

**Fond Inchis Public de Investitii
HERALD**

**Raport privind activitatea fondului in
semestrul I anul 2017**

Performanta anualizata an calendaristic (%)

| | S1'2017 | 2016 | 2015 |
|------------|---------|--------|--------|
| FII Herald | -6,57% | -8,51% | 29,82% |

*Fond lansat in Aug 2011

**Raport de activitate
FII HERALD S1/2017****I. INFORMATII FOND**

Fondul Inchis de Investitii HERALD, 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. **26/14.07.2011** si este inregistrat cu nr. **CSC08FDIR/400025** in Registrul A.S.F.

Fondul Inchis de Investitii HERALD se adreseaza persoanelor fizice si juridice care urmaresc obtinerea unor randamente superioare dobanzilor bancare si 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 in principal pietele financiare din Romania si in special piata reglementata de valori mobiliare. **Fondul Inchis de Investitii HERALD** este un fond cu o politica de investitii diversificata cu un grad de risc ridicat.

**II. GENERALITATI
SOCIETATEA DE
ADMINISTRARE**

S.A.I. ATLAS ASSET MANAGEMENT S.A. este autorizata prin Decizia nr. 607/14.04.2009 si inregistrata in Registrul Public al A.S.F cu nr. PJRO5SAIR/400030. S.A.I. ATLAS ASSET MANAGEMENT S.A. este inmatriculata la Oficiul Registrului Comertului Bucuresti sub nr. J40/15700/15.09.2008, Cod Unic de Inregistrare 24467322, avand sediul in Bucuresti, sector 1, Soseaua Bucuresti-Ploiesti, 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.

**III. DISTRIBUTIA
UNITATILOR DE FOND**

Subscrierea si rascumpararea unitatilor de fond se face la sediul S.A.I. ATLAS ASSET MANAGEMENT S.A. din Bucuresti, sector 1, Soseaua Bucuresti - Ploiesti, nr. 7A, etaj 2.

**IV. SITUATIA
VENITURILOR SI A
CONTULUI DE CAPITAL**

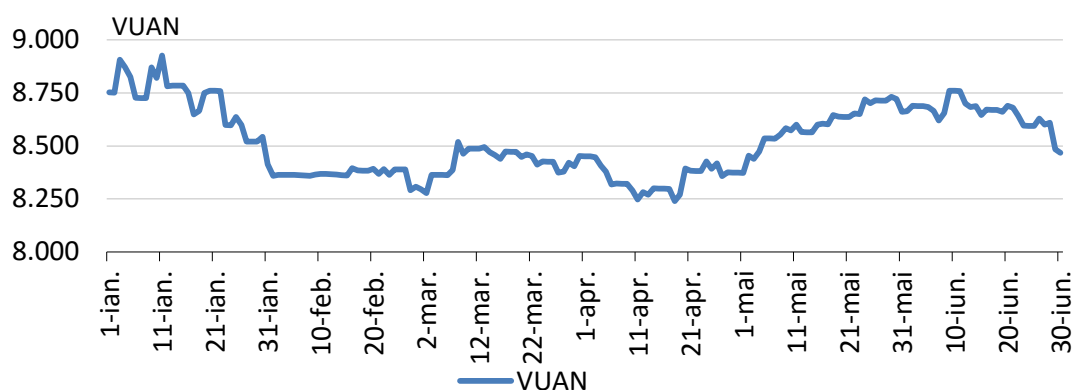
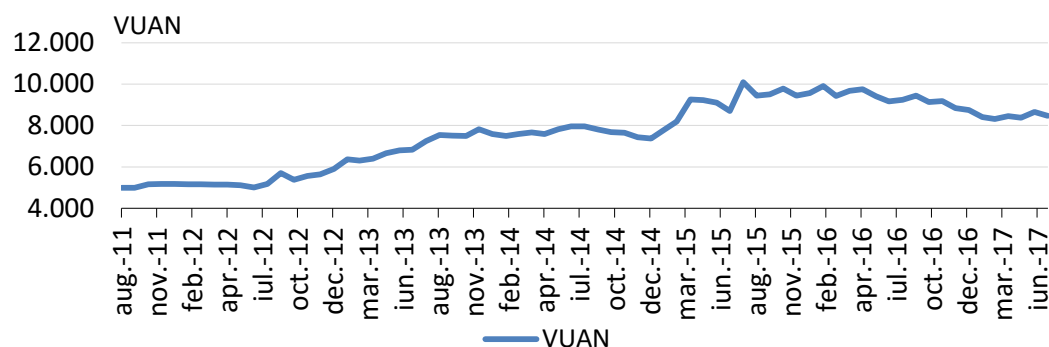
La data de 30 iunie 2017, FII HERALD a realizat venituri totale de 1.644.536 lei, rezultatul net dupa deducerea cheltuielilor Fondului fiind o pierdere de 500.603 lei. Activul net al Fondului la data de 30 iunie 2017 a fost de 6.873.802 lei, obtinut ca diferenta intre totalitatea activelor Fondului in valoare de 6.889.805 lei si obligatiile acestuia.

**V. POLITICA DE
INVESTITII A FONDULUI
IN SEMESTRUL I 2017**

Primul semestru al anului 2017 poate fi caracterizat drept unul relativ bun pentru pietele financiare cu o volatilitate in scadere si cresteri semnificative ale preturilor activelor financiare. O mare parte din riscurile politice ce planau asupra Uniunii Europene au scazut, alegerile din Olanda si Franta inlaturand pentru moment riscul preluarii puterii politice de catre partidele nationaliste ce au pe agenda politica eventuale iesiri din UE. De asemenea desi prevazute pentru toamna acestui an, alegerile din Germania par a confirma mentinerea actualei coalitii pro europene la guvernare.

In aceste conditii principalul beneficiar a fost Euro care s a apreciat semnificativ in raport cu principalele valute din G10. Indicii europeni s au apreciat de asemenea, Romania fiind una din pietele cu cea mai mare crestere a indicilor bursieri.



VI. EVOLUTIA UNITATII DE FOND
Evolutie zilnica VUAN 2017

Evolutie lunara VUAN de la lansare


Valoarea unitara a activului net a evoluat de la 8.752,66 euro la inceputul anului la 8.467,50 eur la sfarsitul lunii iunie, inregistrand astfel o scadere de circa 3,26% a acesteia.

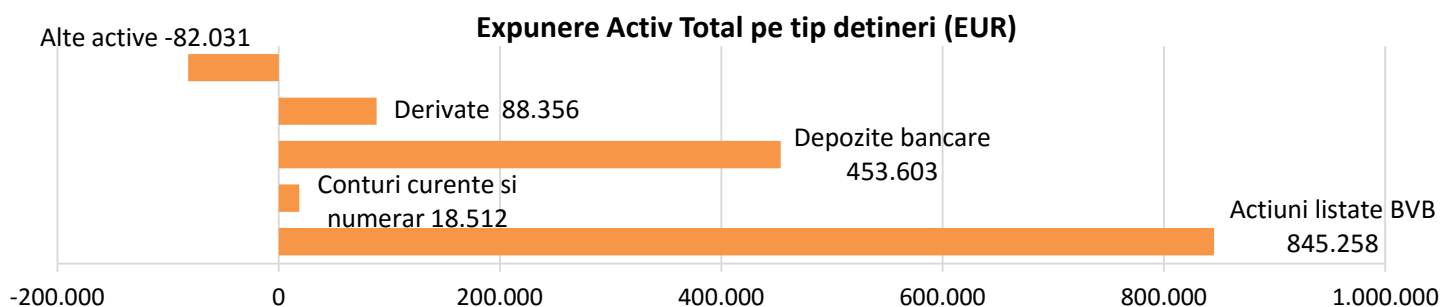
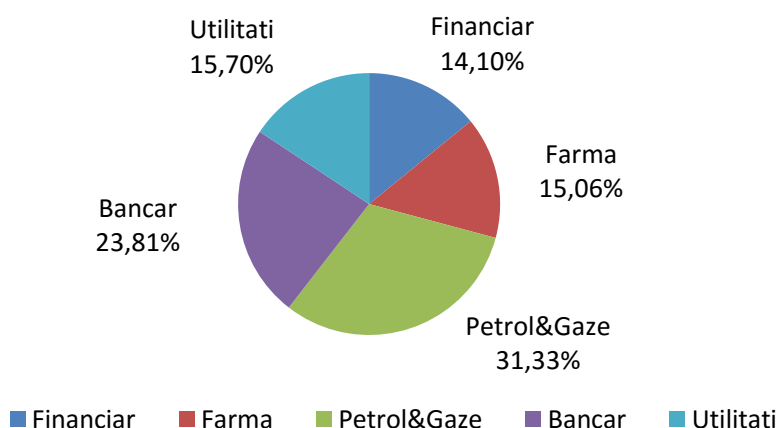
VII. MODIFICARI IN ACTIVITATEA SI DOCUMENTELE FONDULUI

In semestrul 1 al anului 2017 nu au fost inregistrate modificari ale Reglementarilor interne ale Fondului precum si a Contractului de societate.

VIII. DETERMINAREA SI REPARTIZAREA VENITURILOR

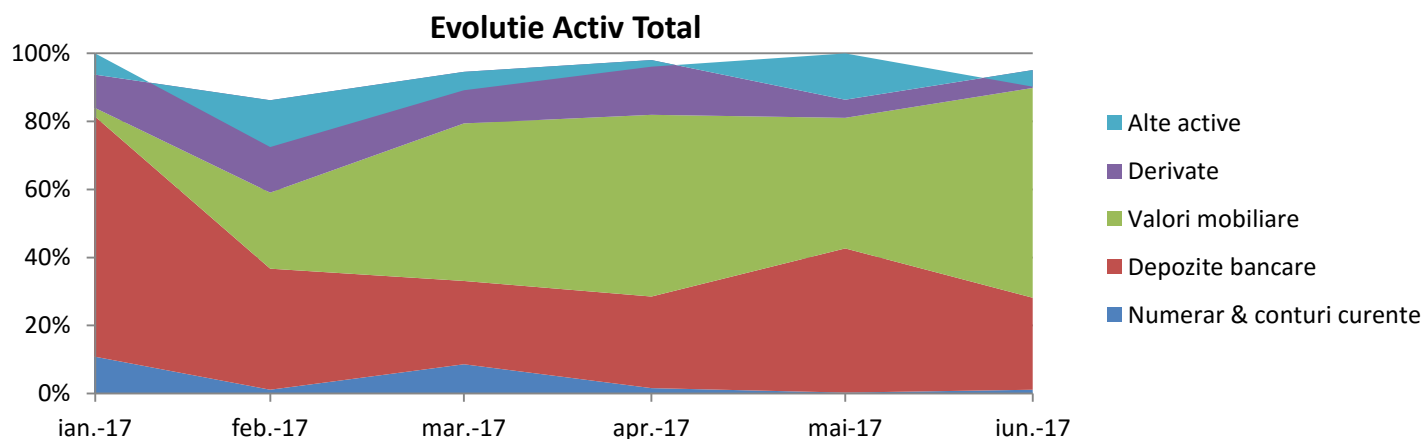
Veniturile Fondului provin din evolutia valorii activelor precum si din alte drepturi din detinerile Fondului. Aceste venituri sunt determinate zilnic prin calcularea valorii activului net si sunt incorporate zilnic in activul Fondului. Fondul nu distribuie dividende, castigul din plasamente regasindu-se in cresterea valorii unitatii de fond.



Situatia portofoliului la 30.06.2017

Expunere Actiuni listate BVB pe sectoare


FII Herald a mentinut un portofoliu de actiuni cu accent pe sectorul financiar, ca pozitionare pe termen mediu – lung avand in vedere potentialul de crestere al acestui sector, ca urmare a inceperii unui ciclu de cresteri ale dobanzilor la nivel global.

Pentru circa 20% din active s-au utilizat instrumente financiare derivate avand ca suport perechi valutare.



Situatia activelor si obligatiilor Fondului, situatia detaliata a investitiilor la 30.06.2017 sunt prezentate in **Anexe**.



S.A.I. ATLAS ASSET MANAGEMENT S.A.

Soseaua Bucuresti – Ploiesti, nr. 7A, Et. 2, Sector 1, Bucuresti, Romania, Cod postal 013682

Tel: 0213.317.821, 0213.617.770, 0371.306.540 Fax: 0213.617.822

contact@atlas-am.ro

SITUATIA DETALIATA A INVESTITIILOR LA DATA DE 30.06.2017
FII HERALD

I. Valori mobiliare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata din Romania

1. Actiuni tranzactionate in ultimele 30 de zile de tranzactionare (zile lucratoare)

Moneda RON. Curs de conversie in moneda fondului RON/EUR = 0,21959. Curs de conversie BNR EUR/RON = 4,55390.

| Emitent | Simbol/Cod ISIN | Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat | Nr. actiuni detinute | Valoarea nominala | Pret piata | Valoare totala | Valoare in moneda fondului | Valoare actualizata curs BNR | Pondere in capitalul social ale emitentului/total obligatiuni ale unui emitent | Pondere in activul total al O.P.C. |
|-------------------------------|---------------------|--|----------------------|-------------------|------------|---------------------|----------------------------|------------------------------|--|------------------------------------|
| | | | | | RON | RON | EUR | RON | % | % |
| OMV PETROM S.A. | SNP / ROSNPPACNOR9 | 30.06.2017 | 1000000 | 0.10 | 0.28 | 283,500.00 | 62,254.33 | 283,500.00 | 0,002 | 4,115 |
| ROPHARMA SA | RPH / ROIAFRACNOR4 | 30.06.2017 | 1700000 | 0.10 | 0.34 | 579,700.00 | 127,297.48 | 579,700.00 | 0,333 | 8,414 |
| SIF MOLDOVA S.A. | SIF2 / ROSIFBACNOR0 | 30.06.2017 | 561400 | 0.10 | 0.97 | 542,873.80 | 119,210.74 | 542,873.80 | 0,054 | 7,879 |
| BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE | BRD / ROBRDBACNOR2 | 30.06.2017 | 50000 | 1.00 | 13.48 | 674,000.00 | 148,005.01 | 674,000.00 | 0,007 | 9,783 |
| C.N.T.E.E. TRANSELECTRICA | TEL / ROTSELACNOR9 | 30.06.2017 | 9000 | 10.00 | 27.35 | 246,150.00 | 54,052.57 | 246,150.00 | 0,012 | 3,573 |
| S.N.G.N. ROMGAZ S.A. | SNG / ROSNGNACNOR3 | 30.06.2017 | 30000 | 1.00 | 30.75 | 922,500.00 | 202,573.62 | 922,500.00 | 0,008 | 13,389 |
| S.N.T.G.N. TRANSGAZ | TGN / ROTGNTACNOR8 | 30.06.2017 | 1000 | 10.00 | 358.00 | 358,000.00 | 78,613.94 | 358,000.00 | 0,008 | 5,196 |
| TOTAL | | | | | | 3,606,723.80 | 792,007.69 | 3,606,723.80 | | 52,349 |

II. Valori mobiliare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata din alt stat membru

1. Actiuni tranzactionate in ultimele 30 de zile de tranzactionare (zile lucratoare)

Moneda EUR. Curs de conversie in moneda fondului EUR/EUR = 1,00000. Curs de conversie BNR EUR/RON = 4,55390.

| Emitent | Simbol/Cod ISIN | Data ultimeisedinte in care s-a tranzactionat | Nr. actiuni detinute | Valoarea nominala | Pret piata | Valoare totala | Valoare in moneda fondului | Valoare actualizata curs BNR | Pondere in capitalul social ale emitentului/total obligatiuni ale unui emitent | Pondere in activul total al O.P.C. |
|---------------------|---------------------|---|----------------------|-------------------|------------|-------------------|----------------------------|------------------------------|--|------------------------------------|
| | | | | | EUR | EUR | EUR | RON | % | % |
| Erste Group Bank AG | EBS / AT0000652011 | 30.06.2017 | 3000 | - | 33.53 | 100,575.00 | 100,575.00 | 458,008.49 | 0,001 | 6,648 |
| SOCIETE GENERALE | SOGN / FR0000130809 | 30.06.2017 | 1500 | 1 | 47.11 | 70,665.00 | 70,665.00 | 321,801.34 | 0,000 | 4,671 |
| BNP Paribas | BNPP / FR0000131104 | 30.06.2017 | 1130 | 1 | 63.06 | 71,257.80 | 71,257.80 | 324,500.90 | 0,000 | 4,710 |
| TOTAL | | | | | | 242,497.80 | 242,497.80 | 1,104,310.73 | | 16,028 |

5. Sume in curs de decontare pentru valori mobiliare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata din alt stat membru

Moneda EUR. Curs de conversie in moneda fondului EUR/EUR = 1,00000. Curs de conversie BNR EUR/RON = 4,55390.

| Emitent | Simbol/Cod ISIN | Tipul de valoare mobiliară | Nr. valori mobiliare tranzactionate | Valoarea unitara | Valoare totala | Valoare in moneda fondului | Valoare actualizata curs BNR | Pondere in capitalul social ale emitentului/total obligatiuni ale unui emitent | Pondere in activul total al O.P.C. |
|---------------------|--------------------|----------------------------|-------------------------------------|------------------|--------------------|----------------------------|------------------------------|--|------------------------------------|
| | | | | EUR | EUR | EUR | RON | % | % |
| Erste Group Bank AG | EBS / AT0000652011 | Actiuni | 3000 | 33 | - 99,000.00 | - 99,000.00 | - 450,836.10 | 0,001 | -6,544 |
| TOTAL | | | | | - 99,000.00 | - 99,000.00 | - 450,836.10 | | -6,544 |

IX. Disponibil in conturi curente si numerar

1. Disponibil in conturi curente si numerar in lei

Moneda RON. Curs de conversie in moneda fondului RON/EUR = 0,21959. Curs de conversie BNR EUR/RON = 4,55390.

| Denumire banca | Valoare curenta | Valoare in moneda fondului | Valoare actualizata curs BNR | Pondere in activul total al O.P.C. |
|----------------|-----------------|----------------------------|------------------------------|------------------------------------|
| | RON | EUR | RON | % |
| BRD | 802.66 | 176.26 | 802.66 | 0,012 |
| BCR | 0.02 | 0.00 | 0.02 | 0,000 |
| PIRAEUS BANK | 8207.42 | 1,802.28 | 8,207.42 | 0,119 |
| TOTAL | | | | |
| | 9010.1 | 1,978.55 | 9,010.10 | 0,131 |

2. Disponibil in conturi curente si numerar denuminate in valuta

Moneda CHF. Curs de conversie in moneda fondului CHF/EUR = 0,91470. Curs de conversie BNR EUR/RON = 4,55390.

| Denumire banca | Valoare curenta | Valoare in moneda fondului | Valoare actualizata curs BNR | Pondere in activul total al O.P.C. |
|---------------------------|-----------------|----------------------------|------------------------------|------------------------------------|
| | CHF | EUR | RON | % |
| B.C. Intesa SanPaolo Bank | 1796.4 | 1,643.17 | 7,482.82 | 0,109 |
| TOTAL | | | | |
| | 1796.4 | 1,643.17 | 7,482.82 | 0,109 |

Moneda EUR. Curs de conversie in moneda fondului EUR/EUR = 1,00000. Curs de conversie BNR EUR/RON = 4,55390.

| Denumire banca | Valoare curenta | Valoare in moneda fondului | Valoare actualizata curs BNR | Pondere în activul total al O.P.C. |
|----------------|-----------------|----------------------------|------------------------------|------------------------------------|
| | EUR | EUR | RON | % |
| BRD | 5,759.27 | 5,759.27 | 26,227.14 | 0,381 |
| BCR | 104.78 | 104.78 | 477.16 | 0,007 |
| PIRAEUS BANK | 414.82 | 414.82 | 1,889.05 | 0,027 |
| TOTAL | 6,278.87 | 6,278.87 | 28,593.35 | 0,415 |

Moneda GBP. Curs de conversie in moneda fondului GBP/EUR = 1,13860. Curs de conversie BNR EUR/RON = 4,55390.

| Denumire banca | Valoare curenta | Valoare in moneda fondului | Valoare actualizata curs BNR | Pondere în activul total al O.P.C. |
|------------------------------|-----------------|----------------------------|------------------------------|------------------------------------|
| | GBP | EUR | RON | % |
| B.C. INTESA SANPAOLO ROMANIA | 1191.36 | 1,356.48 | 6,177.29 | 0,090 |
| TOTAL | 1191.36 | 1,356.48 | 6,177.29 | 0,090 |

Moneda USD. Curs de conversie in moneda fondului USD/EUR = 0,87650. Curs de conversie BNR EUR/RON = 4,55390.

| Denumire banca | Valoare curenta | Valoare in moneda fondului | Valoare actualizata curs BNR | Pondere în activul total al O.P.C. |
|------------------------------|-----------------|----------------------------|------------------------------|------------------------------------|
| | USD | EUR | RON | % |
| B.C. INTESA SANPAOLO ROMANIA | 8,277.48 | 7,255.21 | 33,039.51 | 0,480 |
| TOTAL | 8,277.48 | 7,255.21 | 33,039.51 | 0,480 |

X. Depozite bancare

1. Depozite bancare denuminate in lei

Moneda RON. Curs de conversie in moneda fondului RON/EUR = 0,21959. Curs de conversie BNR EUR/RON = 4,55390.

| Denumire bancă | Data constituirii | Data scadentei | Valoare initială | Crestere zilnica | Dobânda cumulată | Valoare totala | Valoare totala in moneda fondului | Valoare actualizata curs BNR | Pondere în activul total al O.P.C. |
|----------------|-------------------|----------------|------------------|------------------|------------------|----------------|-----------------------------------|------------------------------|------------------------------------|
| | | | RON | RON | RON | RON | EUR | RON | % |
| BRD | 30.06.2017 | 03.07.2017 | 764,000.00 | 4.24 | - | 764,000.00 | 167,768.29 | 764,000.00 | 11,089 |
| TOTAL | | | | | | 764,000.00 | 167,768.29 | 764,000.00 | 11,089 |

2. Depozite bancare denuminate în valută în România

Moneda EUR. Curs de conversie in moneda fondului EUR/EUR = 1,00000. Curs de conversie BNR EUR/RON = 4,55390.

| Denumire bancă | Data constituirii | Data scadentei | Valoare initială | Crestere zilnica | Dobânda cumulată | Valoare totala | Valoare totala in moneda fondului | Valoare actualizata curs BNR | Pondere în activul total al O.P.C. |
|---------------------------------|-------------------|----------------|------------------|------------------|------------------|----------------|-----------------------------------|------------------------------|------------------------------------|
| | | | EUR | EUR | EUR | EUR | EUR | RON | % |
| B.C. INTESA SANPAOLO ROMANIA SA | 30.06.2017 | 03.07.2017 | 285834.31 | 0 | 0 | 285,834.31 | 285,834.31 | 1,301,660.86 | 18,893 |
| TOTAL | | | | | | 285,834.31 | 285,834.31 | 1,301,660.86 | 18,893 |

XII. Instrumente financiare derivate negociate în afara piețelor reglementate

1. Contracte forward

Contract EUR/RON. Curs de conversie in moneda fondului RON/EUR = 0,21959. Curs de conversie BNR EUR/RON = 4,55390.

| Contraparte | CF | Tip contract | Data achizitiei | Data scadentei | Cantitate | Preț mediu vânzare / cumpărare | Cotare | Profit/Pierdere totala | Valoare | Valoare in moneda fondului | Valoare actualizata curs BNR | Pondere în activul total al O.P.C. |
|------------------------------|-----------|--------------|-----------------|----------------|-----------|--------------------------------|--------|------------------------|------------|----------------------------|------------------------------|------------------------------------|
| | | | | | | RON | RON | RON | RON | EUR | RON | % |
| B.C. INTESA SANPAOLO ROMANIA | 142110925 | Cumparare | 29.06.2017 | 10.07.2017 | 2000000 | 4.5512 | 4.5539 | 5400 | 5,400.00 | 1,185.80 | 5,400.00 | 0,078 |
| B.C. INTESA SANPAOLO ROMANIA | 142136276 | Cumparare | 30.06.2017 | 12.07.2017 | 1000000 | 4.5554 | 4.5539 | -1500 | - 1,500.00 | - 329.39 | - 1,500.00 | -0,022 |
| TOTAL | | | | | | | | | 3,900.00 | 856.41 | 3,900.00 | 0,057 |

Marja în EUR. Curs de conversie in moneda fondului EUR/EUR = 1,00000. Curs de conversie BNR EUR/RON = 4,55390.

| Contraparte | CF | Tip contract | Data achizitiei | Data scadentei | Valoare marja | Valoare in moneda fondului | Valoare actualizata curs BNR | Pondere în activul total al O.P.C. |
|------------------------------|-----------|--------------|-----------------|----------------|---------------|----------------------------|------------------------------|------------------------------------|
| | | | | | EUR | EUR | RON | % |
| B.C. INTESA SANPAOLO ROMANIA | 142110925 | Cumparare | 29.06.2017 | 10.07.2017 | 50,000.00 | 50,000.00 | 227,695.00 | 3,305 |
| B.C. INTESA SANPAOLO ROMANIA | 142140373 | Cumparare | 30.06.2017 | 28.07.2017 | 12,500.00 | 12,500.00 | 56,923.75 | 0,826 |
| B.C. INTESA SANPAOLO ROMANIA | 142136276 | Cumparare | 30.06.2017 | 12.07.2017 | 25,000.00 | 25,000.00 | 113,847.50 | 1,652 |
| TOTAL | | | | | | 87,500.00 | 398,466.25 | 5,783 |

XVI. Alte active

Moneda CHF. Curs de conversie in moneda fondului CHF/EUR = 0,91470. Curs de conversie BNR EUR/RON = 4,55390.

| Denumire | Valoare curenta | Valoare in moneda fondului | Valoare actualizata curs BNR | Pondere în activul total al O.P.C. |
|------------------------|-----------------|----------------------------|------------------------------|------------------------------------|
| | CHF | EUR | RON | % |
| Sume in tranzit bancar | 14000 | 12,805.80 | 58,316.33 | 0,846 |
| TOTAL | 14000 | 12,805.80 | 58,316.33 | 0,846 |

Moneda RON. Curs de conversie in moneda fondului RON/EUR = 0,21959. Curs de conversie BNR EUR/RON = 4,55390.

| Denumire | Valoare curenta | Valoare in moneda fondului | Valoare actualizata curs BNR | Pondere în activul total al O.P.C. |
|-------------------------------|-----------------|----------------------------|------------------------------|------------------------------------|
| | RON | EUR | RON | % |
| Sume blocate, pozitii inchise | 98600 | 21,651.77 | 98,600.00 | 1,431 |
| Sume in tranzit bancar | -98600 | -21,651.77 | -98,600.00 | -1,431 |
| TOTAL | 0 | 0 | 0 | 0,000 |

Moneda USD. Curs de conversie in moneda fondului USD/EUR = 0,87650. Curs de conversie BNR EUR/RON = 4,55390.

| Denumire | Valoare curenta | Valoare in moneda fondului | Valoare actualizata curs BNR | Pondere în activul total al O.P.C. |
|-------------------------------|-----------------|----------------------------|------------------------------|------------------------------------|
| | USD | EUR | RON | % |
| Sume blocate, pozitii inchise | 3,950.00 | 3,462.18 | 15,766.40 | 0,229 |
| Sume in tranzit bancar | 800.00 | 701.20 | 3,193.19 | 0,046 |
| TOTAL | 4,750.00 | 4,163.38 | 18,959.59 | 0,275 |

| Nr. crt. | Denumire element | Anexa 2 Situatia activelor si obligatiilor FII HERALD | | | | | | | | Diferente (EUR) | Diferente (RON) |
|----------|--|---|---------------------|--------------|---------------|----------------------------------|---------------------|--------------|--------------|-----------------|-----------------|
| | | Inceputul perioadei de raportare | | | | Sfarsitul perioadei de raportare | | | | | |
| | | 12/31/2016 | | | | 6/30/2017 | | | | | |
| | | % din activul net | % din activul total | Valuta EUR | lei | % din activul net | % din activul total | Valuta EUR | lei | | |
| 1 | TOTAL ACTIVE | 100.23% | 100.00% | 2,716,658.45 | 12,176,334.82 | 100.23% | 100.00% | 1,512,945.94 | 6,781,175.01 | -1,203,712.50 | -5,395,159.81 |
| 1 | Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare din care: | 4.46% | 4.45% | 120,835.43 | 548,725.75 | 68.54% | 68.38% | 1,034,505.49 | 4,711,034.53 | 913,670.06 | 4,162,308.78 |
| 1.1. | Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata din Romania, din care: | 4.46% | 4.45% | 120,835.43 | 548,725.75 | 52.47% | 52.35% | 792,007.69 | 3,606,723.80 | 671,172.26 | 3,057,998.05 |
| | Actiuni | 4.46% | 4.45% | 120,835.43 | 548,725.75 | 52.47% | 52.35% | 792,007.69 | 3,606,723.80 | 671,172.26 | 3,057,998.05 |
| | - obligatiuni corporative cotate | 0.00% | 0.00% | 0.00 | 0.00 | 0.00% | 0.00% | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| | - obligatiuni municipale cotate | 0.00% | 0.00% | 0.00 | 0.00 | 0.00% | 0.00% | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| | - alte titluri de creanta (cu mentionarea pe tipuri si pe categorii de emitent) | 0.00% | | | 0.00 | 0.00% | | | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| | - obligatiuni emise de administratia publica centrala | 0.00% | 0.00% | 0.00 | 0.00 | 0.00% | 0.00% | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| 1.2. | Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat membru, din care: | 0.00% | 0.00% | 0.00 | 0.00 | 16.07% | 16.03% | 242,497.80 | 1,104,310.73 | 242,497.80 | 1,104,310.73 |
| | Actiuni | 0.00% | 0.00% | 0.00 | 0.00 | 16.07% | 16.03% | 242,497.80 | 1,104,310.73 | 242,497.80 | 1,104,310.73 |
| | - obligatiuni corporatiste | #DIV/0! | 0.00% | 0.00 | 0.00 | #DIV/0! | 0.00% | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| 1.3 | Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise la cota oficiala a unei burse dintr-un stat nemembru sau negociate pe o alta piata reglementata dintr-un stat nemembru, care opereaza in mod regulat si este recunoscuta si deschisa publicului, aprobata de A.S.F: | 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 pietei monetare mentionate la art. 83 (1) lit. a) din OUG 32/2012 din care: valori mobiliare (pe categorii si pe tipuri de emitent) si instrumente ale pietei 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: | 44.19% | 44.09% | 1,197,659.04 | 5,438,689.47 | 30.05% | 29.98% | 453,602.60 | 2,065,660.86 | -744,056.44 | -3,373,028.61 |
| 4.1. | - depozite bancare constituite la institutii de credit din Romania | 44.19% | 44.09% | 1,197,659.04 | 5,438,689.47 | 30.05% | 29.98% | 453,602.60 | 2,065,660.86 | -744,056.44 | -3,373,028.61 |
| 5 | Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata, din care: | 34.98% | 34.90% | 948,062.28 | 4,305,245.64 | 5.85% | 5.84% | 88,356.41 | 402,366.25 | -859,705.88 | -3,902,879.39 |
| 5.4 | Instrumente financiare derivate negociate in afara pietelor reglementate, pe categorii de instrumente | 34.98% | 34.90% | 948,062.28 | 4,305,245.64 | 5.85% | 5.84% | 88,356.41 | 402,366.25 | -859,705.88 | -3,902,879.39 |
| | Contracte FX | 34.98% | 34.90% | 948,062.28 | 4,305,245.64 | 5.85% | 5.84% | 88,356.41 | 402,366.25 | -859,705.88 | -3,902,879.39 |
| 6 | Conturi curente si numerar | 6.85% | 6.83% | 185,625.46 | 842,943.79 | 1.23% | 1.22% | 18,512.28 | 84,303.06 | -167,113.19 | -758,640.74 |
| 7 | Instrumente ale pietei monetare, altele decat cele tranzactionate pe o piata reglementata, 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 |

| | | | | | | | | | | | |
|-------|--|----------------|---------------|---------------------|----------------------|----------------|---------------|---------------------|---------------------|----------------------|----------------------|
| | certificate de trezorerie | 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 si alte drepturi de incasat | 0.00% | 0.00% | 0.00 | 0.00 | 0.00% | 0.0000% | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| 10 | Alte active | 9.76% | 9.74% | 264,476.23 | 1,201,013.02 | -5.43% | -5.42% | -82,030.83 | -373,560.17 | -346,507.06 | -1,574,573.19 |
| 10.1. | tranzit | 0.00% | 0.00% | 0.00 | 0.00 | 0.00% | 0.00% | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| 10.2. | sume in curs de rezolvare | 2.30% | 2.30% | 62,350.00 | 279,458.93 | 4.13% | 4.12% | 62,350.00 | 279,458.93 | -217,108.93 | 0.00 |
| 10.3. | decontare tranzactii | 0.00% | 0.00% | 0.00 | 0.00 | 0.00% | 0.00% | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| 10.4. | subscrieri in curs | 0.00% | 0.00% | 0.00 | 0.00 | 0.00% | 0.00% | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| II | TOTAL OBLIGATII | 0.23% | 0.23% | 6,293.17 | 28,577.93 | 0.23% | 0.23% | 3,513.96 | 16,002.23 | -2,779.21 | -12,575.70 |
| 1 | Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate SAI | 0.17% | 0.17% | 4,708.41 | 21,381.34 | 0.17% | 0.17% | 2,624.44 | 11,951.43 | -2,083.97 | -9,429.91 |
| 2 | Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate depozitarului | 0.02% | 0.02% | 596.58 | 2,709.14 | 0.03% | 0.03% | 521.61 | 2,375.35 | -74.97 | -333.79 |
| 3 | Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate intermediarilor | 0.01% | 0.01% | 190.80 | 866.42 | 0.02% | 0.02% | 247.50 | 1,127.09 | 56.70 | 260.67 |
| 4 | Cheltuieli cu comisioanele de rula si 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 dobanzile | 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% | 216.03 | 981.03 | 0.01% | 0.01% | 120.42 | 548.36 | -95.62 | -432.67 |
| 8 | Cheltuieli cu auditul financiar | 0.02% | 0.02% | 581.36 | 2,640.00 | 0.00% | 0.00% | 0.00 | 0.00 | -581.36 | -2,640.00 |
| 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 | Rascumparari de platit | 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% | 99.77% | 2,710,365.27 | 12,308,039.74 | 100.00% | 99.77% | 1,509,431.98 | 6,873,802.30 | -1,200,933.29 | -5,434,237.45 |

Situatia valorii unitare a activului net

| Denumire element | 6/30/2017 | 12/31/2016 | Diferente |
|--|--------------|--------------|----------------|
| Valoare activ net | 1,509,431.98 | 2,710,365.27 | - 1,200,933.29 |
| Numar de unitati de fond in circulatie | 178.2618 | 309.6304 | -131.3686 |
| Valoarea unitara a activului net | 8,467.5011 | 8,753.5503 | -286.0492 |



6/30/2017 4.5539

12/31/2016 4.4821