

**Fond Deschis de Investitii  
AUDAS PISCATOR**

**Raportul administratorilor la 31.12.2021**

## Performanta an calendaristic (%)

	2021	2020	2019
FDI Audas Piscator	-1.07%	-2.67%	16.23%

\*Fond lansat in August 2009

**Raport de activitate****FDI AUDAS PISCATOR 2021****I. INFORMATII FOND**

**Fondul Deschis de Investiții Audas Piscator**, initiat si administrat de S.A.I. ATLAS ASSET MANAGEMENT S.A constituit prin contract de societate, fara personalitate juridica, in conformitate cu dispozitiile Codului Civil si care functioneaza in conformitate cu prevederile OUG nr. 32/2012, cu modificarile si completarile ulterioare si ale Regulamentului A.S.F nr.9/2014, cu modificarile si completarile ulterioare, este autorizat de C.N.V.M.(A.S.F) prin Decizia nr. 1205/4.08.2009 și este inregistrat cu nr. CSC06FDIR/400060 in Registrul A.S.F. Obiectivul Fondului Deschis de Investitii Audas Piscator reprezinta mobilizarea resurselor financiare in scopul obtinerii de venit prin plasarea acestora pe pietele financiare interne si externe. Fondul Deschis de Investitii Audas Piscator este un fond cu o politica de investitii diversificata cu un grad de risc ridicat.

**II. GENERALITATI  
SOCIETATEA DE  
ADMINISTRARE**

Societatea de administrare a fost autorizată de C.N.V.M. (A.S.F) prin Decizia nr. 607/14.04.2009 si inregistrata in Registrul Public al A.S.F in sectiunea „ Societati de administrare a investitiilor” cu nr.PJRO5SAIR/400030 si in Registrul public al ASF in sectiunea „Administratori de fonduri de investitii alternative” cu nr. PJR07.1AFIAA/400006, 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](mailto:contact@atlas-am.ro), adresa web [www.atlas-am.ro](http://www.atlas-am.ro).

**III. DISTRIBUTIA  
UNITATILOR DE FOND**

Subscrierea si rascumpararea unitatilor de fond se realizeaza doar la sediul SAI Atlas Asset Management SA din Bucuresti, sector 1, Soseaua Bucuresti - Ploiesti, nr. 7A, etaj 6 biroul 1. SAI Atlas Asset Management SA nu are contracte de distributie cu alti distribuitori nefiind necesar un control ex-post privind monitorizarea „piețelor-țintă” și a canalelor de distribuție ale titlurilor de participare ale Fondului.

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

Situatia financiara anuala a **Fondului** este anexata prezentului raport.

**V. CONTEXT  
INTERNATIONAL 2021**

Contextul international in anul 2021 a fost marcat de o volatilitate ridicata pe fondul incertitudinilor legate de evolutia pandemiei de COVID-19 datorita numarului de mutatii suferit in urma procesului de vaccinare derulat la nivel global. Economiiile au fost marcate de o perioada de redresare atipica datorita intreruperilor in liniile de productie pe fondul problemelor aparute in lanturile de aprovizionare din comertul international. Gradul de incertitudine asociat crizei COVID a creat perturbari la nivel economic chiar si in contextul revenirii cererii globale, in special din cauza masurilor de restrictionare pentru impiedicarea raspandirii noilor variante de coronavirus. Economiiile emergente au inregistrat o reducere a ritmului de crestere economica, in timp ce Fondul Monetar a estimat o crestere globala de 5.9% pentru 2021 si 4.9% pentru anul urmator. Riscul de contagiune, atat din punct de vedere epidemic, cat si din punct de vedere financiar, a fost marcat de dificultatile aparute la nivelul sectorului imobiliar din China prin intermediul companiei de dezvoltare imobiliara Evergrande, ce a fost generat de o nevoie de lichiditate. Un alt element marcant a fost criza din sectorul energetic, in special in partea a doua a anului, determinata atat

de revenirea cererii la nivel global, dar si de socurile pe partea ofertei, dublate de sincopele venite din sectorul de transport. Revenirea cererii globale s-a produs pe fondul campaniilor de vaccinare la nivel national, avansul economic al zonei euro fiind de 2.1% in trimestrul doi si de 2.2% in trimestrul trei. Cresterea economica s-a datorat ridicarii partiale sau chiar mixului de restrictii existente, ceea ce a antrenat sectoarele serviciilor si productia industrială aferentă, desi acestea au ramas in continuare sub nivelul maxim potential. Sincopele generate de necesitatea inaspirii restrictiilor datorita diverselor mutatii ale virusului au dus la prognoze care estimau ca economia globala isi va reveni pana la nivelul pre-pandemic pana la finele lui 2021, urmand a relua cresterea initiala incepand cu anul 2023. Aceste previziuni au fost totusi marcate de o volatilitate ridicata datorita mutatiilor suferite de coronavirus odata cu perioada de vara si cu progresul procesului de vaccinare. Contrar Fondului Monetar International, estimarile BCE pentru zona euro au fost mai putin optimiste, de 5% in anul 2021, 4.3% in anul 2022 si de 2.4% pentru anul 2023, chiar si pe fondul cererii externe imbunatatite, a reluării prociclicitatii comerțului international dar si a stopării modificării comportamentelor de consum. In ceea ce priveste inflatia, nivelul raportat a ramas la un nivel ridicat, reflectand evolutiile de sens contrar ale pandemiei in diverse tari, precum si socurile antrenate pe partea ofertei, dublate de redeschiderea economiilor. In zona euro, pentru anul 2021 a fost estimata o inflatie mai ridicata, pe fondul crizei energetice in special, a inversarii reducerii temporare a TVA in Germania, precum si a presiunilor de cost generate de lanturile de aprovizionare cu materiale si echipamente. Inflatia medie anuala in zona euro a fost estimata la 2.4% pentru anul 2021, 2.2% pentru anul 2022 si 1.4% pentru anul 2023. Politica monetara a ramas la nivel acomodativ, cu reluări de achizitii de active pentru sustinerea economiilor si consolidarea reluării activitatii si creșterii economice. Din punct de vedere al ratelor de dobanda, acestea au ramas la un nivel favorabil consumului si ajustării economice in perioade de volatilitate ridicata. Statele Unite au ramas de asemenea in favoarea unei politici monetare acomodative, Jerome Powell fiind reales ca presedinte al Fed pentru un mandat de patru ani. Planurile pentru reducerea graduala la zero a achizițiilor de active pana la finele lui iunie 2022 au ramas valide, fiscalitatea urmand a avea un rol important prin intermediul petiției semnate de Biden ce prevede un buget de 500 miliarde USD pentru upgradarea infrastructurii. Pe finalul anului, datorita creșterii ratelor de inflatie, majoritatea bancilor centrale au anuntat startul unei politici monetare restrictive. Banca Angliei chiar a ridicat dobanda de politica monetara, in special datorita variantei de Omicron, desi aceasta varianta de coronavirus pare a fi mai putin periculoasa cu toate ca ar putea produce un numar semnificativ mai mare de imbolnaviri. OPEC a venit sa confirme asteptările in acest sens, anuntand o crestere a productiei cu 400 mii barili/zi incepand cu Februarie 2022. De asemenea, programul de sustinere economica pe timpul pandemiei, PEPP a fost declarat la nivelul de 1,850 miliarde euro, urmand a se desfasura pana la finalul lunii martie 2022 sau pana la depasirea crizei de coronavirus. Odata cu depasirea contextului crizei de coronavirus sunt asteptate masuri de consolidare fiscala alaturi de o politica monetara restrictiva, pentru a combate cresterea consumului datorita socurilor ofertei pe fondul crizei energetice. Uniunea Europeana a demarat si programe de contracarare a utilizării combustibililor fosili in vederea diminuării crizei energetice prin intermediul Pactului Verde ce intentioneaza reducerea emisiilor de gaze cu efect de sera cu cel puțin 55% pana in anul 2030 fata de nivelul din anul 1990.

Activitatea investitionala la Bursa de Valori Bucuresti a inregistrat la finele lui 2021, un volum de 8 miliarde de actiuni tranzactionate cu o valoare de 11.03 miliarde RON si o capitalizare de 229 miliarde RON. Atat volumul cat si capitalizarea sunt in scadere fata de 2020, cu 19% si respectiv 10%, capitalizarea inregistrand in schimb un avans considerabil de 48% fata de finele anului anterior. Evolutia a fost determinata de o activitate intensa la nivelul listarilor de actiuni si obligatiuni si incertitudinile legate de evolutia pandemiei de coronavirus. La nivelul indicelui BET, care include in prezent cele mai tranzactionate 19 companii, cresterea inregistrata in acest an a fost de 33%. Piata romaneasca a supraproformat si in raport cu indicele pietelor de frontiera MSCI Frontier Markets, marginal peste 20%, sau cu indicele pietelor emergente FTSE Emerging Markets (-1%). Incepand cu 20 septembrie 2021, companiile romanesti au devenit mai vizibile pe radarul investitorilor internationali dupa ce Romania si-a majorat prezenta in indicii furnizorului global FTSE Russell la cinci companii: Banca Transilvania (TLV), Nuclearelectrica (SNN), OMV Petrom (SNP), TeraPlast (TRP) in indicii FTSE Global All-Cap si Bittnet (BNET) in indicele FTSE Global Micro-Cap. Reprezentativitatea Romaniei va creste si va ajunge la sapte companii incepand cu 20 decembrie 2021, cand actiunile One United Properties si Transport Trade Services vor fi incluse in indicii FTSE Russell dedicati Pietelor Emergente, FTSE Global All Cap, respectiv FTSE Global Micro Cap. Contextul macroeconomic intern a fost marcat de prelungirea crizei medicale si de evolutia crizei energetice. In trimestrul III, rata de crestere a PIB a fost de doar 0.4%, de la 1.5% in trimestrul anterior, sub asteptarile analistilor. Dinamica anuala a fost de 7.4% fata de 13.9% anterior, sustinuta de consumul privat, dar si de contributia neasteptat de mare a variatiei stocurilor, de 3.8%. Contributia formarii brute de capital fix a fost marginal negativa la o valoare de 0.5%, in principal ca impact al restrangerii activitatii in sectorul de constructii, pe fondul accentuarii declinului lucrarilor de constructii capitale, necompensat de avansul moderat al constructiilor noi si capex-ul utilizat pentru achizitia de noi utilaje destinate productiei. Contributia exportului net la dinamica anuala nu a fost pozitiva, soldul negativ al balantei comerciale accelerand puternic sub impactul cresterii preturilor produselor importate, ca urmare a fluctuatiei majore a preturilor materiilor prime. Pentru trimestrul patru si anul 2021 s-a estimat o stagnare a variatiei PIB pe fondul valului patru al pandemiei de coronavirus, crizei energetice si blocajele din lanturile de productie si aprovizionare. In luna octombrie, comertul cu amanuntul a decelerat puternic, iar productia industriala si comenzile din industria prelucratoare au fost mult mai reduse fata de aceeasi perioada a anului anterior. Volumul lucrarilor de constructii a urmat aceeasi traiectorie, accentuandu-si declinul inregistrat in trimestrul trei. Evolutiile inregistrate pe piata muncii au fost influentate de aceleasi conditii, respectiv situatia epidemiologica si criza din sectorul energiei cu o ameliorare pe perioada de vara datorita relaxarii restrictiilor ca urmare a scaderii numarului de imbolnaviri. In luna septembrie, rata somajului s-a redus la 5% fata de 5.8% in luna martie. Rata anuala a inflatiei a fost de 6.29% in luna septembrie, a urcat la 7.94% in luna octombrie, iar in luna noiembrie a scazut usor pana la 7.8%, datorita masurilor de plafonare si compensare a preturilor la energie electrica si gaze naturale. In acest context, au existat asteptari cu privire la cresterea ratei de dobanda de politica monetara, ceea ce a determinat in avans majorarea principalelor cotate pe piata interbancara. In luna Noiembrie, Banca Nationala a decis cresterea ratei de dobanda de politica monetara la nivelul de 1.75% de la 1.50%, a doua decizie a BNR din 2021 vizavi de cresterea nivelului dobanzilor precum si pastrarea controlului ferm asupra lichiditatii pe piata monetara. Extinderea coridorului simetric format de ratele dobanzilor facilitatilor

## VI. CONTEXTUL SI EVOLUTIA MACROECONOMICA LA NIVEL LOCAL

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

Soseaua Bucuresti – Ploiesti, nr. 7A, Et. 6 biroul 1, Sector 1, Bucuresti, Romania, Cod postal 013682

Tel: 0213.617.821, 0213.617.770, 0371.306.540 Fax: 0213.617.822

[contact@atlas-am.ro](mailto:contact@atlas-am.ro)

permanente in jurul ratei dobanzii de politica monetara la +/-0.75 pp de la +/-0.5 pp, implicand majorarea ratei dobanzii aferente facilitatii de creditare la 2.5% si mentinerea ratei dobanzii pentru facilitatea de depozit la 1%. BNR a incetat sa mai cumpere titluri de stat in lei pe piata secundara inca din luna mai. In contextul detensionarii scenei politice si a comportamentului mixt al randamentelor titlurilor de stat pe termen lung din economiile dezvoltate si din cele emergente, randamentele titlurilor de stat si-au redus ritmul de crestere, ramanand insa superioare celor din regiune pe toate scadentele. Cursul de schimb a fost relativ stabil insa pe palierul mai ridicat atins la finele trimestrului trei, in timp ce dinamica anuala a creditului acordat sectorului privat a urcat la 14.1%, media lunii octombrie si noiembrie, fata de 12.9% in trimestrul trei. Componenta in lei a inregistrat o crestere anuala de 18.5% in acest interval, fata de 17.8% in trimestrul trei, in timp ce ponderea acesteia in total a crescut la 72% in luna noiembrie. Rata creditelor neperformante a continuat sa scada, ajungand in luna septembrie 2021 la 3.47% fata de 2.3% inregistrat in iunie 2021. Din perspectiva sectoriala, cele mai ridicate rate ale creditelor neperformante s-au inregistrat in sectorul constructiilor (10%), industria prelucratoare (8.5%) si utilitatilor de 8%. Din punct de vedere al indicatorilor de solvabilitate, rata fondurilor proprii totale se situa la 23.1% in luna septembrie fata de 19.6% la nivelul statelor membre UE, raportul cost/venit a fost de 54% la septembrie fata de 64% in UE pentru iunie 2021. La nivelul lunii septembrie 2021, profitabilitatea neta a sectorului bancar a fost de 6,4 miliarde RON, +42% fata de perioada similara a anului anterior, iar ROE a ajuns la 13.6%, fata de o medie de 7.4% in UE. In cadrul sistemului financiar, sectorul bancar detinea o pondere de 74.5% la finele trimestrului doi 2021, urmat de fondurile de pensii administrate privat cu o pondere de 10.4%, iar fondurile de investitii au inregistrat o crestere anuala moderata pana la 5.8%. Ponderea activelor sectorului bancar in PIB a fost de 53.5% la finele trimestrului doi, fata de 101.4% in Polonia si 147.2% in Bulgaria. Tot in trimestrul doi, fondurile de investitii au inregistrat un nivel de 48.7 miliarde RON fata de 48.2 miliarde RON in trimestrul patru 2019, cu o crestere anualizata de 14.2%, in timp ce fondurile mixte au castigat 27%. Fondurile de plasament in actiuni au avut o pondere de 52% in totalul activelor fondurilor de investitii, fiind urmate de fondurile de plasament in obligatiuni cu o pondere de 34.8%. Reluarea creditarii in ritm alert incepand cu trimestrul doi si evolutia situatiei medicale din prima parte a anului au redus presiunile asupra bugetului public, deficitul bugetar ajungand la 4% din PIB in primele zece luni ale anului, fata de 7% in aceeaasi perioada a anului trecut, si fata de 9.7% din PIB la finele lui 2020. Influenta pozitiva a venit din majorarea incasarilor din TVA ca urmare a revenirii consumului, reducerea cheltuielilor bugetare si a ritmului de crestere a cheltuielilor cu salariile. Datoria publica a crescut in primele opt luni ale anului pana la nivelul de 550 miliarde RON, ajungand la 49.7% din PIB, nivel inregistrat in luna august 2021, in timp ce datoria externa a ajuns la 133.6 miliarde euro, +6,5% fata de sfarsitul anului 2020, componenta pe termen scurt ajungand la 27%. La sfarsitul lunii septembrie, contul curent a inregistrat o valoare de -11.5 miliarde EUR, la nivel european fiind a treia cea mai mare valoare a deficitului de cont curent in al doilea trimestru din anul 2021. Majorarea deficitului de cont curent in primele noua luni ale 2021 cu 47% fata de aceeaasi perioada a anului trecut s-a datorat in principal cresterii deficitului balantei comerciale, care a inregistrat o crestere anuala de 20%. Pe termen scurt, evolutia pandemiei, a mix-ului de masuri restrictive, a gradului redus de vaccinare la nivelul Romaniei, precum si a crizei energetice au ramas un factor de risc ridicat cu privire la trasabilitatea previziunilor existente, volatilitatea devenind o caracteristica dominanta a pietelor de capital.

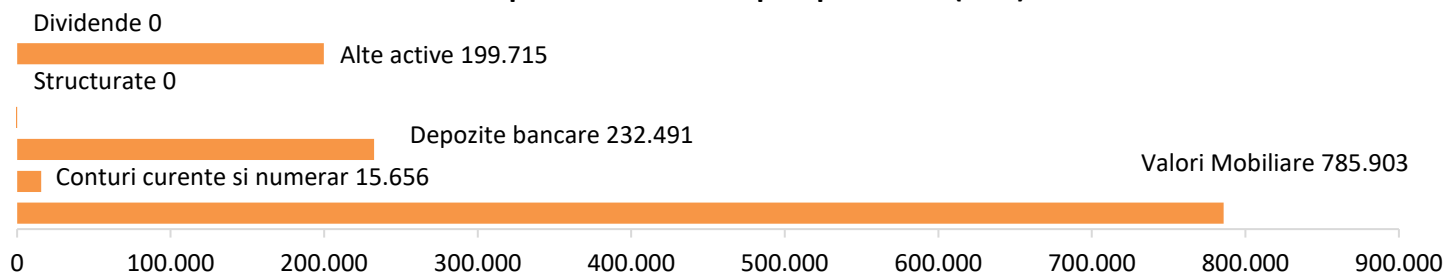
## VII. POLITICA DE INVESTITII SI EVOLUTIA PORTOFOLIULUI

Politica de investitii a Fondului Deschis de Investitii Audas Piscator a urmarit diversificarea portofoliului in vederea asigurarii unui grad adecvat de lichiditate mentinand in acelasi timp si dispersia riscului, respectand conditiile legale impuse de A.S.F. Strategia investitionala a Fondului a urmarit o plasare eficienta in instrumente financiare respectand limitele investitionale si politica de investitii stabilite in Prospectul de emisiune, in conformitate cu prevederile O.U.G 32/2012 si ale Regulamentului A.S.F nr. 9/2014 completat cu modificarile ulterioare. Obiectivul Fondului este de a atrage resurse financiare in scopul obtinerii de venit prin investirea acestora in instrumente financiare cotate la Bursa de Valori Bucuresti dar si in instrumente financiare derivate tranzactionate pe pietele financiare din Romania dar si internationale, in special instrumente financiare avand ca suport contracte forward pe cursul de schimb si Contracte Financiare pentru Diferenta (CFD). Fondul se adreseaza persoanelor fizice si juridice care urmaresc obtinerea unor randamente superioare si care sunt dispuse sa isi asume un risc ridicat al investitiei. Fondul a investit in mod activ pe un spectru larg de intrumente financiare, folosind inclusiv instrumente financiare derivate. Fondul Deschis de Investitii Audas Piscator este un fond cu o politica de investitii diversificata cu un grad de risc ridicat. Alocarea activelor Fondului s-a realizat in functie de previzionarea evolutiei pietelor financiare si a respectat politica de investitii si limitele investitionale ale Fondului. Investitiile au fost realizate in principal in actiuni tranzactionate pe Bursa de Valori Bucuresti precum si pe alte piete reglementate din Romania sau state membre (maxim 70% din activ), dar si in titluri de stat (maxim 70% din activ) depozite bancare (maxim 100% din activ) sau obligatiuni municipale si corporatiste (maxim 50% din activ). Fondul poate investi si in instrumentele pietei monetare care sunt emise sau garantate de un stat membru, de autoritatile publice locale ale statului membru, de un stat nemembru, sau de organisme publice internationale din care fac parte unul sau mai multe state membre. Performanta se calculeaza in moneda EUR. In general, in cazul investitiilor pe pietele reglementate de instrumente financiare, in situatia in care Societatea de administrare estimeaza un trend ascendent, ponderea plasamentelor in actiuni admise la tranzactionare si in alte valori mobiliare va creste, fiind posibila chiar o majorare a expunerii Fondului prin utilizarea unor intrumente financiare derivate (contracte futures, contracte forward, Contracte Financiare pentru Diferenta, optiuni etc.). In cazul in care Societatea de administrare previzioneaza un trend descendent pe piata reglementata de instrumente financiare, de obicei se urmareste limitarea expunerii pe piata respectiva. Politica implementata de Societatea de administrare pe un trend descendent a urmarit si plasarea resurselor financiare in instrumente financiare derivate (contracte futures, forward, CFD, optiuni etc.) in scopul obtinerii de castig in situatia scaderii cotationilor activelor suport. De asemenea, intr-o astfel de perioada, politica de plasamente se poate orienta si catre instrumentele cu venit fix si depozite bancare. Portofoliul de instrumente financiare s-a constituit in primul rand pornind de la cadrul macroeconomic previzionat si de la caracteristicile fiecarui emitent in parte. S-a avut in vedere analiza fundamentala si analiza tehnica. Cadrul macroeconomic previzionat a avut de asemenea o importanta majora si in ceea ce priveste tranzactiile ce au fost desfasurate pe pietele valutare si pe pietele de obligatiuni. In ceea ce priveste tranzactiile cu instrumente financiare derivate utilizarea acestora a avut ca scop primordial dobandirea de expunere pe pietele financiare atat interne cat si internationale in conditiile respectarii limitelor investitionale si a politicii de investitii stabilite in Prospectul de emisiune.

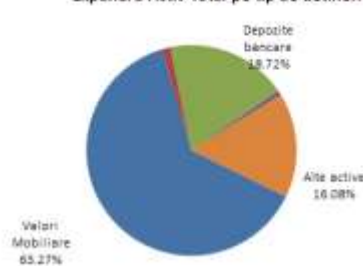


## Situatia portofoliului la 31.12.2021

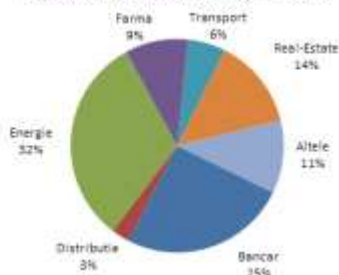
### Expunere Activ Total pe tip detineri (EUR)



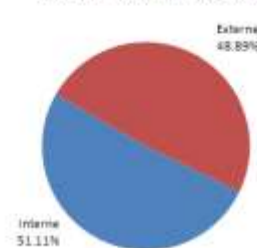
Expunere Activ Total pe tip de detineri



Expunere Actiuni listate BVB pe sectoare



Expunere Actiuni listate tipuri pieti

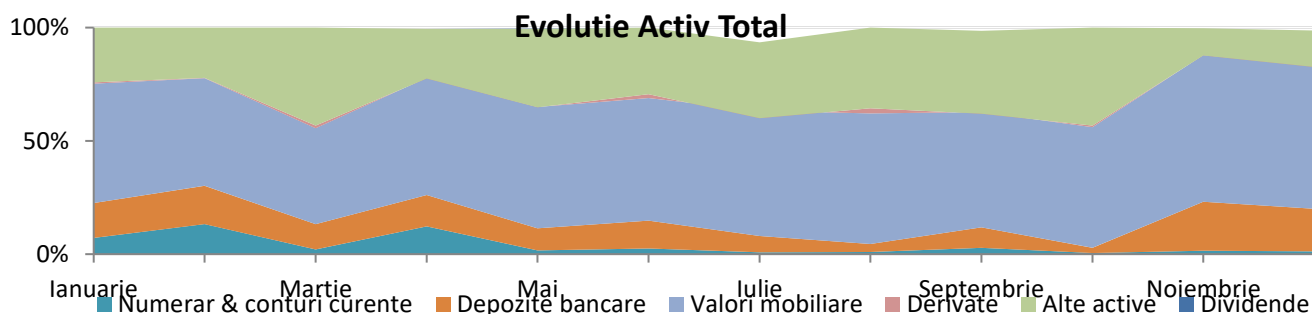


Nivelul maxim permis ce poate fi investit in valori mobiliare tip actiuni listate pe bursele de valori reglementate este de 70% din activ, sectoarele investitionale conform prospectului fondului. Activitatea investitionala a fondului tine cont si de lichiditatea emitentilor respectivi astfel incat procesul de dezinvestire sa se desfasoare in conditii optime.

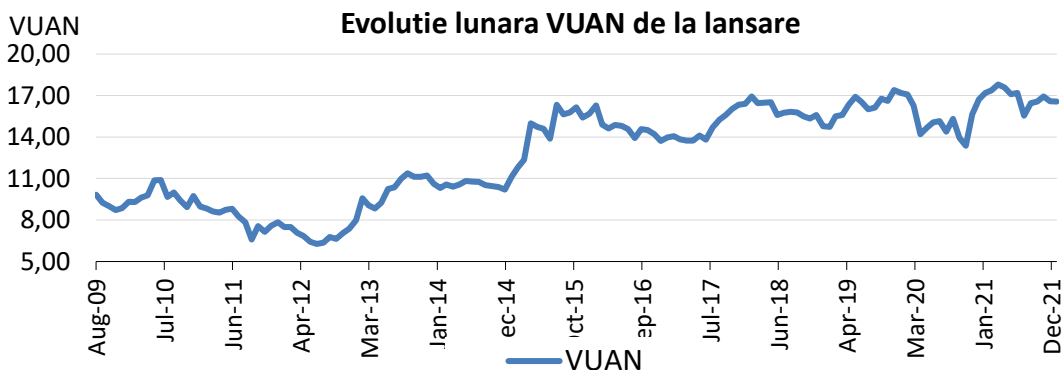
Incepand cu trimestrul al doilea, volatilitatea pietei s-a redus considerabil fata de finalul anului anterior, performanta ondui recuperand pierderea de 2.67% inregistrata la finalul anului 2020. Astfel, incepand cu luna iunie 2021, piata de capital din Romania a fost influentata pozitiv de factorii externi, iar incepand cu luna aprilie 2021, capitalizarea bursiera a depasit nivelul preandemie de la sfarsitul anului 2019. Fondul a incheiat anul 2021 cu o pierdere minora de -1.07% iar indicele BET s-a apreciat cu 33.20%. Diferenta de rentabilitate dintre performanta fondului si cea a indicilor BVB provine din structura portofoliului care nu replica neaparat indicele reprezentativ al pietei, iar profilul de risc este unul ridicat avand in componenta si instrumente financiare derivate.

La sfarsitul anului 2021, structura activului total a fost de 63.27% valori mobiliare, ponderea depozitelor bancare fiind de 18.72%.

La nivel de sector, expunerea pe valori mobiliare de tipul actiunilor listate pe piata reglementata a Bursei de Valori Bucuresti precum si pe cele externe a fost una suficient de diversificata, sectorul de energie avand o pondere de 31.79%, 25.35% in cel bancar, real-estate 13.08% si 9.56% in cel farmaceutic.



## VIII. EVOLUTIA UNITATII DE FOND



Valoarea unitara a activului net a evoluat de la 16,7341 euro la inceputul anului la 16,5557 euro la sfarsitul anului inregistrand astfel o scadere de 1.07%.

## IX. Evaluarea instrumentelor financiare derivate detinute de Fond

Evaluarea instrumentelor financiare derivate, neadmise la tranzactionare pe o piata reglementata sau in cadrul altor sisteme de tranzactionare aflate in portofoliul Fondului s-a realizat prin utilizarea cotationilor furnizate de dealeri. Metoda de evaluare are la baza alinierea la standardele internationale de evaluare precum si cresterea transparentei evaluarii activelor. Utilizarea cotationilor 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 cotationilor dealerilor in evaluarea instrumentelor financiare consideram a fi in interesul investitorilor deoarece ofera o imagine reala a pozitiiilor 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 cotationile dealerilor unde fondul detine pozitii, poate determina o variatie semnificativa ce poate influenta calculul activului.



## X. MODIFICARI IN ACTIVITATEA SI DOCUMENTELE FONDULUI

Autorizatia ASF nr. 195/15.09.2021 autorizeaza urmatoarele modificari intervenite in documentele constitutive ale Fondului:

- (1) includerea capitolului „*Informații privind riscurile legate de durabilitate conform Regulament UE nr.2088/2019*”;
- (2) introducerea Clauzei de împuternicire în vederea semnării cererilor de subscriere și răscumpărare de către unul sau mai mulți împuterniciți desemnați de titularii unităților de fond;
- (3) eliminarea posibilității platii sumelor răscumpărate în contul împuternicitului;
- (4) introducerea în politica de investiții a instrumentelor financiare derivate de tipul CFD care au suport unități de fond OPCVM și/sau FIA;
- (5) actualizarea/modificarea unor prevederi pentru o mai mare claritate/intelegere a conținutului documentelor;

Autorizatia ASF nr. 245/22.12.2021 completeaza politica de investitii a Fondului prin investitii în valori mobiliare, instrumente ale pietei monetare, titluri de participare la O.P.C. si instrumente financiare derivate admise la cota oficiala a urmatoarelor burse din state terte membre G7 si/sau OCDE: Australia – Australian Stock Exchange (ASX), Canada – Toronto Stock Exchange, Islanda – Nasdaq Iceland , Japonia – Tokyo Stock Exchange, Coreea – Korea Exchange (KRX), Mexic – Mexican Stock Exchange (MEXBOL), Noua Zeelanda – New Zealand Stock Exchange (NZX), Elvetia – Switzerland Stock Market (SMI), Turcia – Borsa Istanbul, Marea Britanie – London Stock Exchange (LSE), Statele Unite ale Americii (SUA): New York Stock Exchange -NYSE, Nasdaq Stock Market – NASDAQ, Chicago Mercantile Exchange - CME, Chicago Board of Trade – CBOT si ICE Futures U.S.

## XI. DETERMINAREA SI REPARTIZAREA VENITURILOR

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

## XII.REMUNERATII IN 2021

Societatea aplica o politica de remunerare compatibila cu administrarea solida si eficace a riscurilor si care nu incurajeza asumarea unor riscuri incompatibile cu profilul de risc al Fondurilor administrate. Politica mentioneaza componentele fixe si variabile ale remuneratiei oferite de Societate si se aplica tuturor categoriilor de personal care au un impact important asupra profilului de risc al Societatii astfel:

- (1) membriilor Consiliului de Administratie;
- (2) directorilor;
- (3) functiilor cu atributii de control: functia de conformitate, persoana responsabila cu administrarea riscului, director financiar, audit intern, comitet de audit;
- (4) alte categorii de personal ale carui actiuni au un impact semnificativ asupra profilului de risc al Societatii sau asupra fondurilor administrate: reprezentanti back-office, analiza, departament IT;

Cuquantum total al remunerății plătite de SAI Atlas Asset Management in anul 2021 este prezentat in **Anexa 3** la prezentul raport.

Politica de remunerare este aprobată de către Consiliul de Administrație al Societății, care adoptă și evaluează cel puțin anual principiile generale ale politicii de remunerare și supraveghează punerea în aplicare a acestora. În anul 2021, în urma evaluării politicii de remunerare, s-a constatat că remunerările fixe au fost acordate cu respectarea principiilor de remunerare, așa cum au fost stabilite de către Consiliul de Administrație al SAI Atlas Asset Management SA și în conformitate cu prevederile legale și procedurile interne. Nu au fost constatate deficiențe/nereguli.

În anul 2021 Politica de remunerare a fost actualizată conform Regulamentului UE nr.2088/2019, astfel SAI Atlas Asset Management SA nu ține seama de riscurile legate de durabilitate având în vedere că (1) SAI Atlas Asset Management SA nu acordă remunerări variabile și nici stimulente, (2) investițiile care stau la baza produselor financiare oferite de SAI Atlas Asset Management SA nu țin seama de criteriile UE pentru activități economice durabile din punctul de vedere al mediului (3) riscurile de durabilitate nu sunt integrate în deciziile de investiții a fondurilor administrate.

În procesul de evaluare și remunerare a performanței individuale sunt luate în considerare criteriile de evaluare a postului (competențe și abilități personale, cunoștințele acumulate, calificările obținute, dezvoltarea personală, implicare activă în strategiile și proiectele Societății, contribuția personală la rezultatele echipei și ale Societății, angajamentul demonstrat de a-și continua desfășurarea activității în cadrul Societății. Criteriile cantitative sau calitative nu sunt luate în considerare în evaluarea performanței individuale ținând cont că SAI Atlas Asset Management SA nu acordă comisioane de performanță sau comisioane variabile salariaților.

### **XIII. INFORMATII PRIVIND REGULAMENTUL (UE) 2365/2015**

În anul 2021, Fondul nu a efectuat tranzacții cu instrumente financiare de tipul contractelor repo și nu a efectuat operațiuni de finanțare a Fondului prin instrumente financiare în sensul prevederilor Regulamentului UE nr.2365/2015 privind transparența operațiunilor de finanțare prin instrumente financiare și transparența reutilizării și de modificare a Regulamentului (UE) nr. 648/2012.

### **XIV.GVERNANTA CORPORATIVA**

Sistemul de guvernanta din cadrul SAI Atlas Asset Management SA are la baza implementarea unui flux operational care să asigure îndeplinirea prevederilor legislative în materie de guvernanta corporativă. Scopul guvernantei corporative în cadrul SAI Atlas Asset Management SA este să asigure transparența și încredere în serviciile oferite de către SAI Atlas Asset Management SA .

În anul 2021 au fost respectate principiile guvernantei corporative prin:

- asigurarea unei structuri organizatorice transparente și adecvate;
- alocarea adecvată și separarea corespunzătoare a responsabilităților,
- administrarea corespunzătoare a riscurilor/managementului riscurilor prin monitorizarea permanentă a riscurilor SAI Atlas Asset Management SA de către persoana responsabilă cu administrarea riscului;

- adecvarea politicilor si strategiilor, precum si a mecanismelor de control intern, asigurarea unui sistem eficient de comunicare și de transmitere a informațiilor, aplicarea unor proceduri operaționale solide, ca sa impiedice divulgarea informațiilor confidentiale;
- monitorizarea potentialelor conflicte de interese;
- indeplinirea principiilor politicii de remunerare a angajatilor;
- respectarea tuturor normelor si procedurilor interne ale Societatii;
- includerea in procedurile/politicile interne a unor prevederi privind selectarea candidaturilor pentru persoanele din conducerea executiva/conducerea superioara, numirea persoanelor noi sau reinnoirea mandatului celor existente;
- respectarea cerintelor privind externalizarea serviciilor de IT, contabilitate si audit, respectiv externalizarea acestor activitati nu deterioreaza sistemul de guvernanta al SAI Atlas Asset Management SA, nu creste riscul operational, furnizeaza servicii de calitate si nu impiedica supravegherea corespunzatoare a activitatii externalizate de catre A.S.F sau SAI Atlas Asset Management SA;
- functiile - cheie din cadrul SAI Atlas Asset Management SA au fost stabilite astfel incat sa fie adecvate structurii organizatorice si in conformitate cu reglementarile aplicabile acesteia.

Riscul este inerent in activitatile SAI Atlas Asset Management SA, dar acesta este gestionat intern printr-un proces continuu de identificare, masurare si monitorizare.

Raportul anual al **Fondului** a fost publicat in Buletinul A.S.F si pe situl Societatii de administrare [www.atlas-am.ro](http://www.atlas-am.ro).

Situatia activelor si obligatiilor **Fondului**, situatia detaliata a investitiilor la 31.12.2021 sunt prezentate in **Anexa 1 si Anexa 2**.

## XV.ALTE INFORMATII

## SITUATIA DETALIATĂ A INVESTITIILOR LA DATA DE 31.12.2021

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

Curs de conversie BNR din moneda fondului EUR/RON = 4.9481

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

## Moneda RON.

Emitent	Simbol	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. actiuni detinute	Valoarea nominală	Valoare actiune	Valoare totală	Curs valutar BNR RON/EUR	Valoare in moneda fondului	Valoare actualizata curs BNR	Pondere în capitalul social ale emitentului	Pondere în activul total al O.P.C.
											%	%
						RON	RON		EUR	RON		
ROPHARMA SA	RPH	ROIAFRACNOR4	30.12.2021	1.787.851	0,1000	0,2080	371.873,0080	0,20210	75.154,7075	371.873,01	0,350	6,133
ONE UNITED PROPERTIES	ONE	ROJ8YZPDHWW8	30.12.2021	414.000	0,2000	1,2960	536.544,0000	0,20210	108.434,3485	536.544,00	0,016	8,849
AQUILA PART PROD COM	AQ	RO7066ZEA1R9	30.12.2021	18.909	0,1500	5,6000	105.890,4000	0,20210	21.400,2142	105.890,40	0,009	1,746
BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE S.A.	BRD	ROBRDBACNOR2	30.12.2021	10.000	1,0000	17,7000	177.000,0000	0,20210	35.771,3062	177.000,00	0,001	2,919
TRANSPORT TRADE SERVICES	TTS	ROYCRRK66RD8	30.12.2021	10.000	1,0000	22,3000	223.000,0000	0,20210	45.067,8038	223.000,00	0,033	3,678
S.N. NUCLEARELECTRICA S.A.	SNN	ROSNNEACNOR8	30.12.2021	12.200	10,0000	47,0000	573.400,0000	0,20210	115.882,8641	573.400,00	0,004	9,457
TOTAL							1.987.707,4080		401.711,2443	1.987.707,41		32,782

## 10. Sume în curs de decontare pentru valori mobiliare admise sau tranzactionate pe o piață reglementată sau un sistem alternativ de tranzactionare din România

Emitent	Simbol	Cod ISIN	Tipul de valoare mobiliară	Nr. valori mobiliare tranzactionate	Valoarea unitară	Valoare totală	Curs valutar BNR RON/EUR	Valoare in moneda fondului	Valoare actualizata curs BNR	Pondere în capitalul social ale emitentului/total obligatiuni ale unui emitent	Pondere în activul total al O.P.C.
										%	%
S.N. NUCLEARELECTRICA S.A.	SNN	ROSNNEACNOR8	Actiuni	-400	RON 48,0000	RON 19.200,0000	0,20210	EUR 3.880,2773	RON 19.200,00	0,000	0,317
TOTAL						19.200,0000		3.880,2773	19.200,00		0,317

## II. Valori mobiliare admise sau tranzactionate pe o piață reglementată sau pe un sistem alternativ de tranzactionare din alt stat membru

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

## Moneda EUR.

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/total obligatiuni ale unui emitent	Pondere în activul total al O.P.C.
										%	%
						EUR	EUR	EUR	RON		
Electricité de France	EDF	FR0010242511	31.12.2021	7.645	0,5000	10,3300	78.972,8500	78.972,8500	390.765,56	0,000	6,445
E.ON SE	EOAN	DE000ENAG999	30.12.2021	4.511	1,0000	12,1920	54.998,1120	54.998,1120	272.136,16	0,000	4,488
ING GROEP N.V.	INGA	NL0011821202	31.12.2021	3.580	0,0100	12,2420	43.826,3600	43.826,3600	216.857,21	0,000	3,577
SOCIETE GENERALE SA	GLE	FR0000130809	31.12.2021	2.090	1,2500	30,2050	63.128,4500	63.128,4500	312.365,88	0,000	5,152
RENAULT	RNO	FR0000131906	31.12.2021	1.000	3,8100	30,5450	30.545,0000	30.545,0000	151.139,71	0,000	2,493
BNP PARIBAS ACT.A	BNP	FR0000131104	31.12.2021	930	2,0000	60,7700	56.516,1000	56.516,1000	279.647,31	0,000	4,612
SAP SE	SAP	DE0007164600	30.12.2021	450	1,0000	124,9000	56.205,0000	56.205,0000	278.107,96	0,000	4,587
TOTAL							384.191,8720	384.191,8720	1.901.019,80		31,353

## IX. Disponibil în conturi curente si numerar

## 1. Disponibil in conturi curente si numerar in lei

## Moneda RON.

Denumire banca	Valoare curenta	Curs valutar BNR RON/EUR	Valoare in moneda fondului	Valoare actualizata curs BNR	Pondere în activul total al O.P.C.
					%
	RON		EUR	RON	
B.C. INTESA SANPAOLO ROMANIA SA	0,0000	0,20210	0,0000	0,00	0,000
BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE S.A.	0,0000	0,20210	0,0000	0,00	0,000
BANCA COMERCIALA ROMANA	5.047,9600	0,20210	1.020,1815	5.047,96	0,083
FIRST BANK	6.622,3400	0,20210	1.338,3602	6.622,34	0,109
TOTAL	11.670,3000		2.358,5417	11.670,30	0,192

## 2. Disponibil în conturi curente si numerar denuminate in valuta

## Disponibil in conturi curente si numerar denuminate in CHF.

Denumire banca	Valoare curenta	Curs valutar BNR CHF/EUR	Valoare in moneda fondului	Valoare actualizata curs BNR	Pondere în activul total al O.P.C.
					%
	CHF		EUR	RON	
B.C. INTESA SANPAOLO ROMANIA SA	8.142,1300	0,96770	7.879,1392	38.986,77	0,643
BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE S.A.	0,0000	0,96770	0,0000	0,00	0,000
TOTAL	8.142,1300		7.879,1392	38.986,77	0,643

Disponibil în conturi curente și numerar denumite în DKK.

Denumire banca	Valoare curenta	Curs valutar BNR DKK/EUR	Valoare în moneda fondului	Valoare actualizată curs BNR	Pondere în activul total al O.P.C.
	DKK		EUR	RON	%
BRD	0,0000	0,13450	0,0000	0,00	0,000
TOTAL	0,0000		0,0000	0,00	0,000

Disponibil în conturi curente și numerar denumite în EUR.

Denumire banca	Valoare curenta	Valoare în moneda fondului	Valoare actualizată curs BNR	Pondere în activul total al O.P.C.
	EUR	EUR	RON	%
B.C. INTESA SANPAOLO ROMANIA SA	0,0000	0,0000	0,00	0,000
BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE S.A.	0,0000	0,0000	0,00	0,000
BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE S.A.	3.553,8100	3.553,8100	17.584,61	0,290
BANCA COMERCIALA ROMANA	0,0000	0,0000	0,00	0,000
FIRST BANK	506,2800	506,2800	2.505,12	0,041
TOTAL	4.060,0900	4.060,0900	20.089,73	0,331

Disponibil în conturi curente și numerar denumite în GBP.

Denumire banca	Valoare curenta	Curs valutar BNR GBP/EUR	Valoare în moneda fondului	Valoare actualizată curs BNR	Pondere în activul total al O.P.C.
	GBP		EUR	RON	%
BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE S.A.	0,0000	1,19230	0,0000	0,00	0,000
B.C. INTESA SANPAOLO ROMANIA SA	0,0000	1,19230	0,0000	0,00	0,000
TOTAL	0,0000		0,0000	0,00	0,000

Disponibil în conturi curente și numerar denumite în JPY.

Denumire banca	Valoare curenta	Curs valutar BNR JPY/EUR	Valoare în moneda fondului	Valoare actualizată curs BNR	Pondere în activul total al O.P.C.
	JPY		EUR	RON	%
BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE S.A.	0,0000	0,00770	0,0000	0,00	0,000
B.C. INTESA SANPAOLO ROMANIA SA	0,0000	0,00770	0,0000	0,00	0,000
TOTAL	0,0000		0,0000	0,00	0,000

Disponibil în conturi curente și numerar denumite în USD.

Denumire banca	Valoare curenta	Curs valutar BNR USD/EUR	Valoare în moneda fondului	Valoare actualizată curs BNR	Pondere în activul total al O.P.C.
	USD		EUR	RON	%
B.C. INTESA SANPAOLO ROMANIA SA	0,0000	0,88330	0,0000	0,00	0,000
FIRST BANK	1,1700	0,88330	1,0335	5,11	0,000
BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE S.A.	1.536,2400	0,88330	1.356,9608	6.714,38	0,111
TOTAL	1.537,4100		1.357,9943	6.719,49	0,111

X. Depozite bancare

1. Depozite bancare denumite în lei

Moneda RON.

Denumire bancă	Data constituirii	Data scadentei	Rata dobânzii	Valoare inițială	Crestere zilnică	Dobânda cumulată	Valoare totală	Curs valutar BNR RON/EUR	Valoare totală în moneda fondului	Valoare actualizată curs BNR	Pondere în activul total al O.P.C.
			%	RON	RON	RON	RON		EUR	RON	%
B.C. INTESA SANPAOLO ROMANIA SA	31.12.2021	03.01.2022	1,63	21.175,72	0,9588	0,0000	21.175,72	0,20210	4.279,5659	21.175,72	0,349
BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE S.A.	31.12.2021	03.01.2022	1,35	253.416,98	9,5031	0,0000	253.416,98	0,20210	51.215,0078	253.416,98	4,179
TOTAL							274.592,70		55.494,5737	274.592,70	4,529

2. Depozite bancare denumite în valută în România

Moneda EUR.

Denumire bancă	Data constituirii	Data scadentei	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	%
B.C. INTESA SANPAOLO ROMANIA SA	31.12.2021	03.01.2022	0	260,57	0,0000	0,0000	260,57	260,5700	1.289,33	0,021
TOTAL							260,57	260,5700	1.289,33	0,021

## Moneda USD.

Denumire bancă	Data constituirii	Data scadentei	Rata dobanzii	Valoare inițială	Creștere zilnică	Dobânda cumulată	Valoare totală	Curs valutar BNR USD/EUR	Valoare totală în moneda fondului	Valoare actualizată curs BNR	Pondere în activul total al O.P.C.
			%	USD	USD	USD	USD		EUR	RON	%
B.C. INTESA SANPAOLO ROMANIA SA	31.12.2021	03.01.2022	0	200.085,94	0,0000	0,0000	200.085,94	0,88330	176.735,9108	874.506,96	14,423
TOTAL							200.085,94		176.735,9108	874.506,96	14,423

## XII. Instrumente financiare derivate negociate în afara piețelor reglementate

## 1. Contracte forward

Contract USD/CHF- CITI 18.01.2022-213490004840.

Contraparte	CF	Tip contract	Data achizitiei	Data scadentei	Cantitate	Preț mediu vânzare / cumpărare	Cotare	Valoare marja	Profit/Pierdere totală	Valoare	Curs valutar BNR USD/EUR	Valoare în moneda fondului	Valoare actualizată curs BNR	Pondere în activul total al O.P.C.
						CHF	CHF	CHF	CHF	CHF		EUR	RON	%
CITI BANK	213490004840	Cumparare	15.12.2021	18.01.2022	700000	0,92306	0,910694		-8.656,6300	-8.656,6300	0,96770	-8.377,0209	-41.450,34	-0,684
TOTAL									-8.656,6300	-8.656,6300		-8.377,0209	-41.450,34	-0,684

## XVI. Alte active

## Moneda EUR.

Denumire	Valoare curentă	Valoare în moneda fondului	Valoare actualizată curs BNR	Pondere în activul total al O.P.C.
	EUR	EUR	RON	%
Sume virate la SAXOBANK	25.345,7600	25.345,7600	125.413,36	2,068
TOTAL	25.345,7600	25.345,7600	125.413,36	2,068

## Moneda USD.

Denumire	Valoare curentă	Curs valutar BNR USD/EUR	Valoare în moneda fondului	Valoare actualizată curs BNR	Pondere în activul total al O.P.C.
	USD		EUR	RON	%
Sume virate la CITIBANK	193.013,2400	0,88330	170.488,5949	843.594,62	13,913
TOTAL	193.013,2400		170.488,5949	843.594,62	13,913

## XVII. Cheltuieli

## Moneda EUR.

Denumire	Valoare curentă	Valoare în moneda fondului	Valoare actualizată curs BNR
	EUR	EUR	RON
COMISION ADMINISTRARE	3.647,1604	3.647,1604	18.046,51
COMISION DEPOZITARE	361,6770	361,6770	1.789,61
COMISION ASF	94,8260	94,8260	469,21
Comision audit	178,5000	178,5000	883,24
TOTAL	4.282,1634	4.282,1634	21.188,57

## Moneda RON.

Denumire	Valoare curentă	Curs valutar BNR RON/EUR	Valoare în moneda fondului	Valoare actualizată curs BNR
	RON		EUR	RON
COMISION CUSTODIE	232,6805	0,20210	47,0242	232,68
COMISION DECONTARE BVB	50,4600	0,20210	10,1979	50,46
Comisioane intermediar	34,5600	0,20210	6,9845	34,56
TOTAL	317,7005		64,2066	317,70



## SITUATIA ACTIVELOR SI OBLIGATIILOR FONDULUI FDI AUDAS PISCATOR IN DATA DE 31.12.2021

Denumire element	Inceputul perioadei de raportare 31.12.2020				Sfarsitul perioadei de raportare 31.12.2021				Diferente (RON)
	% din activul net	% din activul total	Valoare (moneda fondului)	Valoare (RON)	% din activul net	% din activul total	Valoare (moneda fondului)	Valoare (RON)	
<b>1. Valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare</b>	<b>54,28</b>	<b>54,06</b>	<b>846.759,9667</b>	<b>4.123.212,9820</b>	<b>64,36</b>	<b>64,14</b>	<b>785.903,1163</b>	<b>3.888.727,2098</b>	<b>-234.485,7722</b>
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)	26,90	26,79	419.588,4667	2.043.144,0797	32,90	32,78	401.711,2443	1.987.707,4079	-55.436,6718
1.1.1 Actiuni (RO)	26,90	26,79	419.588,4667	2.043.144,0797	32,90	32,78	401.711,2443	1.987.707,4079	-55.436,6718
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)	27,38	27,27	427.171,5000	2.080.068,9023	31,46	31,35	384.191,8720	1.901.019,8019	-179.049,1004
1.2.1. Actiuni (SM)	27,38	27,27	427.171,5000	2.080.068,9023	31,46	31,35	384.191,8720	1.901.019,8019	-179.049,1004
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:	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
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 aditerii 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
1.5.2. Actiuni tranzactionate in cadrul altor sisteme decat 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 (lipsa 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
<b>2. Produse structurate admise sau tranzactionate pe o piata reglementata, din care:</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,0000</b>	<b>0,0000</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,0000</b>	<b>0,0000</b>	<b>0,0000</b>
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
<b>3. Disponibil in conturi curente si numerar</b>	<b>3,38</b>	<b>3,37</b>	<b>52.766,3692</b>	<b>256.940,5500</b>	<b>1,28</b>	<b>1,28</b>	<b>15.655,7652</b>	<b>77.466,2900</b>	<b>-179.474,2600</b>
<b>4. Depozite bancare</b>	<b>30,69</b>	<b>30,57</b>	<b>478.796,8136</b>	<b>2.331.453,2100</b>	<b>19,04</b>	<b>18,97</b>	<b>232.491,0545</b>	<b>1.150.388,9900</b>	<b>-1.181.064,2200</b>
4.1. Depozite bancare constituite la institutii de credit din Romania (RO)	30,69	30,57	478.796,8136	2.331.453,2100	19,04	18,97	232.491,0545	1.150.388,9900	-1.181.064,2200
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
<b>5. Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,0000</b>	<b>0,0000</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,0000</b>	<b>0,0000</b>	<b>0,0000</b>
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
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	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	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	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	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	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	0,0000
<b>6. Instrumente financiare derivate negociate în afara piețelor reglementate</b>	<b>-0,38</b>	<b>-0,38</b>	<b>-5.916,5687</b>	<b>-28.810,1396</b>	<b>-0,69</b>	<b>-0,68</b>	<b>-8.377,0209</b>	<b>-41.450,3371</b>	<b>-12.640,1975</b>	
6.1. Contracte forward pe curs de schimb	-0,38	-0,38	-5.916,5687	-28.810,1396	-0,69	-0,68	-8.377,0209	-41.450,3371	-12.640,1975	
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 diferență (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 diferență (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 diferență (CFD)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000	
<b>7. Instrumente ale pieței monetare, altele decât cele tranzacționate pe o piață reglementată, conform art. 82 lit.g) din O.U.G. nr. 32/2012</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,0000</b>	<b>0,0000</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,0000</b>	<b>0,0000</b>	<b>0,0000</b>	
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	
<b>8. Titluri de participare la O.P.C.V.M. / AOPC</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,0000</b>	<b>0,0000</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,0000</b>	<b>0,0000</b>	<b>0,0000</b>	
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	
<b>9. Dividende sau alte drepturi de incasat</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,0000</b>	<b>0,0000</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,0000</b>	<b>0,0000</b>	<b>0,0000</b>	
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 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 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	
<b>10. Alte active</b>	<b>12,44</b>	<b>12,39</b>	<b>194.010,2255</b>	<b>944.713,4000</b>	<b>16,36</b>	<b>16,30</b>	<b>199.714,6322</b>	<b>988.207,9800</b>	<b>43.494,5800</b>	
10.1. Sume in tranzit bancar	9,63	9,59	150.168,4900	731.230,4500	0,00	0,00	0,0000	0,0000	-731.230,4500	
10.2. Sume in curs de decontare	-16,67	-16,60	-259.990,3117	-1.265.996,8200	0,32	0,32	3.880,2773	19.200,0000	1.285.196,8200	
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	0,32	0,32	3.880,2773	19.200,0000	19.200,0000	
10.3. Sume in curs de rezolvare (subscieri)	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	19,48	19,40	303.832,0472	1.479.479,7700	16,04	15,98	195.834,3549	969.007,9800	-510.471,7900	
10.6.1. Sume aflate la SSIF	19,48	19,40	303.832,0472	1.479.479,7700	16,04	15,98	195.834,3549	969.007,9800	-510.471,7900	
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 subunitate de titluri de participare	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000	
<b>11. ACTIV TOTAL</b>			<b>1.566.416,8063</b>	<b>7.627.510,0000</b>			<b>1.225.387,5473</b>	<b>6.063.340,1200</b>	<b>-1.564.169,8800</b>	

<b>12. Cheltuielile fondului</b>			<b>6.343,8488</b>	<b>30.890,7400</b>			<b>4.346,3700</b>	<b>21.506,2700</b>	<b>-9.384,4700</b>
12.1. Comisioane SAI	0,30	0,30	4.720,5545	22.986,2700	0,30	0,30	3.647,1604	18.046,5100	-4.939,7600
12.2. Comisioane depozitar	0,03	0,03	468,1215	2.279,4700	0,03	0,03	361,6770	1.789,6100	-489,8600
12.3. Comisioane intermediar	0,04	0,04	572,8430	2.789,4000	0,00	0,00	6,9845	34,5600	-2.754,8400
12.4. Comisioane ASF	0,01	0,01	122,7345	597,6400	0,01	0,01	94,8260	469,2100	-128,4300
12.5. Comision audit	0,02	0,02	357,0000	1.738,3800	0,01	0,01	178,5000	883,2400	-855,1400
12.6. Comision decontare	0,00	0,00	70,9644	345,5500	0,00	0,00	10,1979	50,4600	-295,0900
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	31,6309	154,0200	0,00	0,00	47,0242	232,6800	78,6600
12.10. Rascumparari de platit	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
<b>13. ACTIV NET</b>			<b>1.560.072,9575</b>	<b>7.596.619,2600</b>			<b>1.221.041,1773</b>	<b>6.041.833,8500</b>	<b>-1.554.785,4100</b>

## Situatia valorii unitare a activului net

Denumire element	Perioada curenta	Perioada corespunzatoare a anului precedent	Diferente
Valoare activ net	1.221.041,18	1.560.072,96	-339.031,78
Numar de unitati de fond in circulatie	73.753,4493	93.227,0235	-19.473,5742
Valoarea unitara a activului net	16,5557	16,7341	-0,1784

Indicatori /sume brute	Sume aferente activitatii desfasurate in anul supus raportarii (lei)	Sume platite efectiv in cursul anului supus raportarii (lei)	Sume de platit in cursul anului de transmitere a raportarii (n+1) sau amanate (lei)	Numar beneficiari
<b>1. Remuneratii acordate intregului personal SAI/AFIA (inclusiv functiile externalizate):</b>	2.650.733,91	2.640.315,63	0,00	16
<i>Remuneratii fixe</i>	2.650.733,91	2.640.315,63	0,00	16
<i>Remuneratii variabile exceptand comisioanele de performanta, din care:</i>	0,00	0,00	0,00	-
- numerar	0,00	0,00	0,00	-
- alte forme(cu indicarea separata a fiecarei categorii)	0,00	0,00	0,00	-
<b>2. Remuneratii acordate personalului identificat al SAI/AFIA (inclusiv functiile externalizate):</b>	2.587.568,91	2.577.150,63	0,00	15
<b>A. Membrii CA/CS, din care:</b>	923.147,00	923.147,00	0,00	3
<i>Remuneratii fixe</i>	923.147,00	923.147,00	0,00	-
<i>Remuneratii variabile exceptand comisioanele de performanta, din care:</i>	0,00	0,00	0,00	-
- numerar	0,00	0,00	0,00	-
- alte forme(cu indicarea separata a fiecarei categorii)	0,00	0,00	0,00	-
<b>B. Directori /membrii Directorat din care:</b>	381.552,00	381.552,00	0,00	2
<i>Remuneratii fixe</i>	381.552,00	381.552,00	0,00	-
<i>Remuneratii variabile exceptand comisioanele de performanta, din care:</i>	0,00	0,00	0,00	-
- numerar	0,00	0,00	0,00	-
- alte forme	0,00	0,00	0,00	-
<b>C. Functii cu atributii de control - functia de conformitate, persoana responsabila cu adminstrarea riscului, director financiar, audit intern, comitet de audit</b>	644.344,03	633.925,75	0,00	5
<i>Remuneratii fixe</i>	644.344,03	633.925,75	0,00	-
<i>Remuneratii variabile exceptand comisioanele de performanta, din care:</i>	0,00	0,00	0,00	-
- numerar	0,00	0,00	0,00	-
- alte forme	0,00	0,00	0,00	-
<b>D. Alte functii decat cele indicate la lit. A-C de mai sus,incluse in categoria personalului identificat - reprezentant Back-office, analiza, departament IT</b>	638.525,88	638.525,88	0,00	6
<i>Remuneratii fixe</i>	638.525,88	638.525,88	0,00	-
<i>Remuneratii variabile exceptand comisioanele de performanta, din care:</i>	0,00	0,00	0,00	-
- numerar	0,00	0,00	0,00	-
- alte forme	0,00	0,00	0,00	-