

**Fond Inchis Public de Investitii
HERMES**

Raportul administratorilor la 31.12.2018

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

Performanta an calendaristic (%)

	2018	2017	2016
FII Hermes	-18,56%	41,22%	-6,56%

Fond lansat in Mai 2011*Raport de activitate
FII HERMES 2018****I. INFORMATII FOND**

Fondul Inchis de Investitii HERMES, 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 de prin Avizul nr. **16/05.05.2011** si este inregistrat cu nr. **CSC08FIIR/400023** in Registrul A.S.F. **Fondul Inchis de Investitii HERMES** 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 Hermes** 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 finalul anului 2016 Fondul a inregistrat o pierdere de 4.624.313 lei. Activul net al Fondului la data de 31 decembrie 2016 a fost de 8.726.005,74 lei, obtinut ca diferenta intre totalitatea activelor Fondului in valoare de 8.744.966,49 lei si obligatiile acestuia.

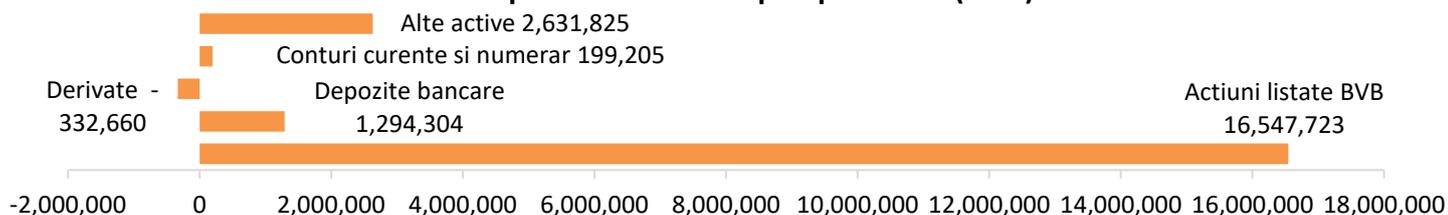
**V. POLITICA DE
INVESTITII A FONDULUI
IN 2018**

Anul 2018 a fost marcat de cresterea dobanzilor de catre Sistemul federal de rezervă (FED), de politicile comerciale protectioniste americane precum si de evenimente politice. FED a crescut dobanda de referinta de la 1.5% la 2.5% fapt reflectat in aprecierea dolarului in raport cu principalele valute. Politicile protectioniste americane initiate de presedintele american Donald Trump atat in raport cu Uniunea Europeana (EU) cat si cu China au afectat pietele financiare din aceste tari, economiile acestora fiind puternic dependente de exporturile catre piata americana. Zona EU a fost afectata si de evenimente politice cum a fost incertitudinea deznodamantului in cea ce priveste BREXIT sau castigarea alegerilor din Italia de miscarile politice populiste cu un discurs anti EU. Acesti factori si-au pus amprenta pe evolutiile bursiere din zona EU si China, care au inregistrat scaderi semnificative, afectand si pietele emergente.

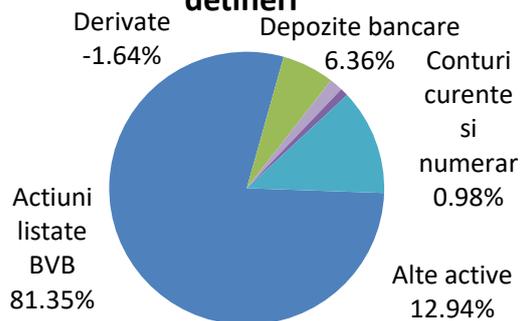


Situatia portofoliului la 31.12.2018

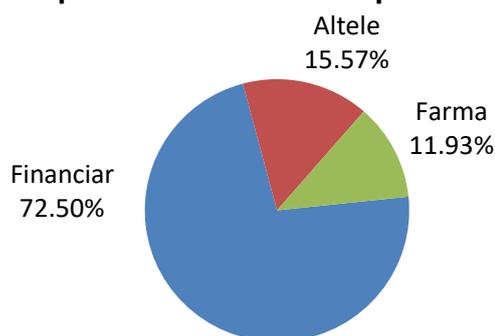
Expunere Activ Total pe tip detineri (RON)



Expunere Activ Total pe tip de detineri

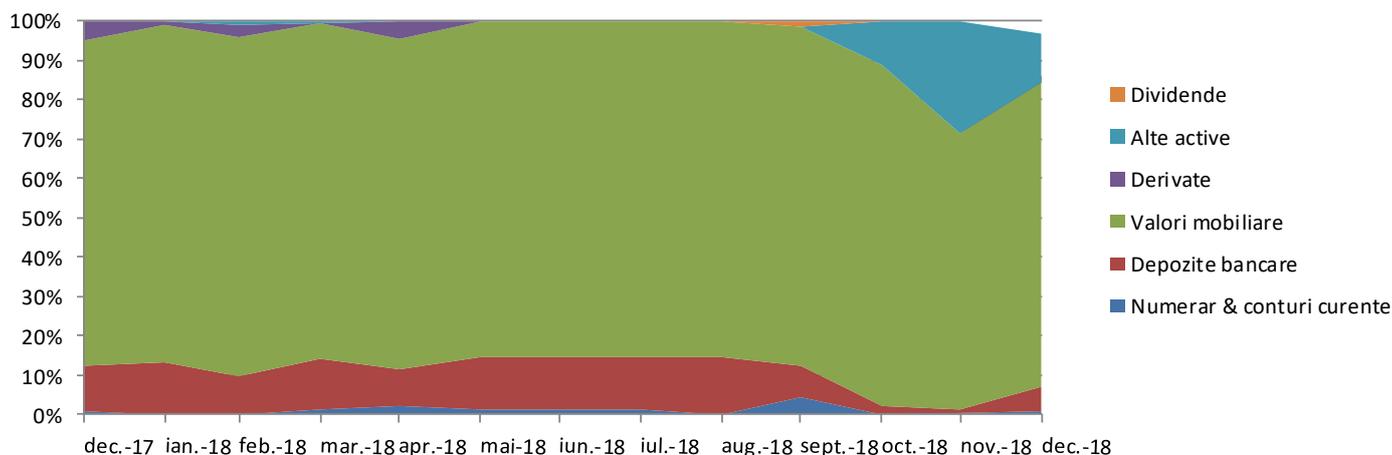


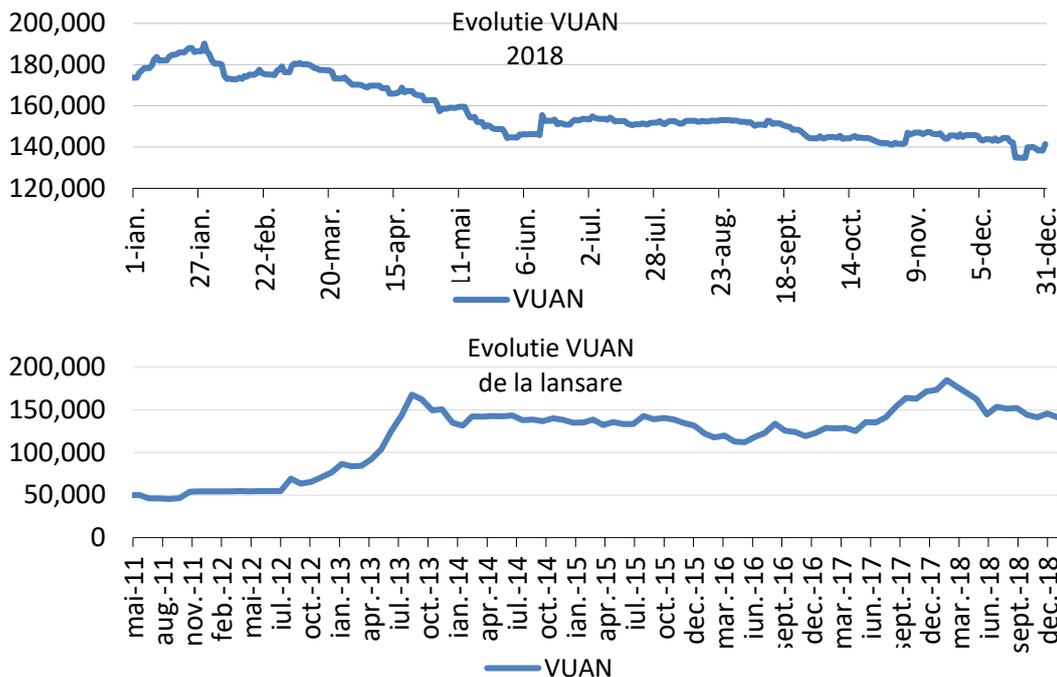
Expunere Actiuni listate pe sectoare



Pe parcursul anului 2018 politica FIA Hermes a urmarit consolidarea si mentinerea portofoliului de actiuni construit in special cu accent pe sectorul financiar, si cu expuneri mai reduse pe sectoarele pharma si aeronautic. VUAN-ul FIA Hermes a inregistrat o scadere de aproximativ 18% cauzata de deprecierea actiunilor din portofoliu pe fondul turbulentelor pe piata interna legate de modificarile legislatiei Pilonului 2 al Pensiiilor Private Obligatorii, si al efectelor negative ale OUG 114/2018 emise de guvernul Romaniei in decembrie. Anticipam o revenire a cotationilor ca urmare a modificarilor acestei ordonante in prima jumatate a anului 2019.

Evolutie Activ Total



VI. EVOLUTIA UNITATII DE FOND


Valoarea unitara a activului net a evoluat de la 173.658,5965 RON la inceputul anului la 141.433,3648 RON la sfarsitul anului, inregistrand astfel o scadere a acesteia de -18,56%.

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 evidentiata 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.

Cuantumul total al remuneratiilor pentru exercitiul financiar 2018, defalcat în remuneratii fixe si remunerații variabile, platite de SAI Atlas Asset Management:

- 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 DETALIATĂ A INVESTITIILOR LA DATA DE 31.12.2018

I. Valori mobiliare admise sau tranzactionate pe o piață reglementată sau pe un sistem alternativ de tranzactionare din România

1. Actiuni tranzactionate în ultimele 30 de zile de tranzactionare (zile lucrătoare)

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

Emitent	Simbol	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. actiuni detinute	Valoarea nominală	Pret piata	Valoare totală	Valoare în moneda fondului	Valoare actualizata curs BNR	Pondere în capitalul social ale emitentului	Pondere în activul total al O.P.C.
						RON	RON	RON	RON	%	%
SIF TRANSILVANIA S.A.	SIF3	ROSIFCACNOR8	31.12.2018	4,500,000	0.10	0.2150	967,500.00	967,500.00	967,500.00	0,206	4,757
ROPHARMA SA	RPH	ROIAFRACNOR4	31.12.2018	5,640,000	0.10	0.3500	1,974,000.00	1,974,000.00	1,974,000.00	1,103	9,705
SIF MUNTENIA S.A.	SIF4	ROSIFDACNOR6	31.12.2018	6,325,000	0.10	0.5980	3,782,350.00	3,782,350.00	3,782,350.00	0,784	18,595
SIF MOLDOVA S.A.	SIF2	ROSIFBACNOR0	31.12.2018	6,000,000	0.10	1.2080	7,248,000.00	7,248,000.00	7,248,000.00	0,592	35,634
AEROSTAR S.A.	ARS	ROAEROACNOR5	31.12.2018	200,676	0.32	4.8500	973,278.60	973,278.60	973,278.60	0,132	4,785
IAR SA Brasov	IARV	ROIARVACNOR1	31.12.2018	211,424	2.50	7.5800	1,602,593.92	1,602,593.92	1,602,593.92	1,120	7,879
TOTAL							16,547,722.52	16,547,722.52	16,547,722.52		81,354

IX. Disponibil în conturi curente si numerar

1. Disponibil în conturi curente si numerar în lei

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

Denumire banca	Valoare curenta	Valoare în moneda fondului	Valoare actualizata curs BNR	Pondere în activul total al O.P.C.
	RON	RON	RON	%
BRD G.S.G.	807.90	807.90	807.90	0,004
FIRST BANK	361.39	361.39	361.39	0,002
BCR	290.17	290.17	290.17	0,001
TOTAL	1,459.46	1,459.46	1,459.46	0,007

2. Disponibil în conturi curente si numerar denuminate în valuta

Moneda CHF. Curs de conversie în moneda fondului CHF/RON = 4,14040. Curs de conversie BNR RON/RON = 1,00000.

Denumire banca	Valoare curenta	Valoare în moneda fondului	Valoare actualizata curs BNR	Pondere în activul total al O.P.C.
	CHF	RON	RON	%
BRD G.S.G.	1,608.92	6,661.57	6,661.57	0,033
TOTAL	1,608.92	6,661.57	6,661.57	0,033

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

Denumire banca	Valoare curenta	Valoare în moneda fondului	Valoare actualizata curs BNR	Pondere în activul total al O.P.C.
	EUR	RON	RON	%
FIRST BANK	7.05	32.88	32.88	0,000
BRD G.S.G.	499.00	2,327.29	2,327.29	0,011
TOTAL	506.05	2,360.17	2,360.17	0,012

Moneda JPY. Curs de conversie in moneda fondului JPY/RON = 0,03700. Curs de conversie BNR RON/RON = 1,00000.

Denumire banca	Valoare curenta	Valoare in moneda fondului	Valoare actualizata curs BNR	Pondere in activul total al O.P.C.
	JPY	RON	RON	%
BRD G.S.G.	549,000.00	20,313.00	20,313.00	0,100
TOTAL	549,000.00	20,313.00	20,313.00	0,100

Moneda USD. Curs de conversie in moneda fondului USD/RON = 4,07360. Curs de conversie BNR RON/RON = 1,00000.

Denumire banca	Valoare curenta	Valoare in moneda fondului	Valoare actualizata curs BNR	Pondere in activul total al O.P.C.
	USD	RON	RON	%
BRD G.S.G.	39,079.03	159,192.34	159,192.34	0,783
B.C. INTESA SANPAOLO ROMANIA SA	2,257.36	9,195.58	9,195.58	0,045
FIRST BANK	5.52	22.49	22.49	0,000
TOTAL	41,341.91	168,410.40	168,410.41	0,828

X. Depozite bancare

1. Depozite bancare denuminate in lei

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

Denumire bancă	Data constituirii	Data scadentei	Rata dobanzii	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	RON	RON	%
BRD G.S.G.	31.12.2018	03.01.2019	1.6	1,124,000.00	49.9556	0.00	1,124,000.00	1,124,000.00	1,124,000.00	5,526
B.C. INTESA SANPAOLO ROMANIA SA	31.12.2018	03.01.2019	1.75	169,993.02	8.2635	0.00	169,993.02	169,993.02	169,993.02	0,836
TOTAL							1,293,993.02	1,293,993.02	1,293,993.02	6,362

2. Depozite bancare denuminate în valută în Romania

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

Denumire bancă	Data constituirii	Data scadentei	Rata dobanzii	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	RON	RON	%
B.C. INTESA SANPAOLO ROMANIA SA	31.12.2018	03.01.2019	0	66.61	0	0	66.61	310.6624	310.66	0,002
TOTAL							66.61	310.6624	310.66	0,002

XII. Instrumente financiare derivate negociate în afara piețelor reglementate

1. Contracte forward

Contract USD/CHF- CITI 07.01.2019. Curs de conversie in moneda fondului CHF/RON = 4,14040. Curs de conversie BNR RON/RON = 1,00000.

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 in activul total al
						CHF	CHF	CHF	CHF	RON	RON	%
CITI BANK	183370921767	Cumparare	03.12.2018	07.01.2019	1,500,000	0.993167	0.985514	-11,479.05	-11,479.05	-47,527.86	-47,527.86	-0,234
CITI BANK	183451002933	Vanzare	11.12.2018	07.01.2019	1,500,000	0.985893	0.985514	568.50	568.50	2,353.82	2,353.82	0,012
TOTAL									-10,910.55	-45,174.04	-45,174.04	-0,222

Contract USD/JPY- CITI 07.01.2019. Curs de conversie in moneda fondului JPY/RON = 0,03700. Curs de conversie BNR RON/RON = 1,00000.

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 in activul total al
						JPY	JPY	JPY	JPY	RON	RON	%
CITI BANK	183370921632	Cumparare	03.12.2018	07.01.2019	1,500,000	113.09591	109.715	-5,071,365.00	-5,071,365.00	-187,640.51	-187,640.51	-0,923
CITI BANK	183541003482	Vanzare	20.12.2018	07.01.2019	1,500,000	111.38053	109.715	2,498,295.00	2,498,295.00	92,436.92	92,436.92	0,454

TOTAL										-2,573,070.00	-95,203.59	-95,203.59	-0,468
-------	--	--	--	--	--	--	--	--	--	---------------	------------	------------	--------

Contract EUR/USD- CITI 07.01.2019. Curs de conversie in moneda fondului USD/RON = 4,07360. Curs de conversie BNR RON/RON = 1,00000.

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 in activul total al
						USD	USD	USD	USD	RON	RON	%
CITI BANK	183441435788	Vanzare	10.12.2018	07.01.2019	2,000,000	1.139145	1.143532	-8,773.40	-8,773.40	-35,739.32	-35,739.32	-0,176
CITI BANK	183451002933	Vanzare	11.12.2018	07.01.2019	1,500,000	1.135074	1.143532	-12,687.00	-12,687.00	-51,681.76	-51,681.76	-0,254
CITI BANK	183481307286	Vanzare	14.12.2018	07.01.2019	1,500,000	1.131387	1.143532	-18,216.90	-18,216.90	-74,208.36	-74,208.36	-0,365
CITI BANK	183541015961	Cumparare	20.12.2018	07.01.2019	1,500,000	1.146113	1.143532	-3,871.20	-3,871.20	-15,769.72	-15,769.72	-0,078
CITI BANK	183540212562	Cumparare	20.12.2018	07.01.2019	1,500,000	1.145644	1.143532	-3,167.55	-3,167.55	-12,903.33	-12,903.33	-0,063
CITI BANK	183541410284	Vanzare	20.12.2018	07.01.2019	3,000,000	1.145623	1.143532	6,273.90	6,273.90	25,557.36	25,557.36	0,126
CITI BANK	183611289118	Vanzare	27.12.2018	07.01.2019	1,500,000	1.139025	1.143532	-6,759.90	-6,759.90	-27,537.13	-27,537.13	-0,135
TOTAL									-47,202.05	-192,282.27	-192,282.26	-0,945

XVI. Alte active

Moneda USD. Curs de conversie in moneda fondului USD/RON = 4,07360. Curs de conversie BNR RON/RON = 1,00000.

Denumire	Valoare curenta	Valoare in moneda fondului	Valoare actualizata curs BNR	Pondere în activul total al O.P.C.
	USD	RON	RON	%
Sume in tranzit bancar (FII HERMES,	34,000.00	138,502.40	138,502.40	0,681
Sume virate la CITIBANK_(FII HERMES, USD)	612,145.82	2,493,637.21	2,493,637.21	12,260
Sume in curs de rezolvare (FII HERMES, USD)	-77.11	-314.12	-314.12	-0,002
TOTAL	646,068.71	2,631,825.50	2,631,825.49	12,939

Evoluția activului net și a VUAN în ultimii 3 ani

	An T-2	An T-1	An T
Activ net	8,726,005.74	24,920,008.60	20,295,687.84
VUAN	122,973.5414	173,658.5965	141,433.3648

SITUATIA ACTIVELOR SI OBLIGATIILOR FONDULUI FII HERMES IN 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	82.67	82.51	20,601,479.0360	20,601,479.0300	81.53	81.35	16,547,722.5200	16,547,722.5200	-4,053,756.5100
1.1. valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare admise sau tranzactionate pe o piață reglementată sau un sistem alternativ de tranzactionare din România (RO)	82.67	82.51	20,601,479.0360	20,601,479.0300	81.53	81.35	16,547,722.5200	16,547,722.5200	-4,053,756.5100
1.1.1 Actiuni (RO)	82.67	82.51	20,601,479.0360	20,601,479.0300	81.53	81.35	16,547,722.5200	16,547,722.5200	-4,053,756.5100
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 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
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:									
1.2.3.1. Obligatiuni emise de administratia publica centrala (SM)	0.00	0.00	0.0000	0.0000	0.00	0.00	0.0000	0.0000	0.0000
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 tranzactionate pe o piata reglementata 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	0.0000	0.0000	0.00	0.00	0.0000	0.0000	0.0000
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
1.4.3. Drepturi de preferinta (ulterior inregistrarii la un depozitar central, anterior admitterii la tranzactionare)	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

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)	
1.5.2. Actiuni tranzactionate in 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 situatii financiare actualizate depuse la Registrul Comertului)	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 comert	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 in conturi curente si numerar	0.81	0.81	202,482.2900	202,482.2900	0.98	0.98	199,204.6036	199,204.6100	-3,277.6800
4. Depozite bancare	11.76	11.74	2,931,295.1507	2,931,295.1500	6.38	6.36	1,294,303.6824	1,294,303.6800	-1,636,991.4700
4.1. Depozite bancare constituite la institutii de credit din Romania (RO)	11.76	11.74	2,931,295.1507	2,931,295.1500	6.38	6.36	1,294,303.6824	1,294,303.6800	-1,636,991.4700
4.2. Depozite bancare constituite la institutii 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 institutii 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
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

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)	
5.2.7. 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	4.59	4.58	1,143,774.5000	1,143,774.5000	-1.64	-1.64	-332,659.9020	-332,659.8900	-1,476,434.3900
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	4.59	4.58	1,143,774.5000	1,143,774.5000	-1.64	-1.64	-332,659.9020	-332,659.8900	-1,476,434.3900
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 caroa 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
9.6. Drepturi de preferinta (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	0.35	0.35	88,272.0000	88,272.0000	12.97	12.94	2,631,825.4971	2,631,825.4900	2,543,553.4900
10.1. Sume in tranzit bancar	0.29	0.29	72,009.0000	72,009.0000	0.68	0.68	138,502.4000	138,502.4000	66,493.4000
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	-314.1153	-314.1200	-314.1200
10.5. Sume blocate pozitiv inchise	0.07	0.07	16,263.0000	16,263.0000	0.00	0.00	0.0000	0.0000	-16,263.0000
10.6. Sume aflate la terti	0.00	0.00	0.0000	0.0000	12.29	12.26	2,493,637.2124	2,493,637.2100	2,493,637.2100

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)	
10.6.1. Sume aflate la SSIF	0.00	0.00	0.0000	0.0000	12.29	12.26	2,493,637.2124	2,493,637.2100	2,493,637.2100
10.6.2. Sume aflate la distribuitori	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	100.19	100.00	24,967,302.9767	24,967,302.9800	100.23	100.00	20,340,396.4011	20,340,396.4000	-4,626,906.5800
12. Cheltuielile fondului	0.19	0.19	47,294.3788	47,294.3800	0.23	0.22	44,708.5574	44,708.5600	-2,585.8200
12.1. Comisioane SAI	0.15	0.15	37,335.7298	37,335.7300	0.15	0.15	30,464.7123	30,464.7100	-6,871.0200
12.2. Comisioane depozitar	0.01	0.01	3,733.5729	3,733.5700	0.02	0.01	3,046.4715	3,046.4700	-687.1000
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	1,941.4579	1,941.4600	0.01	0.01	1,584.1650	1,584.1700	-357.2900
12.5. Comision audit	0.01	0.01	2,772.5215	2,772.5200	0.04	0.04	7,625.7484	7,625.7500	4,853.2300
12.6. Comision decontare	0.00	0.00	82.2100	82.2100	0.00	0.00	870.8300	870.8300	788.6200
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	0.01	0.01	1,428.8867	1,428.8900	0.01	0.01	1,116.6302	1,116.6300	-312.2600
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	99.81	24,920,008.5979	24,920,008.6000	100.00	99.78	20,295,687.8437	20,295,687.8400	-4,624,320.7600

Situatia valorii unitare a activului net

Denumire element	Perioada curenta	Perioada corespunzatoare a anului precedent	Diferente
Valoare activ net	20,295,687.84	24,920,008.60	-4,624,320.75
Numar de unitati de fond in circulatie	143.5000	143.5000	0.0000
Valoarea unitara a activului net	141,433.3648	173,658.5965	-32,225.2317