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

Fond Inchis Public de Investitii Michelangelo

Raport privind activitatea fondului pentru S1 2019

Performanta an calendaristic (%)	YtD 2019	2018**
FII Michelangelo	18,52%	-9,17%

**Fond lansat in Apr 2018 ** anualizata*

Raport de activitate
FIA MICHELANGELO S1 2019

I. INFORMATII FOND

Fondul Inchis de Investitii MICHELANGELO, 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. **224/03.07.2015** si este inregistrat cu nr. **CSC08FIIR/400041** in Registrul A.S.F.

Fondul Inchis de Investitii MICHELANGELO 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 MICHELANGELO** 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 6, 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

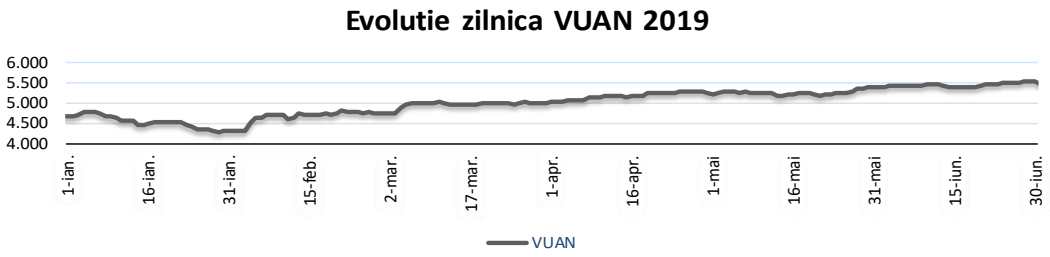
Subscrierea si rascumpararea unitatilor de fond se face la sediul Societatii din Bucuresti, sector 1, Soseaua Bucuresti - Ploiesti, nr. 7A, etaj 6.

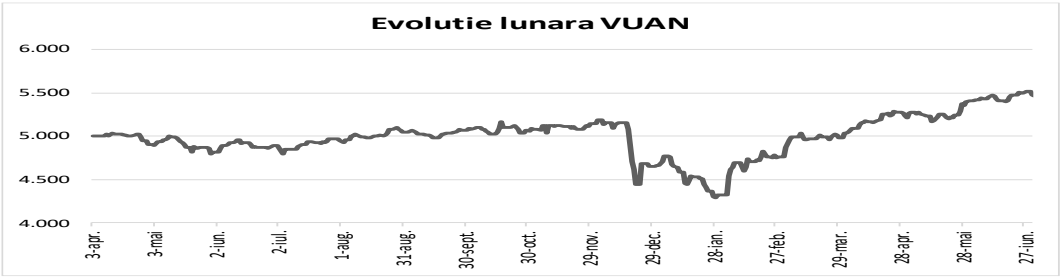
IV. POLITICA DE INVESTITII A FONDULUI IN 2019

Primul semestru al anul 2019 a fost marcat de intensificarea razboiului comercial dintre SUA si China cu un impact major asupra pietelor financiare, in sensul cresterii incertitudinilor si temerilor referitoare la o incetinire economica globala si chiar a unei recesiuni. Acest lucru a dus la o schimbare treptata a politicilor monetare globale in sensul pregatirii unor reduceri ale ratelor dobanzilor si chiar a relansarii unor noi programe de relaxare monetara – „quantitative easing" de catre FED si ECB prevazute a incepe in a doua parte a anului. Impactul imediat s-a vazut in cresterea pretului instrumentelor cu venit fix la nivel global si intr-o stabilizare a principalelor piete bursiere incurajate de nivelul scazut al dobanzilor. In Romania au fost inregistrate urmatoarele evolutii pe pietele financiare:

- Cursul de schimb EUR/RON s-a stabilizat in intervalul 4.72-4.76 dupa deprecierea accentuata de la finalul anului 2018 si inceputul lui 2019 cauzata de efectele OUG 114.
- Titlurile de stat/ obligatiunile guvernamentale emise de Ministerul Finantelor au inregistrat o evolutie pozitiva cu impact direct asupra costurilor finantarii deficitului public atat pe piata interna (in lei) cat si pe pietele externe (euro si dolari).
- Bursa de Valori Bucuresti a recuperat toate pierderile de la finalul anului 2018 si a depasit chiar si maximele din anii anteriori pe fondul renuntarii la majoritatea prevederilor OUG 114.

V. EVOLUTIA UNITATII DE FOND





Valoarea unitara a activului net a evoluat de la 4.658,2375 RON la sfarsitul lui 2018 la 5.521,0928 RON la sfarsitul lunii iunie, inregistrand astfel o crestere a acesteia de 18,52%.

VI. MODIFICARI IN ACTIVITATEA SI DOCUMENTELE FONDULUI

Pe parcursul primului semestru al anului 2019 nu au intervenit modificari in documentele de constituire ale Fondului.

VII. 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.

VIII. INFORMATII PRIVIND REGULAMENTUL (UE) 2365/2015

În primul semestru al anului 2019, 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.

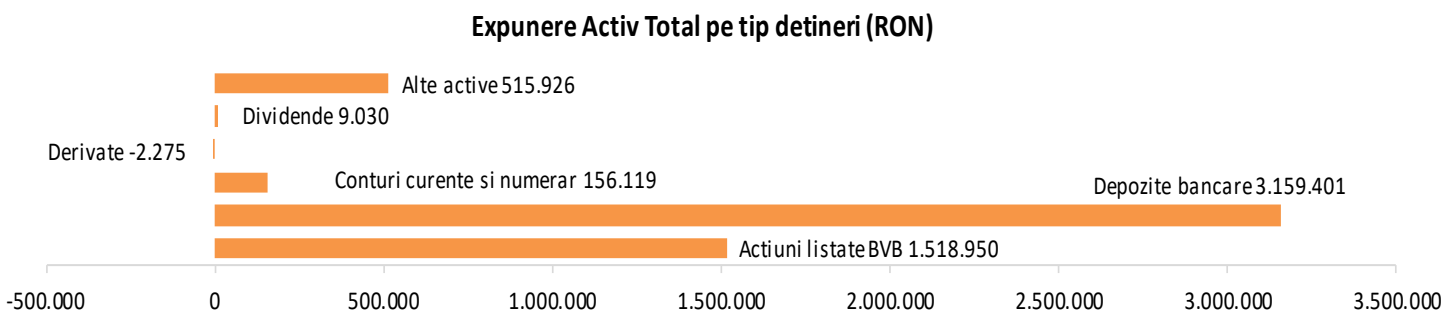
IX. SITUATIA VENITURILOR SI A CONTULUI DE CAPITAL

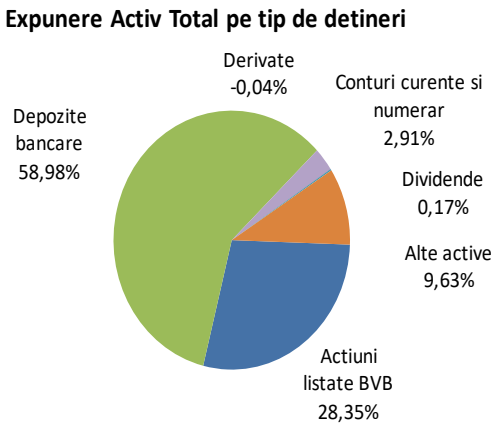
Situatia financiara a Fondului este anexata prezentului raport.

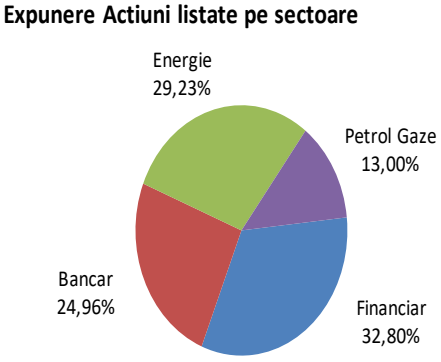
X. ALTE INFORMATII

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 30.06.2019







Politica de investitii a FIA Michelangelo, a urmarit consolidarea portofoliului de actiuni construit in special cu accent pe sectorul financiar, si cel energetic. Tinta finala o constituie un portofoliu ce cuprinde circa 80% din activele Fondului. Evolutiile pozitive ale Bursei de Valori Bucuresti in conditiile abrogarii majoritatii prevederilor OUG 114, precum si rezultatele pozitive ale tranzactionarii cu instrumente financiare derivate au condus la o crestere a VUAN ului fondului in primul semestru de 18.52%.

Evaluarea instrumentelor financiare derivate, neadmise la tranzactionare pe o piata reglementata sau in cadrul altor sisteme de tranzactionare aflate in portofoliul Fondului se realizaza prin utilizarea cotatiilor furnizate de dealeri. Metoda de evaluare are la baza alinierea la standardele internationale de evaluare precum si cresterea transparentei evaluarii activelor. Utilizarea cotatiilor dealerilor ofera o evaluare reala si verificabila in orice moment a instrumentelor financiare derivate tranzactionate pe sisteme de tranzactionare care nu sunt accesibile tuturor participantilor pe piata. Volumul acestor tranzactii este mult mai semnificativ fata de instrumentele tranzactionate pe pietele reglementate dar accesul la informatii este mult mai restrictiv.

Utilizarea cotatiilor dealerilor in evaluarea instrumentelor financiare consideram a fi in interesul investitorilor deoarece ofera o imagine reala a pozitiilor detinute pe fiecare instrument financiar. Pozitia detinuta pe un instrument financiar poate fi inchisa doar pe platforma unde a fost deschisa tranzactia, utilizarea altor surse , altele decat cotatiile dealerilor unde fondul detine pozitii, poate determina o variatie semnificativa ce poate influenta calculul activului.

SITUATIA DETALIATĂ A INVESTITIILOR LA DATA DE 30.06.2019

Anexa 1

I. Valori mobiliare admise sau tranzactionate pe o piată 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 in 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 in moneda fondului	Valoare actualizata curs BNR	Pondere în capitalul social ale emitentului	Pondere în activul total al O.P.C.
						RON	RON	RON	RON	%	%
OMV PETROM S.A.	SNP	ROSNPPACNOR9	28.06.2019	500,000	0.1	0.395	197,500.00	197,500.00	197,500.00	0,001	3,687
FONDUL PROPRIETATEA	FP	ROFPTAACNOR5	28.06.2019	100,000	0.52	1.07	107,000.00	107,000.00	107,000.00	0,001	1,997
SIF MOLDOVA S.A.	SIF2	ROSIFBACNOR0	28.06.2019	100,000	0.1	1.325	132,500.00	132,500.00	132,500.00	0,010	2,473
SIF OLTENIA S.A.	SIF5	ROSIFEACNOR4	28.06.2019	125,000	0.1	2.07	258,750.00	258,750.00	258,750.00	0,022	4,830
S.N. NUCLEARELECTRICA	SNN	ROSNNEACNOR8	28.06.2019	40,000	10	11.1	444,000.00	444,000.00	444,000.00	0,013	8,288
BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE	BRD	ROBRDBACNOR2	28.06.2019	30,000	1	12.64	379,200.00	379,200.00	379,200.00	0,004	7,078
TOTAL						1,518,950.00	1,518,950.00	1,518,950.00		28,354	

IX. Disponibil în conturi curente si numerar

1. Disponibil in conturi curente si numerar in lei

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

Denumire banca	Valoare curenta	Valoare in moneda fondului	Valoare actualizata curs BNR	Pondere în activul total al O.P.C.
	RON	RON	RON	%
BCR	0	0	0	0,000
BRD	125.33	125.33	125.33	0,002
BCR	0	0	0	0,000
B.C. INTESA SANPAOLO ROMANIA SA	0	0	0	0,000
TOTAL	125.33	125.33	125.33	0,002

2. Disponibil în conturi curente si numerar denominate in valuta

Moneda CHF. Curs de conversie in moneda fondului CHF/RON = 4,26490. Curs de conversie BNR RON/RON = 1,00000.

Denumire banca	Valoare curenta	Valoare in moneda fondului	Valoare actualizata curs BNR	Pondere în activul total al O.P.C.
	CHF	RON	RON	%
BRD	1,179.79	5,031.69	5,031.69	0,094
B.C. INTESA SANPAOLO ROMANIA SA	7,218.40	30,785.75	30,785.75	0,575
TOTAL	8,398.19	35,817.44	35,817.44	0,669

Moneda EUR. Curs de conversie in moneda fondului EUR/RON = 4,73510. Curs de conversie BNR RON/RON = 1,00000.

Denumire banca	Valoare curenta	Valoare in moneda fondului	Valoare actualizata curs BNR	Pondere în activul total al O.P.C.
	EUR	RON	RON	%
BCR	2,223.33	10,527.69	10,527.69	0,197
B.C. INTESA SANPAOLO ROMANIA SA	-	-	-	0,000
BRD	-	-	-	0,000
TOTAL	2,223.33	10,527.69	10,527.69	0,197

Moneda GBP. Curs de conversie in moneda fondului GBP/RON = 5,27350. Curs de conversie BNR RON/RON = 1,00000.

Denumire banca	Valoare curenta	Valoare in moneda fondului	Valoare actualizata curs BNR	Pondere în activul total al O.P.C.
	GBP	RON	RON	%
BRD	0	0	0	0,000
B.C. INTESA SANPAOLO ROMANIA SA	0	0	0	0,000
TOTAL	0	0	0	0,000

Moneda JPY. Curs de conversie in moneda fondului JPY/RON = 0,03860. Curs de conversie BNR RON/RON = 1,00000.

Denumire banca	Valoare curenta	Valoare in moneda fondului	Valoare actualizata curs BNR	Pondere în activul total al O.P.C.
	JPY	RON	RON	%
BRD	134,184.51	5,179.52	5,179.52	0,097
B.C. INTESA SANPAOLO ROMANIA SA	-	-	-	0,000
TOTAL	134,184.51	5,179.52	5,179.52	0,097

Moneda USD. Curs de conversie in moneda fondului USD/RON = 4,15870. Curs de conversie BNR RON/RON = 1,00000.

Denumire banca	Valoare curenta	Valoare in moneda fondului	Valoare actualizata curs BNR	Pondere în activul total al O.P.C.
	USD	RON	RON	%
B.C. INTESA SANPAOLO ROMANIA SA	16,210.29	67,413.73	67,413.73	1,258
BRD	8,910.39	37,055.64	37,055.64	0,692
TOTAL	25,120.68	104,469.37	104,469.37	1,950

X. Depozite bancare

1. Depozite bancare denominate 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	%
BCR	30.06.2019	01.07.2019	1.58	1,418,400.00	62.25	-	1,418,400.00	1,418,400.00	1,418,400.00	26,477
BRD	28.06.2019	01.07.2019	1.43	1,051,729.41	41.78	83.55	1,051,812.96	1,051,812.96	1,051,812.96	19,634
B.C. INTESA SANPAOLO ROMANIA SA	28.06.2019	01.07.2019	1.83	689,117.87	35.03	70.06	689,187.93	689,187.93	689,187.93	12,865
TOTAL							3,159,400.89	3,159,400.89	3,159,400.89	58,975

XII. Instrumente financiare derivate negociate în afara piețelor reglementate

1. Contracte forward

Contract USD/CHF- CITI 02.07.2019. Curs de conversie in moneda fondului CHF/RON = 4,26490. Curs de conversie BNR RON/RON = 1,00000.

Contraparte	CF	Tip contract	Data achizitiei	Data scadentei	Cantitate	Preț mediu vânzare / cumpărare	Cotare	Valoare marja	Profit/Pierdere totala	Valoare	Valoare in moneda fondului	Valoare actualizata curs BNR	Pondere în activul total al O.P.C.
						CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	RON	RON	%
CITI BANK	#######	Vanzare	28.06.2019	02.07.2019	500,000	0.974722	0.975		-138.8	-138.8	-591.968	-591.97	-0,011
TOTAL										-138.8	-591.968	-591.97	-0,011

Contract EUR/USD- CITI 02.07.2019. Curs de conversie in moneda fondului USD/RON = 4,15870. Curs de conversie BNR RON/RON = 1,00000.

Contraparte	CF	Tip contract	Data achizitiei	Data scadentei	Cantitate	Preț mediu vânzare / cumpărare	Cotare	Valoare marja	Profit/Pierdere totala	Valoare	Valoare in moneda fondului	Valoare actualizata curs BNR	Pondere în activul total al O.P.C.
						USD	USD	USD	USD	USD	RON	RON	%
CITI BANK	#######	Cumparare	28.06.2019	02.07.2019	1,000,000	1.139205	1.1388		-404.8	-404.8	-1683.44	-1683.44	-0,031
TOTAL										-404.8	-1683.44	-1683.44	-0,031

XV. Dividende sau alte drepturi de primit

1. Dividende de încasat

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

Emitent	Simbol	Cod ISIN	Data ex-dividend	Nr. actiuni	Dividend brut	Valoare totală	Valoare in moneda fondului	Valoare actualizata curs BNR	Pondere în activul total al O.P.C.
					RON	RON	RON	RON	%
FONDUL PROPRIETATEA	FP	ROFPTAACNOR5	07.06.2019	100,000	0.0903	9,030.00	9,030.00	9,030.00	0,169
TOTAL						9,030.00	9,030.00	9,030.00	0,169

XVI. Alte active

Moneda RON. Curs de conversie in moneda fondului RON/RON = 1,00000. 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.
	RON	RON	RON	%
Sume in tranzit bancar	-125.33	-125.33	-125.33	-0,002
TOTAL	-125.33	-125.33	-125.33	-0,002

Moneda USD. Curs de conversie in moneda fondului USD/RON = 4,15870. 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 virate la CITIBANK	#######	504,200.70	504,200.70	9,412
Sume in tranzit bancar	2,849.60	11,850.63	11,850.63	0,221
TOTAL	#######	516,051.34	516,051.33	9,633

XVII. Cheltuieli

Moneda EUR. Curs de conversie in moneda fondului EUR/RON = 4,73510. Curs de conversie BNR RON/RON = 1,00000.

Denumire	Valoare curenta	Valoare in moneda fondului	Valoare actualizata curs BNR
	EUR	RON	RON
COMISION DECONTARE	5.1408	24.3422	24.34
TOTAL	5.1408	24.3422	24.34

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

Denumire	Valoare curenta	Valoare in moneda fondului	Valoare actualizata curs BNR
	RON	RON	RON
COMISION ASF	417.00	417.00	417.00
COMISION CUSTODIE	188.11	188.11	188.11
COMISION DECONTARE	142.80	142.80	142.80
COMISION DEPOZITARE	1,263.48	1,263.48	1,263.48
COMISION DIVIDENDE	95.20	95.20	95.20
COMISION ADMINISTRARE	9,030.79	9,030.79	9,030.79
TOTAL	11,137.38	11,137.38	11,137.38

Evoluția activului net și a VUAN în ultimii 3 ani

	An T-2	An T-1	An T
Activ net		#######	5,345,989.13
VUAN		4,895.67	5,521.09

SITUATIA ACTIVELOR SI OBLIGATIILOR FONDULUI FIA MICHELANGELO IN DATA DE 30.06.2019

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 şi instrumente ale pieţei monetare	**84.55**	**84.34**	**4,105,000.0000**	**4,105,000.0000**	**28.41**	**28.35**	**1,518,950.0000**	**1,518,950.0000**	**-2,586,050.0000**
1.1. valori mobiliare şi instrumente ale pieţei monetare admise sau tranzacţionate pe o piaţă reglementată sau un sistem alternativ de tranzacţionare din România (RO)									
1.1.1 Actiuni (RO)	84.55	84.34	4,105,000.0000	4,105,000.0000	28.41	28.35	1,518,950.0000	1,518,950.0000	-2,586,050.0000
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:									
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 piată reglementată dintr-un stat membru (SM)									
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 piată 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)									
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:									
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									
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 preferintă (ulterior înregistrării la un depozitar central, anterior admiterii 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									
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 valoare 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)									
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)									
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)									
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 si numerar	**1.54**	**1.54**	**74,810.0464**	**74,810.0500**	**2.92**	**2.91**	**156,119.3545**	**156,119.3500**	**81,309.3000**
4. Depozite bancare	**5.55**	**5.53**	**269,362.6700**	**269,362.6700**	**59.10**	**58.98**	**3,159,400.8944**	**3,159,400.8900**	**2,890,038.2200**
4.1. Depozite bancare constituite la institutii de credit din Romania (RO)	5.55	5.53	269,362.6700	269,362.6700	59.10	58.98	3,159,400.8944	3,159,400.8900	2,890,038.2200
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 piată 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 piată reglementata din Romania (RO)									
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 piată reglementata dintr-un stat membru (SM)									
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 piată reglementata dintr-un stat tert (ST)									
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 în afara pieţelor reglementate	**-1.56**	**-1.56**	**-75,696.8869**	**-75,696.8700**	**-0.04**	**-0.04**	**-2,275.4099**	**-2,275.4100**	**73,421.4600**
6.1. Contracte forward pe curs de schimb	0.00	0.00	0.0000	0.0000	-0.04	-0.04	-2,275.4099	-2,275.4100	-2,275.4100
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	-1.56	-1.56	-75,696.8869	-75,696.8700	0.00	0.00	0.0000	0.0000	75,696.8700
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 diferenţă (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 diferenţă (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 diferenţă (CFD)	0.00	0.00	0.0000	0.0000	0.00	0.00	0.0000	0.0000	0.0000
7. Instrumente ale pieţei monetare, altele decât cele tranzacţionate pe o piaţă reglementată, 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**	**0.17**	**0.17**	**9,030.0000**	**9,030.0000**	9,030.0000
9.1. Dividende de încasat	0.00	0.00	0.0000	0.0000	0.17	0.17	9,030.0000	9,030.0000	9,030.0000
9.2. Actiuni distribuite fără contraprestatie în 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 în 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 în 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 preferintă (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	**10.17**	**10.15**	**493,798.8997**	**493,798.9000**	**9.65**	**9.63**	**515,926.0063**	**515,926.0000**	22,127.1000
10.1. Sume in tranzit bancar	0.00	0.00	0.0000	0.0000	0.22	0.22	11,725.3015	11,725.3000	11,725.3000
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	10.17	10.15	493,798.8997	493,798.9000	9.43	9.41	504,200.7048	504,200.7000	10,401.8000
10.6.1. Sume aflate la SSIF	10.17	10.15	493,798.8997	493,798.9000	9.43	9.41	504,200.7048	504,200.7000	10,401.8000
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			**4,867,274.7292**	**4,867,274.7300**			**5,357,150.8453**	**5,357,150.8500**	**489,876.1200**
12. Cheltuielile fondului			**12,095.3051**	**12,095.3100**			**11,161.7185**	**11,161.7200**	**-933.5900**
12.1. Comisioane SAI	0.18	0.18	8,752.1105	8,752.1100	0.17	0.17	9,030.7864	9,030.7900	278.6800
12.2. Comisioane depozitar	0.03	0.03	1,222.7800	1,222.7800	0.02	0.02	1,263.4800	1,263.4800	40.7000
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	378.2927	378.2900	0.01	0.01	417.0021	417.0000	38.7100
12.5. Comision audit	0.03	0.03	1,332.0019	1,332.0000	0.00	0.00	0.0000	0.0000	-1,332.0000
12.6. Comision decontare	0.00	0.00	27.7960	27.8000	0.00	0.00	167.1422	167.1400	139.3400
12.7. Comision dividende	0.00	0.00	0.0000	0.0000	0.00	0.00	95.2000	95.2000	95.2000
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	382.3240	382.3200	0.00	0.00	188.1078	188.1100	-194.2100
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			**4,855,179.4241**	**4,855,179.4200**			**5,345,989.1268**	**5,345,989.1300**	**490,809.7100**

Situatia valorii unitare a activului net

Denumire element	Perioada curenta	Perioada corespunzatoare a anului precedent	Diferente
Valoare activ net	5,345,989.13	4,855,179.42	490,809.70
Numar de unitati de fond in circulatie	968.2846	1,042.2782	-73.9936
Valoarea unitara a activului net	5,521.0928	4,658.2375	862.8553