIF5	30.12.2015	202.432	0,10	1,6900	342.110,08	75.612,79	0,03%	2,239%
TOTAL						8.635.447,14	1.908.597,00		56,519%

IX. Disponibil în conturi curente și numerar

1. Disponibil în conturi curente și numerar denumite LEI

Denumire bancă	Valoarea curentă LEI	Valoarea curentă EUR	Pondere în total activ
			%
BRD-GSG RON	0,00	0,00	0,000%
PIRAEUS BANK RON/ EUR	8.204,84	1.813,42	0,054%

Denumire bancă	Valoarea curentă LEI	Valoarea curentă EUR	Pondere în total activ
INTESA SANPAOLO BANK RON	0,00	0,00	0,000%
BCR RON /EUR	0,02	0,00	0,000%
TOTAL	8.204,86	1.813,43	0,054%

2. Disponibil în conturi curente și numerar denumite în EUR

Denumire bancă	Valoarea curentă	Curs Valutar	Valoarea actualizată	Valoarea curentă	Pondere în total activ
	EUR		LEI	EUR	
BRD-GSG EUR colector		4,5245	0,00	0,00	0,000%
BRD-GSG EUR	170.696,48	4,5245	772.316,22	170.696,48	5,055%
PIRAEUS EUR	414,82	4,5245	1.876,85	414,82	0,012%
INTESA SANPAOLO BANK EUR	0,00	4,5245	0,00	0,00	0,000%
BCR EUR	200,53	4,5245	907,30	200,53	0,006%
TOTAL			775.100,37	171.311,83	5,073%

3. Disponibil în conturi curente și numerar denumite în USD

Denumire bancă	Valoarea curentă	Curs Valutar BNR	Valoarea actualizată	Valoarea curentă	Pondere în total activ
	USD		LEI	EUR	
INTESA SANPAOLO BANK USD /E	87.534,88	4.1477	363.068,42	80.243,22	2,376%
TOTAL	87.534,88	2.5922	363.068,42	80.243,22	2,376%

4. Disponibil în conturi curente și numerar denumite în CHF

Denumire bancă	Valoarea curentă	Curs Valutar	Valoarea actualizată	Valoarea curentă	Pondere în total activ
	CHF		LEI	EUR	
INTESA CHF/EUR	44.481,81	4,1797	185.920,62	41.092,30	1,217%
TOTAL	44.481,81		185.920,62	41.092,30	1,217%

5. Disponibil în conturi curente și numerar denumite în PLN

Denumire bancă	Valoarea curentă	Curs Valutar	Valoarea actualizată	Valoarea curentă	Pondere în total activ
	PLN		LEI	EUR	
Depozite bancare	67.086,25	1,0605	71.144,97	15.725,02	0,466%
TOTAL	67.086,25		71.144,97	15.725,02	0,466%

6. Disponibil în conturi curente și numerar denumite în JPY

Denumire bancă	Valoarea curentă	Curs Valutar	Valoarea actualizată	Valoarea curentă	Pondere în total activ
	JPY		LEI	EUR	
INTESA JPY/EUR	56.838,40	0,0345	1.958,25	431,97	0,013%
TOTAL	56.838,40		1.958,25	431,97	0,013%

X. Depozite bancare constituite la instituții de credit din Romania

1. Depozite bancare denumite în LEI

Denumire bancă	Data constituirii	Data scadenței	Valoare inițială	Valoare inițială	Creșterea zilnică	Creștere zilnică	Dobânda cumulată	Curs valutar BNR	Valoare totală	Valoare totală	Pondere în total activ
			LEI	EUR							
BRD LEU/ EUR	31.12.2015	04.01.2016	78.098,99	17.261,35	0,11	0,02	0,00	4,5245	78.098,99	17.261,35	0,511%
INTESA SANPAOLO LEU/ EUR	31.12.2015	04.01.2016	1.039.956,57	229.850,05	5,78	1,28	0,00	4,5245	1.039.956,57	229.850,05	6,807%
TOTAL							0,00		1.118.055,56	247.111,41	7,318%

2. Depozite bancare denumite în valută EUR

Denumire bancă	Data constituirii	Data scadenței	Valoare inițială	Creșterea zilnică	Dobânda cumulată	Curs valutar BNR	Valoare totală	Valoare totală	Pondere în total activ
			EUR	EUR	EUR			EUR	
BRD EUR	29.12.2015	29.01.2016	550.000,00	0,31	0,61	4,5245	550.000,61	2.488.477,76	16,287%
INTESA SANPAOLO BANK EUR	31.12.2015	04.01.2016	78.665,47	-	-	4,5245	78.665,47	355.921,92	2,330%
TOTAL				0,31	0,61		628.666,08	2.844.399,68	18,617%

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	Valoare marjă EUR	Profit pierdere EUR	Valoare totală EUR	Valoare totală RON	Pondere în total activ
USD/CHF	1.000.000,00	CUMPARARE	31.12.2015	12.01.2016	0,99010	0,9923	0,9901	22.883,30	2.032,36	24.915,66	112.730,90	0,738%
USD/CHF	1.000.000,00	CUMPARARE	31.12.2015	12.01.2016	0,99010	0,9923	0,9901	22.883,30	2.032,36	24.915,66	112.730,90	0,738%

Contraparte	Cantitate	Tip contract	Data achiziției	Data scadentei	Preț de exercitare	Curs valutar BNR	Curs forward	Valoare marjă EUR	Profit pierdere EUR	Valoare totală EUR	Valoare totală RON	Pondere în total activ
USD/CHF	1.000.000,00	CUMPĂRARE	31.12.2015	12.01.2016	0,99010	0,9923	0,9901	22.883,30	2.032,36	24.915,66	112.730,90	0,738%
EUR/RON	(1.000.000,00)	VÂNZARE	28.12.2015	06.01.2016	4,51190	4,5245	4,5119	39.200,00	-2.784,84	36.415,16	164.760,40	1,078%
EUR/RON	(1.000.000,00)	VÂNZARE	28.12.2015	06.01.2016	4,51190	4,5245	4,5119	39.200,00	-2.784,84	36.415,16	164.760,40	1,078%
EUR/RON	(1.000.000,00)	VÂNZARE	30.12.2015	18.01.2016	4,52710	4,5245	4,5271	32.200,00	574,65	32.774,65	148.288,90	0,971%
EUR/RON	(1.000.000,00)	VÂNZARE	30.12.2015	18.01.2016	4,52710	4,5245	4,5271	32.200,00	574,65	32.774,65	148.288,90	0,971%
EUR/CHF	1.000.000,00	CUMPĂRARE	21.12.2015	06.01.2016	1,07990	1,0825	1,0799	27.700,00	2.401,88	30.101,88	136.195,96	0,891%
EUR/CHF	1.000.000,00	CUMPĂRARE	21.12.2015	06.01.2016	1,07990	1,0825	1,0799	27.700,00	2.401,88	30.101,88	136.195,96	0,891%
TOTAL								266.849,90	6.480,46	273.330,36	1.236.683,22	8,094%

XVI. Alte active

Denumire	Valoare EUR	Valoare RON	Pondere în Activ
Sume in curs de rezolvare	0,00	0,00	0,000%
Sume in curs de decontare	0,00	0,00	0,000%
Sume blocate poziții închise	0,00	0,00	0,000%
Sume in tranzit bancar	8.591,34	38.871,52	0,254%
TOTAL	8.591,34	38.871,52	0,254%

	EUR	RON
Total Active	3.376.913,9603	15.278.847,2134
Cheltuieli	7.261,2319	32.853,4437
VUAN	9.568,9245	43.294,5989
Nr. de unități în circulație	352,1454	
Nr. de investitori	11	

Evoluția activului net și VUAN în ultimii 3 ani

AN	31-Dec-13	31-Dec-14	31-Dec-15
Activ net	2.635.694,1906	2.371.062,1794	3.369.652,7284
VUAN	7.591,7312	7.372,1763	9.568,9245