

Raport privind activitatea FII HERMES în 2015

Performanta anualizata an calendaristic (%)			
	2015	2014	2013
FII Hermes	-2,56%	0,13%	76,87%

\*Fond lansat in Mai 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

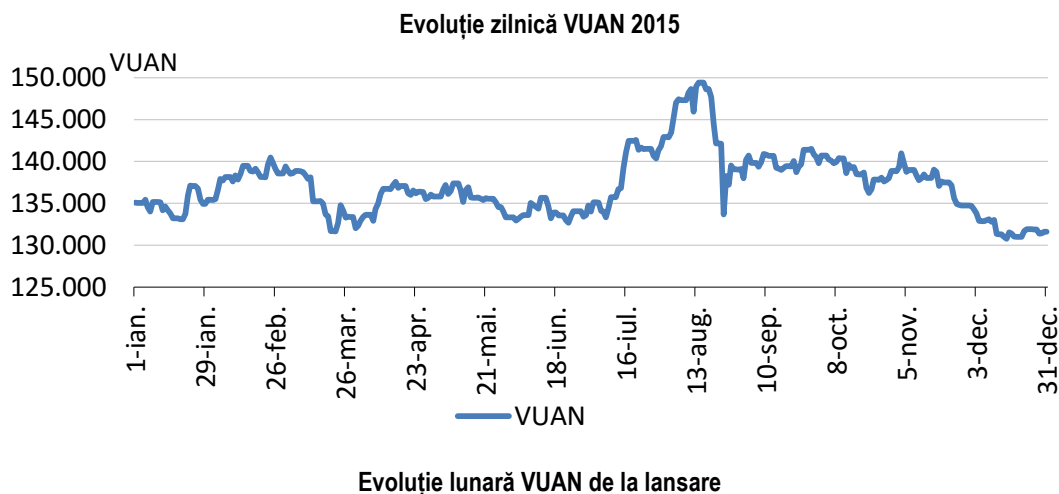
**Fondul Închis de Investiții HERMES**, inițiat și administrat de S.A.I. ATLAS ASSET MANAGEMENT S.A., constituit prin contractul de societate civilă, fără personalitate juridică, în conformitate cu dispozițiile Codului Civil, ale Legii nr. 297/2004 și ale Regulamentului nr. 15/2004, este autorizat de prin Avizul nr. **16/05.05.2011** și este înregistrat cu nr. **CSC08FIIR/400023** în Registrul A.S.F.

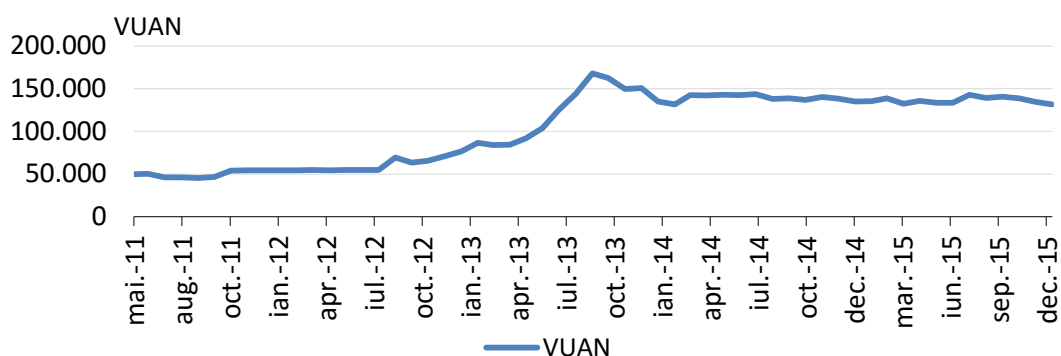
**Fondul Închis de Investiții HERMES** se adresează persoanelor fizice și juridice care urmăresc obținerea unor randamente superioare dobânzilor bancare și care sunt dispuse să își asume un risc ridicat al investiției. Obiectivul urmărit de Fond este obținerea acestor randamente superioare printr-o politică activă investițională ținând în principal piețele financiare din România și în special piața reglementată de valori mobiliare. **Fondul Închis de Investiții Hermes** 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](mailto:contact@atlas-am.ro), adresa web [www.atlas-am.ro](http://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 3.946.653,28 lei, rezultatul net după deducerea cheltuielilor Fondului fiind o pierdere de 251.618,67 lei. Activul net al Fondului la data de 31 decembrie 2015 este de **9.338.939,3419** lei, obținut ca diferență între totalitatea activelor Fondului în valoare de **9.359.349,2560** lei 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.





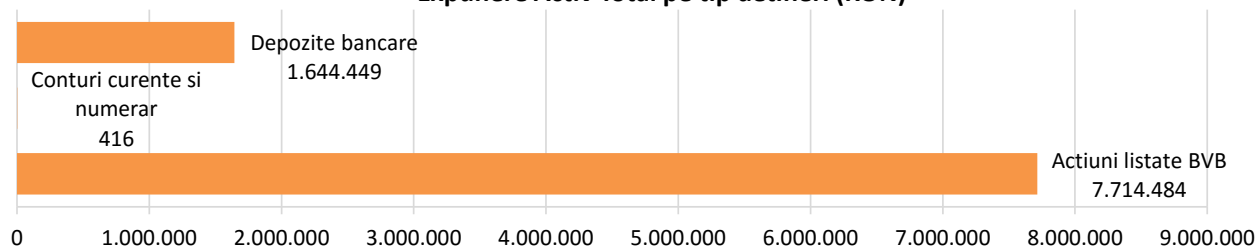
Valoarea unitară a activului net a evoluat de la 135.068,8939 RON la începutul anului la 131.611,4701 RON la sfârșitul lunii decembrie, înregistrând astfel o scădere a acesteia de 2,56%.

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

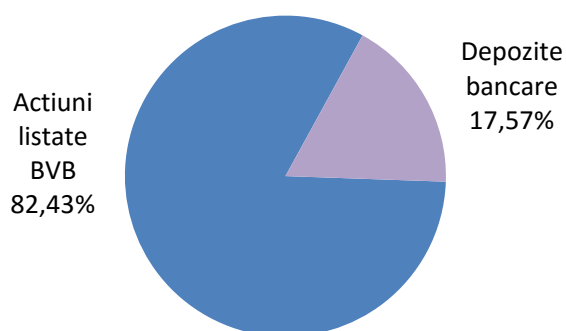
Veniturile Fondului provin din evoluția valorii activelor precum și din alte drepturi din deținerile Fondului. Aceste venituri sunt determinate zilnic prin calcularea valorii activului net și sunt încorporate zilnic în activul Fondului. Fondul nu distribuie dividende, câștigul din plasamente regăsindu-se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

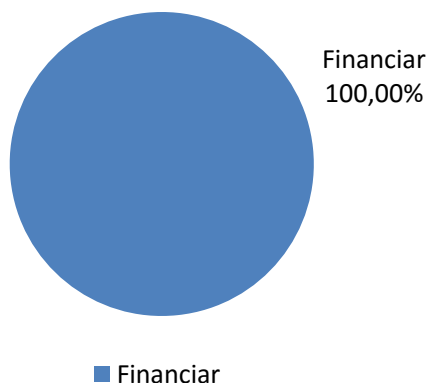
#### Situația portofoliului la 30.06.2015 Expunere Activ Total pe tip detineri (RON)



#### Expunere Activ Total pe tip de detineri



## Expunere Actiuni listate BVB pe sectoare



**FII Hermes** a urmărit construirea și menținerea 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. Pe întreg parcursul anului 2015 valoarea acestui portofoliu s-a menținut în jurul nivelului de 90% din active.

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

### Situația activelor și obligațiilor FII HERMES

Nr. crt.	Denumire element	Începutul perioadei de raportare			Sfârșitul perioadei de raportare			Diferențe (RON)
		31.12.2014			31.12.2015			
		% din activul net	% din activul total	RON	% din activul net	% din activul total	RON	
I	<b>TOTAL ACTIVE</b>	<b>100,22%</b>	<b>100,00%</b>	<b>11.498.449,74</b>	<b>100,22%</b>	<b>100,00%</b>	<b>9.359.349,26</b>	<b>-2.139.100,48</b>
1	<b>Valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare din care:</b>	<b>73,39%</b>	<b>73,23%</b>	<b>8.420.255,39</b>	<b>82,61%</b>	<b>82,43%</b>	<b>7.714.484,36</b>	<b>-705.771,04</b>
1.1.	Valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare admise sau tranzacționate pe o piață reglementată din România, din care:	73,39%	73,23%	8.420.255,39	82,61%	82,43%	7.714.484,36	-705.771,04
	Acțiuni	73,39%	73,23%	8.420.255,39	82,61%	82,43%	7.714.484,36	-705.771,04
1.2.	Valori mobiliare și 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
	Acțiuni	0,00%	0,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00	0,00
1.3	Valori mobiliare și 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
2	Valori mobiliare nou emise	0,00%	0,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00	0,00
3	Alte valori mobiliare și 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
4	<b>Depozite bancare din care:</b>	<b>26,82%</b>	<b>26,76%</b>	<b>3.077.426,93</b>	<b>17,61%</b>	<b>17,57%</b>	<b>1.644.448,50</b>	<b>-1.432.978,43</b>
4.1.	- depozite bancare constituite la instituții de credit din România	26,82%	26,76%	3.077.426,93	17,61%	17,57%	1.644.448,50	-1.432.978,43
5	<b>Instrumente financiare derivate tranzacționate pe o piață reglementată, din care:</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
	<b>Instrumente financiare derivate negociate în afara pietelor reglementate, pe</b>							

Nr. crt.	Denumire element	Începutul perioadei de raportare			Sfârșitul perioadei de raportare			Diferențe (RON)
		31.12.2014			31.12.2015			
		% din activul net	% din activul total	RON	% din activul net	% din activul total	RON	
5,4	categoria de instrumente	0,00%	0,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00	0,00
	Contracte FX	0,00%	0,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00	0,00
6	Conturi curente și numerar	0,01%	0,01%	767,42	0,00%	0,00%	416,40	-351,02
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%	0,0000%	0,00	0,00
8	Titluri de participare ale AOPC/OPCVM	0,00%	0,0000%	0,00	0,00%	0,0000%	0,00	0,00
9	Dividende și alte drepturi de încasat	0,00%	0,0000%	0,00	0,00%	0,0000%	0,00	0,00
10	Alte active	0,00%	0,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00	0,00
II	TOTAL OBLIGAȚII	0,22%	0,22%	24.971,20	0,22%	0,22%	20.409,91	-4.561,28
1	Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate SAI	0,15%	0,15%	17.520,90	0,15%	0,15%	14.064,86	-3.456,04
2	Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate depozitarului	0,03%	0,03%	3.766,11	0,03%	0,03%	2.885,68	-880,43
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 și alte servicii bancare	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
6	Cheltuieli de emisiune	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%	956,18	0,01%	0,01%	731,37	-224,81
8	Cheltuieli cu auditul financiar	0,02%	0,02%	2.728,00	0,03%	0,03%	2.728,00	0,00
9	Alte cheltuieli aprobate	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
III	VALOAREA ACTIVULUI NET (I-II)	100,00%	99,78%	11.473.478,54	100,00%	99,78%	9.338.939,34	-2.134.539,20

#### Situația valorii unitare a activului net

Denumire element	31.12.2015	31.12.2014	Diferențe
Valoare activ net	9.338.939,34	11.473.478,54	-2.134.539,20
Număr de unități de fond în circulație	70,9584	84,9345	-13,98
Valoarea unitara a activului net	131.611,4701	135.086,1963	-3.474,73

#### Situația detaliată a investițiilor la data de 31.12.2015

##### I. Valori mobiliare admise la tranzacționare pe o piață reglementată din România

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 acțiune	Valoare totală	Pondere în capitalul social al emitentului	Pondere în activul total al A.O.P.C
				lei	lei	lei	%	%
SIF MOLDOVA S.A.	SIF 2	30-Dec-15	4.670.000	0,10	0,7860	3.670.620,00	0,45%	39,219%
SIF MUNTENIA S.A	SIF 4	30-Dec-15	4.187.274	0,10	0,7440	3.115.331,86	0,52%	33,286%
SIF TRANSILVANIA S.A.	SIF 3	30-Dec-15	3.395.000	0,10	0,2735	928.532,50	0,16%	9,921%
<b>TOTAL</b>						<b>7.714.484,36</b>		<b>82,425%</b>

##### IX. Disponibil în conturi curente și numerar

1. Disponibil în conturi curente și numerar în LEI

Denumire bancă	Valoarea curentă	Pondere în activul total al A.O.P.C
BRD-GSG colector	0,00	0,000%
BRD-GSG RON	0,00	0,000%
PIRAEUS BANK	297,70	0,003%
Intesa SanPaolo Bank RON	0,00	0,000%
BCR	118,70	0,001%
<b>TOTAL</b>	<b>416,40</b>	<b>0,004%</b>

2. Disponibil în conturi curente și numerar denuminate în EUR

Denumire bancă	Valoarea curentă	Curs valutar BNR	Valoarea actualizată	Pondere în activul total al A.O.P.C
	EUR		LEU	%
Intesa SanPaolo Bank EUR	0,00	4,5245	0,00	0,000%
<b>TOTAL</b>	<b>0,00</b>	<b>4,5245</b>	<b>0,00</b>	<b>0,000%</b>

**X. Depozite bancare constituite la instituții de credit din Romania**

## 1. Depozite bancare denumite în lei

Denumire bancă	Data constituirii	Data scadentei	Valoare inițială	Creștere zilnică	Dobânda cumulată	Valoare totală	Pondere în activul total al A.O.P.C
			LEU	LEU	LEU	LEU	%
BRD	31.12.2015	04.01.2016	1.165.354,24	1,62	-	1.165.354,24	12,451%
Intesa SanPaolo Bank RON	31.12.2015	04.01.2016	479.094,26	2,66	-	479.094,26	5,119%
<b>TOTAL</b>			<b>1.644.448,50</b>	<b>4,28</b>	<b>-</b>	<b>1.644.448,50</b>	<b>17,570%</b>

**XVI. Alte active**

Denumire	Valoare RON	Pondere în activul total al fondului
Sume în tranzit bancar	0,00	0,000%
Sume în curs de rezolvare	0,00	0,000%
Sume în curs de rezolvare - subs	0,00	0,000%
Sume în curs de decontare	0,00	0,000%
<b>TOTAL</b>	<b>0,00</b>	<b>0,000%</b>

	RON
<b>Total Active</b>	<b>9.359.349,2560</b>
Cheltuieli	20.409,9141
<b>VUAN</b>	<b>131.611,4701</b>
Nr. de unități în circulație	70,9584
Nr. de investitori	1

## Evoluția activului net și VUAN în ultimii 3 ani

AN	31.12.2013	31.12.2014	31.12.2015
<b>ACTIV NET</b>	2.333.285,1403	11.473.478,5436	<b>9.338.939,3419</b>
<b>VUAN</b>	134.921,8867	135.086,1963	<b>131.611,4701</b>