

**Fond Deschis de Investitii
PISCATOR EQUITY PLUS**

**Raport privind activitatea fondului pentru
S1 2018**

Performanta an calendaristic (%)

	S1'2018	2017	2016
FDI Piscator Equity Plus*	-1,48%	24,85%	0,48%

*Fond lansat in Mai 2011

Raport de activitate FDI PISCATOR EQUITY PLUS S1 2018



I. INFORMATII FOND

Fondul Deschis de Investitii Piscator Equity Plus, 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 si care functioneaza in conformitate cu prevederile OUG nr. 32/2012 si ale Regulamentului A.S.F nr.9/2014, este autorizat de C.N.V.M. (A.S.F.) prin Decizia nr. 466/18.05.2011 si este înregistrat cu nr. **CSC06FDIR/400071** in Registrul A.S.F.

Obiectivul **Fondului** reprezinta mobilizarea resurselor financiare atrase de la persoane fizice si juridice, in scopul obtinerii de venit prin investirea acestora cu preponderenta in actiuni tranzactionate la Bursa de Valori Bucuresti precum si pe alte piete reglementate din Romania. Strategia investitionala a Fondului va urmari o investire eficienta in instrumente financiare respectand limitele investitionale si politica de investitii stabilite in Prospectul de emisiune. **Fondul Deschis de Investitii Piscator Equity Plus** este un fond cu o politica de investitii preponderenta in actiuni cu un grad de risc mediu.

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

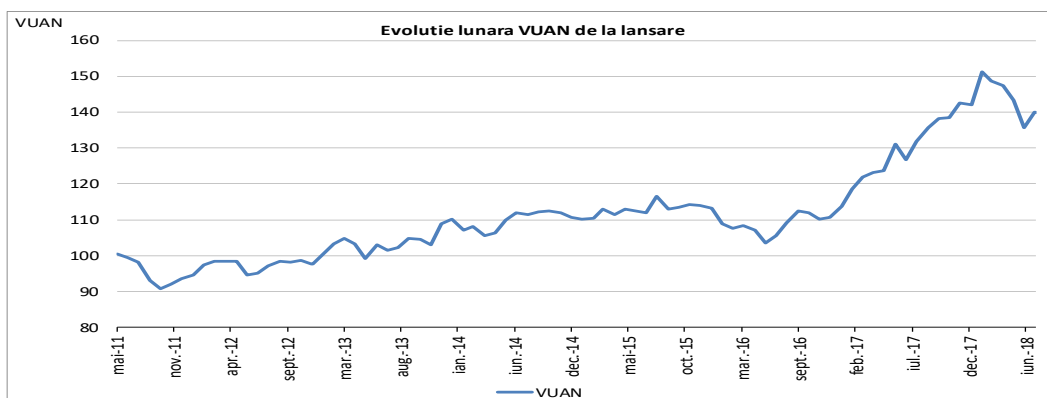
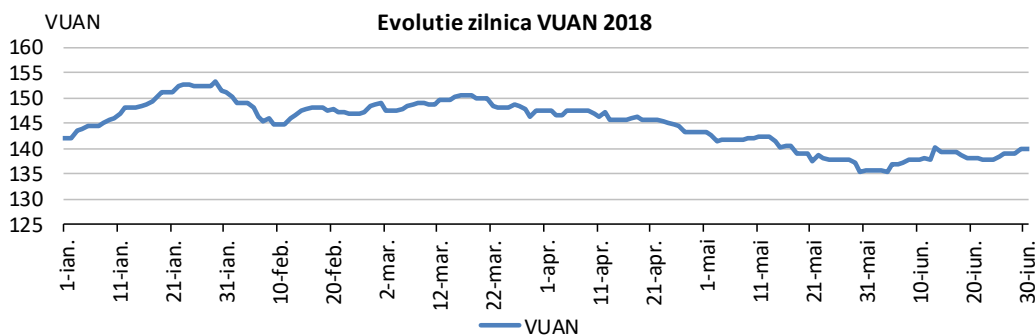
La 30.06.2018 FDI PISCATOR EQUITY PLUS a realizat venituri totale de 10.428.397 lei, rezultatul net dupa deducerea cheltuielilor Fondului fiind o pierdere de 292.776 lei. Activul net al Fondului la data de 30.06.2018 este de 20.584.039 lei obtinut ca diferenta intre totalitatea activelor Fondului in valoare de 20.618.803 lei si obligatiile acestuia.

V. POLITICA DE INVESTITII A FONDULUI IN S1 2018

Primul semestru al 2018 a fost unul marcat de cresterea dobanzilor de FED, precum si de incertitudini politice cum au fost alegerile din Italia si derapajele politice din Turcia. FED a crescut rata de referinta in doua sedinte , in lunile martie si iunie cu cate 25bp ajungand la 2% si a semnalat ca acest ciclu de crestere al dobanzilor va continua. In Italia coalitia de partied, ajunsa la guvernare in urma alegerilor din martie are e retorica populista si mesaje anti UE. Toate aceste lucruri au determinat o depreciere a EUR in raport cu USD, ajungand la un minimum de 1 an de zile. Tot in aceasta perioada s-au inregistrat primele declaratii si masuri in razboiul comercial declansat de Trump versus principalii parteneri comerciali ai SUA, respective UE si China. Bursele de pe pietele dezvoltate au avut o perioada de volatilitate relative scazuta, ajutate fiind si de rezultatele bune raportate de companii. Criza din Turcia s-a pastrat pentru moment la nivel local, fara a contagia si alte piete emergente

VI. EVOLUTIA UNITATII DE FOND





Valoarea unitara a activului net a evoluat de la 141.9975 RON la inceputul anului la 139.8901 RON la sfarsitul lunii decembrie, inregistrand o scadere de -1.48%.

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.

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.

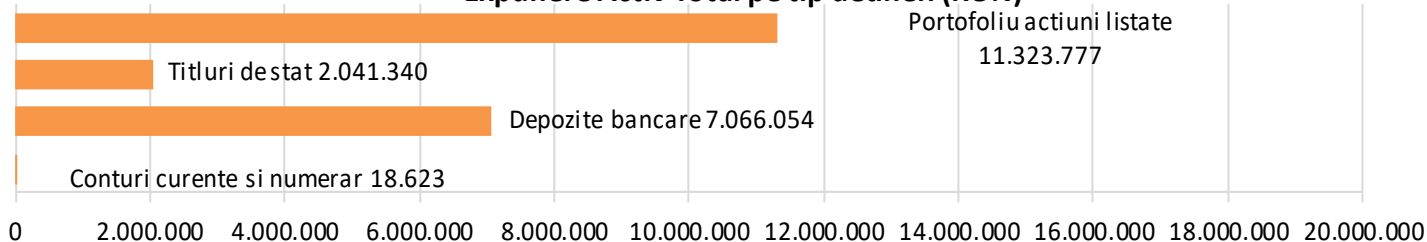
În primul semestru al anului 2018, Fondul nu a efectuat tranzactii cu instrumente financiare de tipul contractelor repo si nu a efectuat operatiuni de finantare a fondului prin instrumente financiare in sensul prevederilor Regulamentului UE nr.2365/2015 privind transparenta operatiunilor de finantare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

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

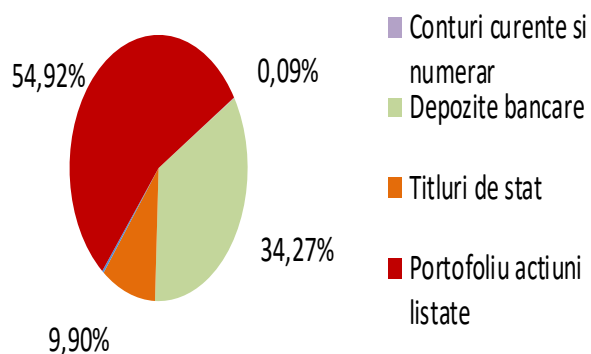


Situatia portofoliului la 30.06.2018

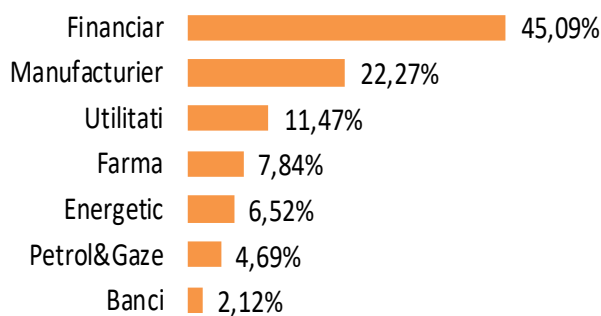
Expunere Activ Total pe tip detineri (RON)



Expunere Activ Total pe tip de detine

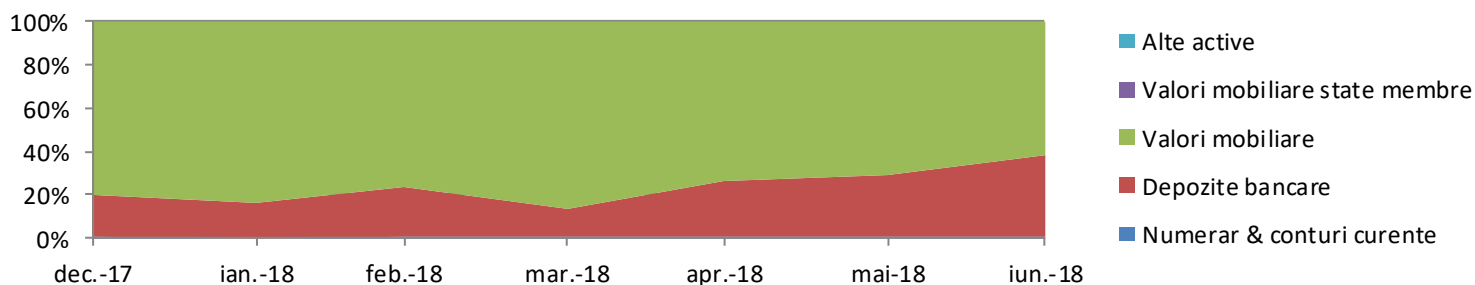


Expunere Portofoliu actiuni listate BVB pe sectoare



In primul semestru al anului 2018 FDI Piscator Equity Plus a urmarit consolidarea portofoliului de actiuni listate la BVB cu incadrarea expunerii intre 50% si maxim 70%, o abordare mai conservatoare a portofoliului in contextual incertitudinilor legate de viitorul Pilonului 2 de Pensii Private Obligatorii. Ca structura portofoliul a fost alcatuit urmarind o alocare pe 3 domenii principale: financiar (SIF uri, banci), aeronautic/aparare si energetic.

Evolutie Activ Total



Situatia activelor si obligatiilor Fondului, situatia detaliata a investitiilor la 30.06.2018 sunt prezentate in **Anexa**.



Anexa 2. Situatia activelor si obligatiilor FDI PISCATOR EQUITY PLUS

Nr. crt.	Denumire element	Inceputul perioadei de raportare						Diferente (RON)
		12/31/2017			6/30/2018			
		% din activul net	% din activul total	RON	% din activul net	% din activul total	RON	
I	TOTAL ACTIVE	100.18%	100.00%	20,235,908.55	100.17%	100.00%	20,618,802.83	-382,894.28
1.	Valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare din care:	80.54%	80.39%	16,268,508.18	64.93%	64.82%	13,365,116.74	2,903,391.44
1.1.	Valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare admise sau tranzacționate pe o piață reglementată sau un sistem alternativ de tranzacționare din România, din care:	80.54%	80.39%	16,268,508.18	64.93%	64.82%	13,365,116.74	2,903,391.44
1.1.1.	Acțiuni,	77.96%	77.82%	15,746,587.78	55.01%	54.92%	11,323,777.03	4,422,810.75
1.1.2.	Alte valori mobiliare asimilate acestora (cu menționarea fiecărei categorii),	2.58%	2.58%	521,920.40	9.92%	9.90%	2,041,339.71	-1,519,419.31
1.1.2.1.	Titluri de stat	2.58%	2.58%	521,920.40	9.92%	9.90%	2,041,339.71	-1,519,419.31
1.1.3.	Obligațiuni (pe categorii de emitent),	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
1.1.4.	Alte titluri de creanță (cu menționarea pe tipuri și pe categorii de emitent),	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
1.1.5.	Alte valori mobiliare, instrumente ale pieței monetare (pe categorii);	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
1.2.	Valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare admise sau tranzacționate pe o piață reglementată sau un sistem alternativ de tranzacționare dintr-un stat membru, din care:	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
1.2.1.	Acțiuni,	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
1.2.2.	Alte valori mobiliare asimilate acestora (cu menționarea fiecărei categorii),	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00

Nr. crt.	Denumire element							Diferente (RON)
		Inceputul perioadei de raportare			Sfarsitul perioadei de raportare			
		12/31/2017			6/30/2018			
		% din activul net	% din activul total	RON	% din activul net	% din activul total	RON	
1.2.3.	Obligațiuni (pe categorii de emitent),	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
1.2.4.	Alte titluri de creanță (cu menționarea pe tipuri și pe categorii de emitent),	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
1.2.5.	Alte valori mobiliare, instrumente ale pieței monetare (pe categorii);	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 terț sau negociate pe o altă piață reglementată sau un sistem alternativ de tranzacționare dintr-un stat terț, care operează în mod regulat și este recunoscută și deschisă publicului, aprobată de A.S.F., din care:	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
1.3.1.	Acțiuni,	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
1.3.2.	Alte valori mobiliare asimilate acestora (cu menționarea fiecărei categorii),	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
1.3.3.	Obligațiuni (pe categorii de emitent),	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
1.3.4.	Alte titluri de creanță (cu menționarea pe tipuri și pe categorii de emitent),	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
1.3.5.	Alte valori mobiliare, instrumente ale pieței monetare (pe categorii);	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 alin. (1) lit. a) din O.U.G. nr. 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.	Produse structurate admise sau tranzacționate pe o piață reglementată sau un sistem alternativ de tranzacționare, din care:	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00

Nr. crt.	Denumire element							Diferente (RON)
		Inceputul perioadei de raportare			Sfarsitul perioadei de raportare			
		12/31/2017			6/30/2018			
		% din activul net	% din activul total	RON	% din activul net	% din activul total	RON	
4.1.	Produse structurate admise sau tranzacționate pe o piață reglementată sau un sistem alternativ de tranzacționare din România	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
4.2.	Produse structurate admise sau tranzacționate pe o piață reglementată sau un sistem alternativ de tranzacționare dintr-un stat membru	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
4.3.	Produse structurate admise sau tranzacționate pe o piață reglementată sau un sistem alternativ de tranzacționare dintr-un stat terț	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
5.	Depozite bancare, din care:	19.55%	19.52%	3,949,245.77	34.33%	34.27%	7,066,054.15	-3,116,808.38
5.1.	Depozite bancare constituite la instituții de credit din România;	19.55%	19.52%	3,949,245.77	34.33%	34.27%	7,066,054.15	-3,116,808.38
5.2.	Depozite bancare constituite la instituții de credit dintr-un stat membru;	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
5.3.	Depozite bancare constituite la instituții de credit dintr-un stat terț.	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
6.	Instrumente financiare derivate tranzacționate pe o piață reglementată:	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
6.1.	Instrumente financiare derivate tranzacționate pe o piață reglementată din România, pe categorii;	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
6.2.	Instrumente financiare derivate tranzacționate pe o piață reglementată dintr-un stat membru, pe categorii;	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
6.3.	Instrumente financiare derivate tranzacționate pe o piață reglementată dintr-un stat terț, pe categorii;	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
6.4.	Instrumente financiare derivate negociate în afara piețelor reglementate, pe categorii de instrumente	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
7.	Conturi curente și numerar	0.09%	0.09%	18,154.59	0.09%	0.09%	18,622.94	-468.35

Nr. crt.	Denumire element							Diferente (RON)
		Inceputul perioadei de raportare			Sfarsitul perioadei de raportare			
		12/31/2017			6/30/2018			
		% din activul net	% din activul total	RON	% din activul net	% din activul total	RON	
8.	Instrumente ale pieței monetare, altele decât cele tranzacționate pe o piață reglementată, conform art. 82 lit. g) din O.U.G. nr. 32/2012 - Contracte de tip repo pe titluri de valoare	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
9.	Titluri de participare ale A.O.P.C./O.P.C.V.M.	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
10.	Dividende sau alte drepturi de încasat	0.00%	0.00%	0.00	0.32%	0.32%	65,009.00	-65,009.00
11.	Titluri-suport pentru operațiuni de report	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
12.	Alte active (sume în tranzit, sume la distribuitori, sume la S.S.I.F. etc.).	0.00%	0.00%	0.00	0.51%	0.50%	104,000.00	-104,000.00
II	TOTAL OBLIGATII	0.18%	0.18%	37,203.41	0.17%	0.17%	34,763.53	2,439.88
1	Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate S.A.I.	0.14%	0.14%	28,286.74	0.14%	0.14%	28,416.53	-129.79
2	Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate depozitarului	0.02%	0.02%	4,568.16	0.02%	0.02%	4,555.79	12.36
3	Cheltuieli cu comisioanele datorate intermediarilor	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	208.00	-208.00
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 A.S.F.	0.01%	0.01%	1,575.98	0.01%	0.01%	1,583.21	-7.23
8	Cheltuielile cu auditul financiar	0.01%	0.01%	2,772.54	0.00%	0.00%	0.00	2,772.54
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%	99.82%	20,198,705.14	100.00%	99.83%	20,584,039.30	-385,334.17

Denumire element	6/30/2018	12/31/2017	Diferente
Situația valorii unitare a activului net	20,584,039.3037	20,198,705.1385	385,334.1652

Numar de unitati de fond in circulatie	147,144.3936	142,246.8626	4,897.5310
Valoarea unitara a activului net	139.8901	141.9975	- 2.1075