

**Fond Deschis de Investitii
MONOLITH**

Raportul administratorilor la 31.12.2018

Intocmit conform Normei Autoritatii de Supraveghere Financiara nr. 39/2015

Performanta anualizata an calendaristic (%)

	2018	2017	2016
FDI Monolith	-1,75%	0,97%	3,20%

Fond lansat in Decembrie 2012*Raport de activitate
FDI MONOLITH 2018****I. INFORMATII FOND**

Fondul Deschis de Investiții MONOLITH, inițiat și administrat de S.A.I. ATLAS ASSET MANAGEMENT S.A, constituit prin contractul de societate, fara personalitate juridica, in conformitate cu dispozițiile din Codul Civil și care funcționează in conformitate cu prevederile O.U.G 32/2012, cu modificările și completările ulterioare, și ale Regulamentului A.S.F nr. 9/2014, cu modificările și completările ulterioare, este autorizat de C.N.V.M. (A.S.F) prin Decizia nr. 55/19.01.2012 și este înregistrat cu nr. CSC06FDIR/400077 in Registrul A.S.F. Obiectivul **Fondului Deschis de Investiții MONOLITH** este plasarea in condiții optime de diversificare a resurselor atrase, in instrumente de piața monetară și depozite bancare la cele mai importante bănci locale, in obligațiuni de stat și municipale, dar și in obligațiuni sau alte instrumente cu venit fix ale unor emitenți corporativi cu grad de risc redus. **Fondul Deschis de Investiții MONOLITH** este un fond cu o politică de investiții diversificată cu un grad de risc scăzut.

**II. GENERALITATI
SOCIETATE DE
ADMINISTRARE**

S.A.I. ATLAS ASSET MANAGEMENT S.A. este autorizată prin Decizia nr. 607/14.04.2009 și înregistrată in 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 in București, sector 1, Soseaua 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.

**III. DISTRIBUTIA
UNITATILOR DE FOND**

Subscrierea și răscurpararea unităților de fond se face la sediul S.A.I. Atlas Asset Management S.A. din București, sector 1, Soseaua București - Ploiești, nr. 7A, etaj 2.

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

La finalul anului 2018 **Fondul** a înregistrat o pierdere de 80.012 lei. Activul net al Fondului la data de 31 decembrie 2018 a fost de 967.750,0503 euro, obținut ca diferență între totalitatea activelor Fondului in valoare de 968.712,3300 euro și obligațiile acestuia.

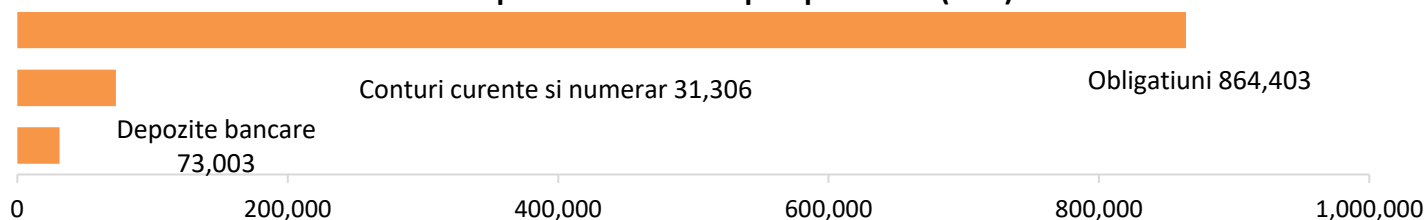
**V. POLITICA DE
INVESTITII A
FONDULUI IN 2018**

Anul 2018 a fost marcat de creșterea dobanzilor de către Sistemul federal de rezervă (FED), de politicile comerciale protectioniste americane precum și de evenimente politice. FED a crescut dobânda de referință de la 1.5% la 2.5% fapt reflectat in aprecierea dolarului in raport cu principalele valute. Politicile protectioniste americane inițiate de președintele american Donald Trump atât in raport cu Uniunea Europeană EU cât și cu China au afectat piețele financiare din aceste țări, economiile acestora fiind puternic dependente de exporturile către piața americană. Zona EU a fost afectată și de evenimente politice cum a fost incertitudinea deznodământului in ceea ce privește BREXIT sau castigarea alegerilor din Italia de mișcările politice populiste cu un discurs anti EU. Acești factori și-au pus amprenta pe evoluțiile bursiere din zona EU și China, care au înregistrat scaderi semnificative, afectând și piețele emergente.

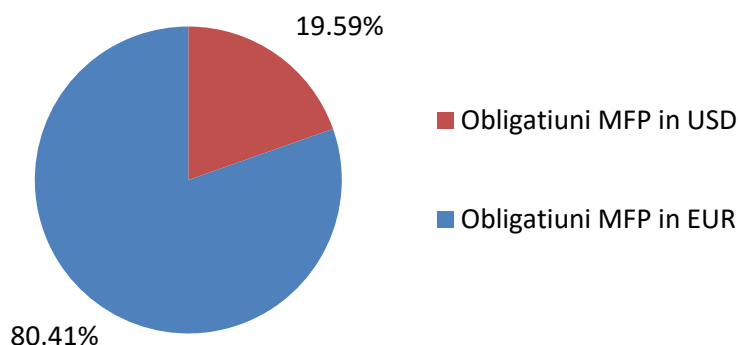


Situatia portofoliului la 31.12.2018

Expunere Activ Total pe tip detineri (EUR)

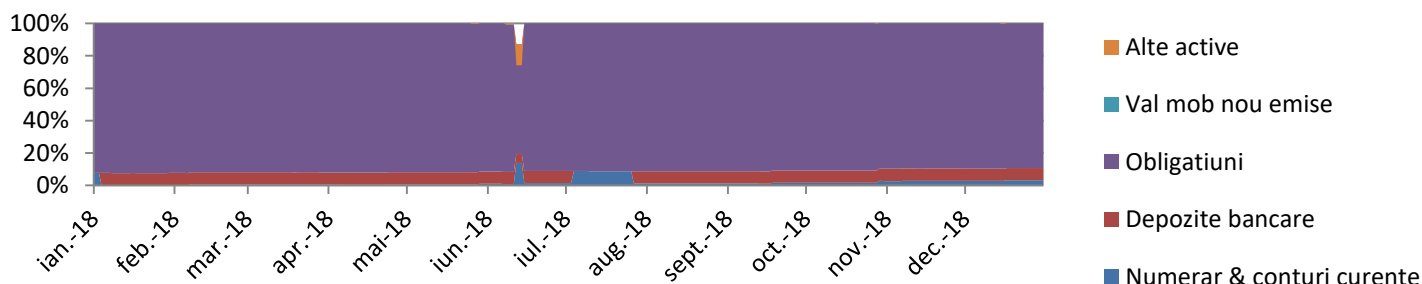


Expunere obligatiuni pe valute

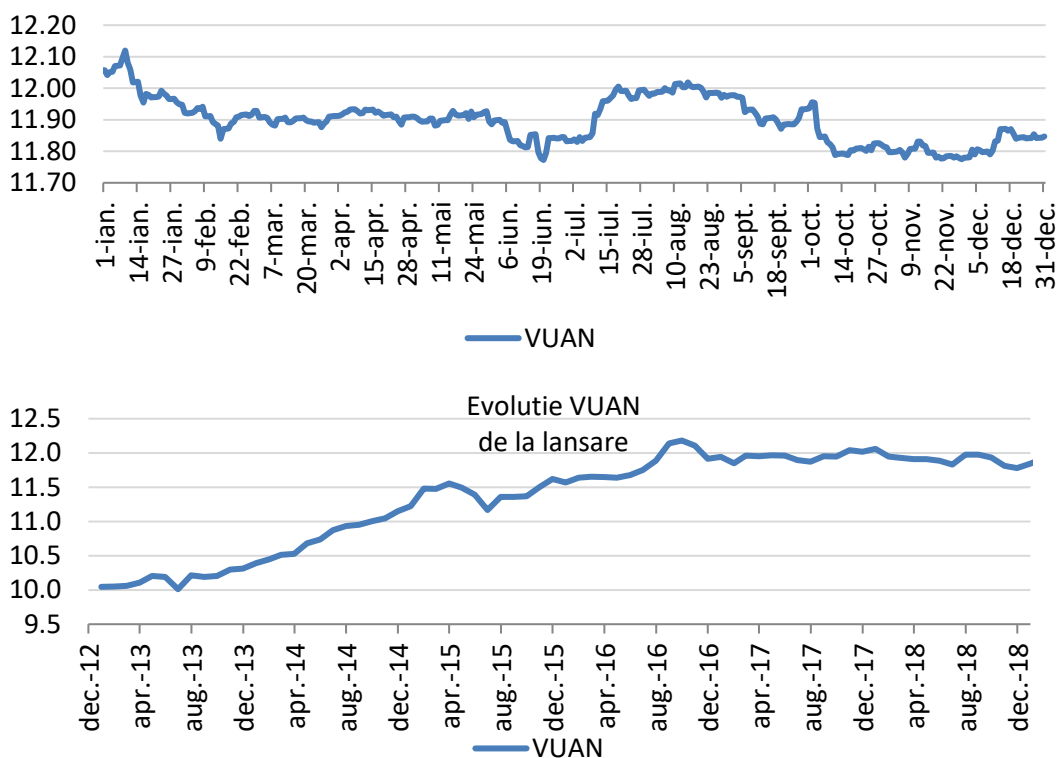


FDI Monolith a urmarit pe parcursul intregului an pastrarea portofoliului de eurobonduri din portofoliul existent la inceputul anului, constituit in exclusivitate din obligatiuni emise de guvernul Romaniei in euro 75% respectiv usd 17%. Portofoliul astfel construit, avand o "modified duration" in jurul valorii de 5, a fost influentat doar marginal de reajustarile curbelor randamentelor la euro si usd datorate cresterii dobanzilor in SUA si a apropierii incetarii programului Banca Centrală Europeană (ECB) de relaxare monetara cantitativa – "quantitative easing". Astfel la valoarea VUAN a Fondului a oscilat in jurul valorii de inceput de an cu un minim de -2% pentru a inchide anul la un nivel de -1.75%. Spre finalul anului, atat FED cat si ECB au dat semne ca politicile de crestere a dobanzilor si/sau reducere a stimulării monetare vor incetini si chiar vor fi reversate ca urmare a incetinirii cresterii economice la nivel mondial ceea ce creeaza premisele cresterii valorii instrumentelor financiare cu venit fix din portofoliul fondului.

Evolutie Activ Total



VI. EVOLUTIA UNITATII DE FOND



Valoarea unitara a activului net a evoluat de la 12.0571 euro la inceputul anului la 11.8466 euro la sfarsitul anului inregistrand astfel o scadere de circa -1.75%.

VII. MODIFICARI IN ACTIVITATEA SI DOCUMENTELE FONDULUI

In aprilie 2018 Prospectul de emisiune al Fondului a fost modificat in sensul schimbarii auditorului financiar. Noul auditor financiar al Fondului este Deloitte Audit SRL, cu sediul in Bucuresti, Str. Nicolae Titulescu, nr. 4-8, etaj 2 – zona Deloitte si etaj 3, sector 1, inregistrat la Registrul Comertului cu nr. J40/6775/1995, numar de identificare fiscala RO7756924, reprezentata legal de catre dnul Petr Pruner.

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.



IX. REMUNERATII IN 2018

Procedura interna privind politicile si practicile de remunerare a personalului stabileste structura comitetului de audit, nivelul remuneratiilor si bonusurilor stabilite in cadrul Societatii. Salariul de baza reprezinta elementul fix al remunerarii si reflecta experienta profesionala, cerintele functiei, performanta, cresterea capacitatilor si aptitudinilor individului, prevazute in fisa postului unui angajat, ca parte a termenilor de angajare si evidentiate prin sistemul de evaluare. Plata variabila este optionala si poate include schemele anuale de premiere si alte programe de stimulente (sporuri).

In anul 2018 Procedura interna privind politicile si practicile de remunerare a personalului a fost modificata in sensul indeplinirii cerintelor Ghidului ESMA/2016/575.

Remuneratie bruta totala: 1.059.034 lei

Remuneratie fixa (bruta) 1.044.326 lei, din care membri CA 323.082 lei, directori 161.098 lei, salariatii 560.146 lei;

Remuneratie variabila (bruta) 14.708 lei, din care membri CA 0 lei, directori 6.410 lei, salariatii 8.298 lei

Nr. beneficiari: 8

Fondul si Societatea nu plateste comisioane de performanta salariatilor.

X. INFORMATII PRIVIND REGULAMENTUL (UE) 2365/2015

În anul 2018, **Fondul** nu a efectuat tranzactii cu instrumente financiare de tipul contractelor repo si nu a efectuat operatiuni de finantare a Fondului prin instrumente financiare in sensul prevederilor Regulamentului UE nr.2365/2015 privind transparenta operatiunilor de finantare prin instrumente financiare și transparenta reutilizarii si de modificare a Regulamentului (UE) nr. 648/2012.

XI. GUVERNANTA CORPORATIVA

Membrii Consiliului de Administratie analizeaza semestrial principiile de guvernanta corporativa aplicate in cadrul Societatii. Anual, are loc procesul de evaluare a riscului operational aferent activitatii de administrare a fondurilor de investitii administrate. Se monitorizeaza permanent riscurile Societatii de catre persoana responsabila cu administrarea riscului, monitorizarea potentialelor conflicte de interese, politica de remunerare a angajatilor precum si respectarea tuturor normelor si procedurilor interne ale Societatii. In cursul anului 2018, Consiliul de administratie, a analizat eficienta sistemului de administrare a riscurilor si a sistemului de control intern, pe baza rapoartelor periodice depuse, constatandu-se ca acestea sunt adecvate.

XII. ALTE INFORMATII

Raportul anual al **Fondului** a fost publicat in Buletinul A.S.F si pe situl Societatii de administrare www.atlas-am.ro.

Situatia activelor si obligatiilor **Fondului**, situatia detaliata a investitiilor la 31.12.2018 sunt prezentate in **Anexe**.



SITUATIA ACTIVELOR SI OBLIGATIILOR FONDULUI FDI MONOLITH LA DATA DE 31.12.2018

Denumire element	Inceputul perioadei de raportare				Sfarsitul perioadei de raportare				Diferente (RON)
	% din activul net	% din activul total	Valoare (moneda fondului)	Valoare (RON)	% din activul net	% din activul total	Valoare (moneda fondului)	Valoare (RON)	
1. Valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare	92.42	92.30	910,333.1634	4,241,879.4500	89.32	89.23	864,403.1801	4,031,490.0000	-210,389.4500
1.1. valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare admise sau tranzacționate pe o piață reglementată sau un sistem alternativ de tranzacționare din România (RO)	92.42	92.30	910,333.1634	4,241,879.4500	89.32	89.23	864,403.1801	4,031,490.0000	-210,389.4500
1.1.1 Actiuni (RO)	0.00	0.00	0.0000	0.0000	0.00	0.00	0.0000	0.0000	0.0000
1.1.2. Alte valori asimilate (RO)	0.00	0.00	0.0000	0.0000	0.00	0.00	0.0000	0.0000	0.0000
1.1.3. Obligatiuni (RO), din care:	0.00	0.00	0.0000	0.0000	0.00	0.00	0.0000	0.0000	0.0000
1.1.3.1. Obligatiuni emise de administratia publica centrala (RO)	0.00	0.00	0.0000	0.0000	0.00	0.00	0.0000	0.0000	0.0000
1.1.3.2. Obligatiuni emise de administratia publica locala (RO)	0.00	0.00	0.0000	0.0000	0.00	0.00	0.0000	0.0000	0.0000
1.1.3.3. Obligatiuni corporative (RO)	0.00	0.00	0.0000	0.0000	0.00	0.00	0.0000	0.0000	0.0000
1.1.4. Alte titluri de creanta (RO)	0.00	0.00	0.0000	0.0000	0.00	0.00	0.0000	0.0000	0.0000
1.1.5. Alte valori mobiliare, instrumente ale pietei monetare (pe categorii) (RO)	0.00	0.00	0.0000	0.0000	0.00	0.00	0.0000	0.0000	0.0000
1.2. Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzacționate pe o piață reglementată dintr-un stat membru (SM)	92.42	92.30	910,333.1634	4,241,879.4500	89.32	89.23	864,403.1801	4,031,490.0000	-210,389.4500
1.2.1. Actiuni (SM)	0.00	0.00	0.0000	0.0000	0.00	0.00	0.0000	0.0000	0.0000
1.2.2. Alte valori asimilate (SM)	0.00	0.00	0.0000	0.0000	0.00	0.00	0.0000	0.0000	0.0000
1.2.3. Obligatiuni (SM), din care:	92.42	92.30	910,333.1634	4,241,879.4500	89.32	89.23	864,403.1801	4,031,490.0000	-210,389.4500
1.2.3.1. Obligatiuni emise de administratia publica centrala (SM)	92.42	92.30	910,333.1634	4,241,879.4500	89.32	89.23	864,403.1801	4,031,490.0000	-210,389.4500
1.2.3.2. Obligatiuni emise de administratia publica locala (SM)	0.00	0.00	0.0000	0.0000	0.00	0.00	0.0000	0.0000	0.0000
1.2.3.3. Obligatiuni corporative (SM)	0.00	0.00	0.0000	0.0000	0.00	0.00	0.0000	0.0000	0.0000
1.2.4. Alte titluri de creanta (cu mentionarea pe tipuri si categorii de emitent) (SM)	0.00	0.00	0.0000	0.0000	0.00	0.00	0.0000	0.0000	0.0000
1.2.5. Alte valori mobiliare, instrumente ale pietei monetare (pe categorii) (SM)	0.00	0.00	0.0000	0.0000	0.00	0.00	0.0000	0.0000	0.0000
1.3. Valorile mobiliare admise sau tranzacționate pe o piață reglementată dintr-un stat tert. Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise la cota oficiala a unei burse dintr-un stat tert sau negociate pe o alta piata reglementata dintr-un stat tert, care opereaza in mod regulat si este recunoscuta si deschisa publicului, aprobate de A.S.F (ST)	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
1.3.1 Actiuni (ST)	0.00	0.00	0.0000	0.0000	0.00	0.00	0.0000	0.0000	0.0000
1.3.2. Alte valori asimilate (ST)	0.00	0.00	0.0000	0.0000	0.00	0.00	0.0000	0.0000	0.0000
1.3.3. Obligatiuni (ST), din care:	0.00	0.00	0.0000	0.0000	0.00	0.00	0.0000	0.0000	0.0000
1.3.3.1. Obligatiuni emise de administratia publica centrala (ST)	0.00	0.00	0.0000	0.0000	0.00	0.00	0.0000	0.0000	0.0000
1.3.3.2. Obligatiuni emise de administratia publica locala (ST)	0.00	0.00	0.0000	0.0000	0.00	0.00	0.0000	0.0000	0.0000
1.3.3.3. Obligatiuni corporative (ST)	0.00	0.00	0.0000	0.0000	0.00	0.00	0.0000	0.0000	0.0000
1.3.4. Alte titluri de creanta (cu mentionarea pe tipuri si categorii de emitent) (ST)	0.00	0.00	0.0000	0.0000	0.00	0.00	0.0000	0.0000	0.0000
1.3.5. Alte valori mobiliare, instrumente ale pietei monetare (pe categorii) (ST)	0.00	0.00	0.0000	0.0000	0.00	0.00	0.0000	0.0000	0.0000
1.4. Valori mobiliare nou emise, din care	0.00	0.00	0.0000	0.0000	0.00	0.00	0.0000	0.0000	0.0000
1.4.1. Actiuni	0.00	0.00	0.0000	0.0000	0.00	0.00	0.0000	0.0000	0.0000
1.4.2. Obligatiuni	0.00	0.00	0.0000	0.0000	0.00	0.00	0.0000	0.0000	0.0000

Denumire element	Inceputul perioadei de raportare				Sfarsitul perioadei de raportare				Diferente (RON)
	% din activul net	% din activul total	Valoare (moneda fondului)	Valoare (RON)	% din activul net	% din activul total	Valoare (moneda fondului)	Valoare (RON)	
1.4.3. Drepturi de preferință (ulterior înregistrării la un depozitar central, anterior admiterii la tranzacționare)	0.00	0.00	0.0000	0.0000	0.00	0.00	0.0000	0.0000	0.0000
1.5. Alte valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare mentionate la art. 83 alin.(1) lit.a) din O.U.G. nr. 32/2012	0.00	0.00	0.0000	0.0000	0.00	0.00	0.0000	0.0000	0.0000
1.5.1. Actiuni neadmise la tranzactionare	0.00	0.00	0.0000	0.0000	0.00	0.00	0.0000	0.0000	0.0000
1.5.2. Actiuni tranzactionate în cadrul altor sisteme decât pietele reglementate	0.00	0.00	0.0000	0.0000	0.00	0.00	0.0000	0.0000	0.0000
1.5.3. Actiuni neadmise la tranzactionare evaluate la valoarea zero (lipsă situații financiare actualizate depuse la Registrul Comerțului)	0.00	0.00	0.0000	0.0000	0.00	0.00	0.0000	0.0000	0.0000
1.5.4. Obligatiuni neadmise la tranzactionare emise de administratia publica centrala	0.00	0.00	0.0000	0.0000	0.00	0.00	0.0000	0.0000	0.0000
1.5.5. Obligatiuni neadmise la tranzactionare emise de administratia publica locala	0.00	0.00	0.0000	0.0000	0.00	0.00	0.0000	0.0000	0.0000
1.5.6. Obligatiuni corporative neadmise la tranzactionare	0.00	0.00	0.0000	0.0000	0.00	0.00	0.0000	0.0000	0.0000
1.5.7. Efecte de comerț	0.00	0.00	0.0000	0.0000	0.00	0.00	0.0000	0.0000	0.0000
1.5.8. Alte instrumente monetare	0.00	0.00	0.0000	0.0000	0.00	0.00	0.0000	0.0000	0.0000
2. Produse structurate admise sau tranzactionate pe o piata reglementata, din care:	0.00	0.00	0.0000	0.0000	0.00	0.00	0.0000	0.0000	0.0000
2.1. Produse structurate admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau pe un sistem alternativ de tranzactionare din Romania (RO)	0.00	0.00	0.0000	0.0000	0.00	0.00	0.0000	0.0000	0.0000
2.1.1. Certificate index (RO)	0.00	0.00	0.0000	0.0000	0.00	0.00	0.0000	0.0000	0.0000
2.1.2. Certificate turbo (RO)	0.00	0.00	0.0000	0.0000	0.00	0.00	0.0000	0.0000	0.0000
2.1.3. Alte tipuri de produse structurate (RO)	0.00	0.00	0.0000	0.0000	0.00	0.00	0.0000	0.0000	0.0000
2.2. Produse structurate admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau pe un sistem alternativ de tranzactionare dintr-un stat membru (SM)	0.00	0.00	0.0000	0.0000	0.00	0.00	0.0000	0.0000	0.0000
2.2.1. Certificate index (SM)	0.00	0.00	0.0000	0.0000	0.00	0.00	0.0000	0.0000	0.0000
2.2.2. Certificate turbo (SM)	0.00	0.00	0.0000	0.0000	0.00	0.00	0.0000	0.0000	0.0000
2.2.3. Alte tipuri de produse structurate (SM)	0.00	0.00	0.0000	0.0000	0.00	0.00	0.0000	0.0000	0.0000
2.3. Produse structurate admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau pe un sistem alternativ de tranzactionare dintr-un stat tert (ST)	0.00	0.00	0.0000	0.0000	0.00	0.00	0.0000	0.0000	0.0000
2.3.1. Certificate index (ST)	0.00	0.00	0.0000	0.0000	0.00	0.00	0.0000	0.0000	0.0000
2.3.2. Certificate turbo (ST)	0.00	0.00	0.0000	0.0000	0.00	0.00	0.0000	0.0000	0.0000
2.3.3. Alte tipuri de produse structurate (ST)	0.00	0.00	0.0000	0.0000	0.00	0.00	0.0000	0.0000	0.0000
3. Disponibil în conturi curente și numerar	7.71	7.70	75,912.7289	353,730.5400	3.23	3.23	31,305.9663	146,007.9000	-207,722.6400
4. Depozite bancare	0.00	0.00	0.0000	0.0000	7.54	7.54	73,003.1836	340,479.5500	340,479.5500
4.1. Depozite bancare constituite la institutiile de credit din Romania (RO)	0.00	0.00	0.0000	0.0000	7.54	7.54	73,003.1836	340,479.5500	340,479.5500
4.2. Depozite bancare constituite la institutiile de credit dintr-un stat membru (SM)	0.00	0.00	0.0000	0.0000	0.00	0.00	0.0000	0.0000	0.0000
4.3. Depozite bancare constituite la institutiile de credit dintr-un stat tert (ST)	0.00	0.00	0.0000	0.0000	0.00	0.00	0.0000	0.0000	0.0000
5. Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata	0.00	0.00	0.0000	0.0000	0.00	0.00	0.0000	0.0000	0.0000
5.1. Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata din Romania (RO)	0.00	0.00	0.0000	0.0000	0.00	0.00	0.0000	0.0000	0.0000
5.1.1. Contracte futures pe actiuni (RO)	0.00	0.00	0.0000	0.0000	0.00	0.00	0.0000	0.0000	0.0000
5.1.2. Contracte futures pe indici (RO)	0.00	0.00	0.0000	0.0000	0.00	0.00	0.0000	0.0000	0.0000
5.1.3. Contracte futures pe curs de schimb (RO)	0.00	0.00	0.0000	0.0000	0.00	0.00	0.0000	0.0000	0.0000
5.1.4. Contracte futures pe rata dobanzii (RO)	0.00	0.00	0.0000	0.0000	0.00	0.00	0.0000	0.0000	0.0000
5.1.5. Alte tipuri de contracte futures (RO)	0.00	0.00	0.0000	0.0000	0.00	0.00	0.0000	0.0000	0.0000
5.1.6. Optiuni pe curs de schimb (RO)	0.00	0.00	0.0000	0.0000	0.00	0.00	0.0000	0.0000	0.0000
5.1.7. Optiuni pe rata dobanzii (RO)	0.00	0.00	0.0000	0.0000	0.00	0.00	0.0000	0.0000	0.0000

Denumire element	Inceputul perioadei de raportare				Sfarsitul perioadei de raportare				Diferente (RON)
	% din activul net	% din activul total	Valoare (moneda fondului)	Valoare (RON)	% din activul net	% din activul total	Valoare (moneda fondului)	Valoare (RON)	
5.1.8. Alte tipuri de optiuni (RO)	0.00	0.00	0.0000	0.0000	0.00	0.00	0.0000	0.0000	0.0000
5.2. Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat membru (SM)	0.00	0.00	0.0000	0.0000	0.00	0.00	0.0000	0.0000	0.0000
5.2.1. Contracte futures pe actiuni (SM)	0.00	0.00	0.0000	0.0000	0.00	0.00	0.0000	0.0000	0.0000
5.2.2. Contracte futures pe indici (SM)	0.00	0.00	0.0000	0.0000	0.00	0.00	0.0000	0.0000	0.0000
5.2.3. Contracte futures pe curs de schimb (SM)	0.00	0.00	0.0000	0.0000	0.00	0.00	0.0000	0.0000	0.0000
5.2.4. Contracte futures pe rata dobanzii (SM)	0.00	0.00	0.0000	0.0000	0.00	0.00	0.0000	0.0000	0.0000
5.2.5. Alte tipuri de contracte futures (SM)	0.00	0.00	0.0000	0.0000	0.00	0.00	0.0000	0.0000	0.0000
5.2.6. Optiuni pe curs de schimb (SM)	0.00	0.00	0.0000	0.0000	0.00	0.00	0.0000	0.0000	0.0000
5.2.7. Optiuni pe rata dobanzii (SM)	0.00	0.00	0.0000	0.0000	0.00	0.00	0.0000	0.0000	0.0000
5.2.8. Alte tipuri de optiuni (SM)	0.00	0.00	0.0000	0.0000	0.00	0.00	0.0000	0.0000	0.0000
5.3. Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat tert (ST)	0.00	0.00	0.0000	0.0000	0.00	0.00	0.0000	0.0000	0.0000
5.3.1. Contracte futures pe actiuni (ST)	0.00	0.00	0.0000	0.0000	0.00	0.00	0.0000	0.0000	0.0000
5.3.2. Contracte futures pe indici (ST)	0.00	0.00	0.0000	0.0000	0.00	0.00	0.0000	0.0000	0.0000
5.3.3. Contracte futures pe curs de schimb (ST)	0.00	0.00	0.0000	0.0000	0.00	0.00	0.0000	0.0000	0.0000
5.3.4. Contracte futures pe rata dobanzii (ST)	0.00	0.00	0.0000	0.0000	0.00	0.00	0.0000	0.0000	0.0000
5.3.5. Alte tipuri de contracte futures (ST)	0.00	0.00	0.0000	0.0000	0.00	0.00	0.0000	0.0000	0.0000
5.3.6. Optiuni pe curs de schimb (ST)	0.00	0.00	0.0000	0.0000	0.00	0.00	0.0000	0.0000	0.0000
5.3.7. Optiuni pe rata dobanzii (ST)	0.00	0.00	0.0000	0.0000	0.00	0.00	0.0000	0.0000	0.0000
5.3.8. Alte tipuri de optiuni (ST)	0.00	0.00	0.0000	0.0000	0.00	0.00	0.0000	0.0000	0.0000
6. Instrumente financiare derivate negociate in afara pietelor reglementate	0.00	0.00	0.0000	0.0000	0.00	0.00	0.0000	0.0000	0.0000
6.1. Contracte forward pe curs de schimb	0.00	0.00	0.0000	0.0000	0.00	0.00	0.0000	0.0000	0.0000
6.2. Contracte forward pe rata dobanzii	0.00	0.00	0.0000	0.0000	0.00	0.00	0.0000	0.0000	0.0000
6.3. Alte tipuri de contracte forward	0.00	0.00	0.0000	0.0000	0.00	0.00	0.0000	0.0000	0.0000
6.4. Contracte swap pe curs de schimb	0.00	0.00	0.0000	0.0000	0.00	0.00	0.0000	0.0000	0.0000
6.5. Contracte swap pe rata dobanzii	0.00	0.00	0.0000	0.0000	0.00	0.00	0.0000	0.0000	0.0000
6.6. Alte tipuri de contracte swap	0.00	0.00	0.0000	0.0000	0.00	0.00	0.0000	0.0000	0.0000
6.7. Contracte pe diferenta (CFD) pe curs de schimb	0.00	0.00	0.0000	0.0000	0.00	0.00	0.0000	0.0000	0.0000
6.8. Contracte pe diferenta (CFD) pe rata dobanzii	0.00	0.00	0.0000	0.0000	0.00	0.00	0.0000	0.0000	0.0000
6.9. Alte tipuri de contracte pe diferenta (CFD)	0.00	0.00	0.0000	0.0000	0.00	0.00	0.0000	0.0000	0.0000
7. Instrumente ale pietei monetare, altele decat cele tranzactionate pe o piata reglementata, conform art. 82 lit.g) din O.U.G. nr. 32/2012	0.00	0.00	0.0000	0.0000	0.00	0.00	0.0000	0.0000	0.0000
7.1. Titluri emise de de administratia publica centrala	0.00	0.00	0.0000	0.0000	0.00	0.00	0.0000	0.0000	0.0000
7.2. Certificate de depozit	0.00	0.00	0.0000	0.0000	0.00	0.00	0.0000	0.0000	0.0000
7.3. Contracte de report pe titluri emise de de administratia publica centrala	0.00	0.00	0.0000	0.0000	0.00	0.00	0.0000	0.0000	0.0000
7.4. Titluri-suport pentru operatiuni de report	0.00	0.00	0.0000	0.0000	0.00	0.00	0.0000	0.0000	0.0000
7.5. Alte tipuri de instrumente ale pietei monetare	0.00	0.00	0.0000	0.0000	0.00	0.00	0.0000	0.0000	0.0000
8. Titluri de participare la O.P.C.V.M. / AOPC	0.00	0.00	0.0000	0.0000	0.00	0.00	0.0000	0.0000	0.0000
8.1. Titluri de participare la O.P.C.V.M./A.O.P.C./F.I.A. admise la tranzactionare	0.00	0.00	0.0000	0.0000	0.00	0.00	0.0000	0.0000	0.0000
8.2. Titluri de participare la O.P.C.V.M./A.O.P.C./F.I.A. neadmise la tranzactionare	0.00	0.00	0.0000	0.0000	0.00	0.00	0.0000	0.0000	0.0000
9. Dividende sau alte drepturi de incasat	0.00	0.00	0.0000	0.0000	0.00	0.00	0.0000	0.0000	0.0000
9.1. Dividende de incasat	0.00	0.00	0.0000	0.0000	0.00	0.00	0.0000	0.0000	0.0000
9.2. Actiuni distribuite fara contraprestatie in bani	0.00	0.00	0.0000	0.0000	0.00	0.00	0.0000	0.0000	0.0000
9.3. Actiuni distribuite cu contraprestatie in bani	0.00	0.00	0.0000	0.0000	0.00	0.00	0.0000	0.0000	0.0000
9.4. Suma de plata pentru actiuni distribuite cu contraprestatie in bani	0.00	0.00	0.0000	0.0000	0.00	0.00	0.0000	0.0000	0.0000
9.5. Suma de incasat pentru actiunile unor societati carora li s-a redus capitalul social prin diminuarea valorii nominale	0.00	0.00	0.0000	0.0000	0.00	0.00	0.0000	0.0000	0.0000

Denumire element	Inceputul perioadei de raportare				Sfarsitul perioadei de raportare				Diferente (RON)
	% din activul net	% din activul total	Valoare (moneda fondului)	Valoare (RON)	% din activul net	% din activul total	Valoare (moneda fondului)	Valoare (RON)	
9.6. Drepturi de preferință (anterior admiterii la tranzactionare si ulterior perioadei de tranzactionare)	0.00	0.00	0.0000	0.0000	0.00	0.00	0.0000	0.0000	0.0000
9.7. Principal si cupoane de incasat	0.00	0.00	0.0000	0.0000	0.00	0.00	0.0000	0.0000	0.0000
9.8. Alte drepturi de incasat	0.00	0.00	0.0000	0.0000	0.00	0.00	0.0000	0.0000	0.0000
10. Alte active	0.00	0.00	0.0000	0.0000	0.00	0.00	0.0000	0.0000	0.0000
10.1. Sume in tranzit bancar	0.00	0.00	0.0000	0.0000	0.00	0.00	0.0000	0.0000	0.0000
10.2. Sume in curs de decontare	0.00	0.00	0.0000	0.0000	0.00	0.00	0.0000	0.0000	0.0000
10.2.1. Sume in curs de decontare - cumparari	0.00	0.00	0.0000	0.0000	0.00	0.00	0.0000	0.0000	0.0000
10.2.2. Sume in curs de decontare - vanzari	0.00	0.00	0.0000	0.0000	0.00	0.00	0.0000	0.0000	0.0000
10.3. Sume in curs de rezolvare (subscrieri)	0.00	0.00	0.0000	0.0000	0.00	0.00	0.0000	0.0000	0.0000
10.4. Sume in curs de rezolvare (rascumparari)	0.00	0.00	0.0000	0.0000	0.00	0.00	0.0000	0.0000	0.0000
10.5. Sume blocate pozitii inchise	0.00	0.00	0.0000	0.0000	0.00	0.00	0.0000	0.0000	0.0000
10.6. Sume aflate la terti	0.00	0.00	0.0000	0.0000	0.00	0.00	0.0000	0.0000	0.0000
10.6.1. Sume aflate la SSIF	0.00	0.00	0.0000	0.0000	0.00	0.00	0.0000	0.0000	0.0000
10.6.2. Sume aflate la distributori	0.00	0.00	0.0000	0.0000	0.00	0.00	0.0000	0.0000	0.0000
10.7. Sume aferente titlurilor de participare nealocate	0.00	0.00	0.0000	0.0000	0.00	0.00	0.0000	0.0000	0.0000
10.8. Sume aferente detinerilor subunitare de titluri de participare	0.00	0.00	0.0000	0.0000	0.00	0.00	0.0000	0.0000	0.0000
11. ACTIV TOTAL	100.13	100.00	986,245.8923	4,595,609.9800	100.13	100.00	968,712.3300	4,517,977.4400	-77,632.5400
12. Cheltuielile fondului	0.13	0.13	1,300.0344	6,057.7700	0.13	0.13	962.2797	4,487.9800	-1,569.7900
12.1. Comisioane SAI	0.04	0.04	402.5728	1,875.8700	0.04	0.04	386.5027	1,802.6100	-73.2600
12.2. Comisioane depozitar	0.02	0.02	201.2862	937.9300	0.02	0.02	193.2513	901.3000	-36.6300
12.3. Comisioane intermediar	0.00	0.00	0.0000	0.0000	0.00	0.00	0.0000	0.0000	0.0000
12.4. Comisioane ASF	0.01	0.01	78.5017	365.7900	0.01	0.01	75.3681	351.5100	-14.2800
12.5. Comision audit	0.06	0.06	595.0000	2,772.5200	0.03	0.03	285.5983	1,332.0000	-1,440.5200
12.6. Comision decontare	0.00	0.00	0.0000	0.0000	0.00	0.00	0.0000	0.0000	0.0000
12.7. Comision dividende	0.00	0.00	0.0000	0.0000	0.00	0.00	0.0000	0.0000	0.0000
12.8. Comisioane luni precedente	0.00	0.00	0.0000	0.0000	0.00	0.00	0.0000	0.0000	0.0000
12.9. Comisioane custodie	0.00	0.00	22.6737	105.6500	0.00	0.00	21.5593	100.5500	-5.1000
12.10. Rascumparari de platit	0.00	0.00	0.0000	0.0000	0.00	0.00	0.0000	0.0000	0.0000
13. ACTIV NET	100.00	99.87	984,945.8579	4,589,552.2100	100.00	99.87	967,750.0503	4,513,489.4600	-76,062.7500

Situatia valorii unitare a activului net

Denumire element	Perioada curenta	Perioada corespunzatoare a anului precedent	Diferente
Valoare activ net	967,750.05	984,945.86	-17,195.81
Numar de unitati de fond in circulatie	81,690.2619	81,690.2619	0.0000
Valoarea unitara a activului net	11.8466	12.0571	-0.2105

SITUAȚIA DETALIATĂ A INVESTIȚIILOR LA DATA DE 31.12.2018

Anexa 1

II. Valori mobiliare admise sau tranzacționate pe o piață reglementată sau pe un sistem alternativ de tranzacționare din alt stat membru
4. Obligțiuni admise la tranzacționare emise sau garantate de autorități ale administrației publice centrale

Moneda EUR. Curs de conversie în moneda fondului EUR/EUR = 1,00000. Curs de conversie BNR EUR/RON = 4,66390.

Emitent	Simbol	Cod ISIN	Data ultimei emisiuni în care s-a tranzacționat	Nr. obligațiuni deținute	Data achiziției	Data cupon	Rata cupon	Data scadenței cupon	Valoare inițială	Crestere zilnică	Dobânda cumulată	Discount/Prima cumulată	Pret piață	Valoare totală	Banca intermediară	Valoare în moneda fondului	Valoare actualizată curs BNR	Pondere în total obligațiuni emise	Pondere în activul total al O.P.C.
Ministerul Finanțelor Publice	XS0852474336	XS0852474336	31.12.2018	12	07.01.2013	07.11.2018	4,875	07.11.2019	12,662.40	1.6027	86.5479	-	104.31	EUR	CITIBANK	EUR	RON	%	%
Ministerul Finanțelor Publice	XS0852474336	XS0852474336	31.12.2018	30	17.02.2014	07.11.2018	4,875	07.11.2019	32,550.00	4.0068	216.3699	-	104.31	EUR	CITIBANK	EUR	RON	0,001	1,301
Ministerul Finanțelor Publice	XS0972758741	XS0972758741	31.12.2018	26	21.08.2014	18.09.2018	4,625	18.09.2019	29,640.00	3.2945	342.6301	-	108.027	EUR	CITIBANK	EUR	RON	0,002	3,253
Ministerul Finanțelor Publice	XS0972758741	XS0972758741	31.12.2018	30	24.09.2014	18.09.2018	4,625	18.09.2019	34,155.00	3.8014	395.3425	-	108.027	EUR	CITIBANK	EUR	RON	0,001	2,935
Ministerul Finanțelor Publice	XS0972758741	XS0972758741	31.12.2018	51	17.03.2015	18.09.2018	4,625	18.09.2019	60,103.50	6.4623	672.0822	-	108.027	EUR	CITIBANK	EUR	RON	0,002	3,386
Ministerul Finanțelor Publice	XS1129788524	XS1129788524	31.12.2018	32	09.04.2015	28.10.2018	2,875	28.10.2019	34,742.40	2.5205	161.3151	-	109.233	EUR	BRD	EUR	RON	0,003	5,757
Ministerul Finanțelor Publice	XS1129788524	XS1129788524	31.12.2018	47	19.05.2015	28.10.2018	2,875	28.10.2019	49,063.30	3.7021	236.9315	-	109.233	EUR	BRD	EUR	RON	0,002	3,625
Ministerul Finanțelor Publice	XS1129788524	XS1129788524	31.12.2018	60	07.04.2017	28.10.2018	2,875	28.10.2019	64,710.00	4.726	302.4658	-	109.233	EUR	BRD	EUR	RON	0,003	5,324
Ministerul Finanțelor Publice	XS1420357318	XS1420357318	31.12.2018	80	28.09.2016	26.05.2018	2,875	26.05.2019	85,910.40	6.3014	1,380.0000	-	100.268	EUR	BRD	EUR	RON	0,004	6,797
Ministerul Finanțelor Publice	XS1420357318	XS1420357318	31.12.2018	50	11.01.2017	26.05.2018	2,875	26.05.2019	51,975.00	3.9384	862.5000	-	100.268	EUR	BRD	EUR	RON	0,004	8,423
Ministerul Finanțelor Publice	XS1060842975	XS1060842975	31.12.2018	50	11.01.2017	24.04.2018	3,625	24.04.2019	56,425.00	4.9658	1,246.4041	-	113.502	EUR	CITIBANK	EUR	RON	0,003	5,264
Ministerul Finanțelor Publice	XS1313004928	XS1313004928	31.12.2018	100	20.01.2017	29.10.2018	3,875	29.10.2019	106,000.00	10.6164	668.8356	-	97.668	EUR	BRD	EUR	RON	0,004	5,987
Ministerul Finanțelor Publice	XS1313004928	XS1313004928	31.12.2018	50	25.01.2017	29.10.2018	3,875	29.10.2019	52,375.00	5.3082	334.4178	-	97.668	EUR	BRD	EUR	RON	0,009	10,151
Ministerul Finanțelor Publice	XS1312891549	XS1312891549	31.12.2018	15	06.04.2017	29.10.2018	2,75	29.10.2019	15,930.00	1.1301	71.1986	-	107.743	EUR	BRD	EUR	RON	0,004	5,076
Ministerul Finanțelor Publice	XS1312891549	XS1312891549	31.12.2018	25	06.04.2017	29.10.2018	2,75	29.10.2019	26,550.00	1.8836	118.6644	-	107.743	EUR	BRD	EUR	RON	0,001	1,676
TOTAL														695,027.27		695,027.27	3,241,537.67		71,748

Moneda USD. Curs de conversie în moneda fondului USD/EUR = 0,87340. Curs de conversie BNR EUR/RON = 4,66390.

Emitent	Simbol	Cod ISIN	Data ultimei emisiuni în care s-a tranzacționat	Nr. obligațiuni deținute	Data achiziției	Data cupon	Rata cupon	Data scadenței cupon	Valoare inițială	Crestere zilnică	Dobânda cumulată	Discount/Prima cumulată	Pret piață	Valoare totală	Banca intermediară	Valoare în moneda fondului	Valoare actualizată curs BNR	Pondere în total obligațiuni emise	Pondere în activul total al O.P.C.
Ministerul Finanțelor Publice	XS1837994794	XS1837994794	31.12.2018	100.00	08.06.2018	15.12.2018	5,125	15.06.2019	197,734.00	-	427.08	-	96.75	USD	BRD	USD	RON	%	%
TOTAL														193,927.08		193,927.08	789,952.33	100,000	17,485

IX. Disponibil în conturi curente și numerar

1. Disponibil în conturi curente și numerar în lei

Moneda RON. Curs de conversie în moneda fondului RON/EUR = 0,21440. Curs de conversie BNR EUR/RON = 4,66390.

Denumire banca	Valoare curentă	Valoare în moneda fondului	Valoare actualizată curs BNR	Pondere în activul total al O.P.C.
	RON	EUR	RON	%
BRD	1,589.29	340.74	1,589.20	0,035
B.C. INTESA SANPAOLO ROMANIA SA	556.93	119.41	556.90	0,012
TOTAL	2,146.22	460.15	2,146.10	0,048

2. Disponibil în conturi curente și numerar denuminate în valută

Moneda EUR. Curs de conversie în moneda fondului EUR/EUR = 1,00000. Curs de conversie BNR EUR/RON = 4,66390.

Denumire banca	Valoare curentă	Valoare în moneda fondului	Valoare actualizată curs BNR	Pondere în activul total al O.P.C.
	EUR	EUR	RON	%
BRD	16,274.05	16,274.05	75,900.54	1,680
B.C. INTESA SANPAOLO ROMANIA SA	137.12	137.12	639.51	0,014
FIRST BANK (PIRAEUS BANK)	25.18	25.18	117.44	0,003
TOTAL	16,436.35	16,436.35	76,657.49	1,697

Moneda USD. Curs de conversie în moneda fondului USD/EUR = 0,87340. Curs de conversie BNR EUR/RON = 4,66390.

Denumire banca	Valoare curentă	Valoare în moneda fondului	Valoare actualizată curs BNR	Pondere în activul total al O.P.C.
	USD	EUR	RON	%
BRD	16,498.13	14,409.47	67,204.31	1,487
TOTAL	16,498.13	14,409.47	67,204.31	1,487

X. Depozite bancare

2. Depozite bancare denuminate în valută în România

Moneda EUR. Curs de conversie în moneda fondului EUR/EUR = 1,00000. Curs de conversie BNR EUR/RON = 4,66390.

Denumire bancă	Data constituției	Data scadenței	Rata dobânzii	Valoare inițială	Crestere zilnică	Dobânda cumulată	Valoare totală	Valoare totală în moneda fondului	Valoare actualizată curs BNR	Pondere în activul total al O.P.C.
			%	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	RON	%
BRD	27.07.2018	28.01.2019	0.01	73,000.00	0.02	3.18	73,003.18	73,003.18	340,479.55	7,536
TOTAL							73,003.18	73,003.18	340,479.55	7,536

Evoluția activului net și a VUAN în ultimii 3 ani

	În T-2	În T-1	În T
Activ net	985,399.90	984,945.86	967,750.05
VUAN	11.9409	12.0571	11.8466