

**Fond Deschis de Investitii  
PISCATOR EQUITY PLUS**

**Raportul administratorilor la 31.12.2021**

## Performanta an calendaristic (%)

2021 2020 2019

FDI Piscator Equity Plus\* 22.97% -2.31% 23.44%

\*Fond lansat in Mai 2011

**Raport de activitate****FDI PISCATOR EQUITY PLUS 2021****I. INFORMATII FOND**

**Fondul Deschis de Investitii Piscator Equity Plus**, initiat si administrat de S.A.I. ATLAS ASSET MANAGEMENT S.A, constituit prin contractul de societate, fara personalitate juridica, in conformitate cu dispozitiile Codului Civil si care functioneaza in conformitate cu prevederile OUG nr. 32/2012, 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. 466/18.05.2011 si este înregistrat cu nr. CSC06FDIR/400071 in Registrul A.S.F. Obiectivul Fondului reprezinta mobilizarea resurselor financiare atrase de la persoane fizice si juridice, in scopul obtinerii de venit prin investirea acestora cu preponderenta in actiuni tranzactionate la Bursa de Valori Bucuresti precum si pe alte piete reglementate din Romania. Fondul Deschis de Investitii Piscator Equity Plus este un fond cu o politica de investitii preponderenta in actiuni cu un grad de risc mediu.

**II. GENERALITATI  
SOCIETATEA DE  
ADMINISTRARE**

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 auditata 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. Economii 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. Economii 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 sincopile 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 aferenta, desi acestea au ramas in continuare sub nivelul maxim potential. Sincopile 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 achizitiilor de active pana la finele lui iunie 2022 au ramas valide, fiscalitatea urmand a avea un rol important prin intermediul petitiilor 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 asteptarile 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 putin 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, comerțul cu amanuntul a decelerat puternic, iar productia industrială si comenzile din industria prelucrătoare 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 crescut rata 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



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 aceeasi 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 aceeasi 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 Piscator Equity Plus 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. Obiectivul Fondului este de a atrage resurse financiare in scopul obtinerii de venit prin investirea acestora in cele mai lichide actiuni cotate la Bursa de Valori Bucuresti.

Strategia investitionala a Fondului a urmarit o plasare eficienta a resurselor disponibile in instrumente financiare cu respectarea limitelor investitionale precum si a politicii 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.

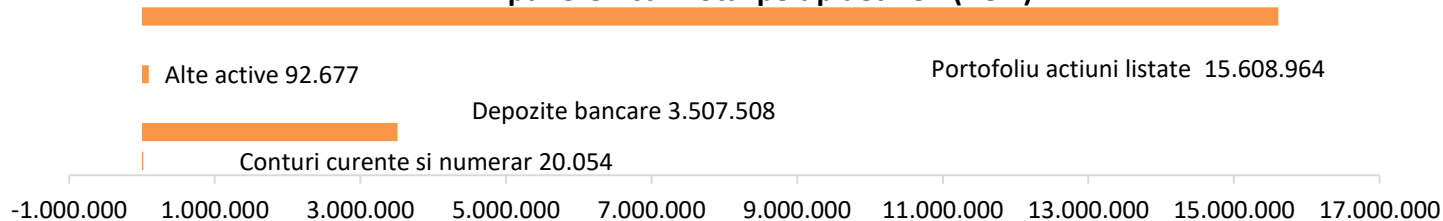
Conform politicii investitionale a fondului, aceasta este orientata catre emitenti cu potential de crestere cat si spre cei cu o politica stabila de acordare de dividende, urmarind o structura tinta de pana la 85% din portofoliu alocat in actiuni tranzactionate pe Bursa de Valori Bucuresti, precum si pe alte piete reglementate din Romania, dar si in titluri de stat sau depozite bancare pentru fructificarea surplusului de lichiditate. 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 instrumente financiare derivate (contracte futures, contracte forward, etc.). In ceea ce priveste tranzactiile cu instrumente financiare derivate utilizarea acestora a avut drept scop primordial acoperirea riscului pentru expunerile pe activul suport deja detinute in portofoliu in conditiile respectarii limitelor investitionale si a politicii de investitii stabilite in Prospectul de emisiune. Fondul nu investeste in instrumente financiare de tipul total return swap, in sensul prevederilor Regulamentului UE nr.2365/2015 privind transparenta operatiunilor de finantare prin instrumente financiare si transparenta reutilizarii. Fondul poate sa foloseasca tehnici si instrumente menite sa asigure protectia impotriva riscului valutar si a riscului de portofoliu in contextul administrarii activelor. Aceste instrumente pot fi, fara a se limita la acestea, contracte forward, optiuni, swaps, futures, etc. avand diferite active drept suport, investitiile in aceste tipuri de instrumente fiind efectuate cu scopul precis de acoperire a riscului si de gestiune prudenta a portofoliului respectand limitele investitionale si politica de investitii din Prospectul de emisiune.

De obicei, in cazul in care Societatea de administrare previzioneaza un trend descendent pe piata reglementata de instrumente financiare, se urmareste limitarea expunerii pe aceasta piata. Politica implementata de Societatea de administrare pe un trend descendent poate sa urmareasca si plasarea resurselor financiare in instrumente financiare derivate (contracte futures, contracte forward, etc.) in scopul acoperirii riscului pentru detinerile deja existente in portofoliu sau obtinerii de castig in situatia scaderii cotațiilor activelor suport. De asemenea, intr-o astfel de perioada, politica de plasamente se poate orienta si catre instrumentele cu venit fix si depozitele 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. Scopul tehnicilor si instrumentelor aferente valorilor mobiliare si instrumentelor pietei monetare utilizate pentru administrarea eficienta a portofoliului este de a reduce riscurile, costurilor precum si de a genera capital sau venituri suplimentare in concordanta cu nivelul de risc al Fondului si cu normele de diversificare a riscului prevazute in OUG 32/2012, cu modificarile si completarile ulterioare.

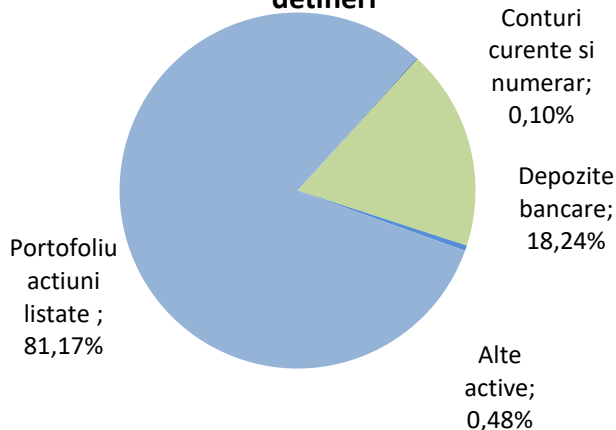


## Situatia portofoliului la 31.12.2021

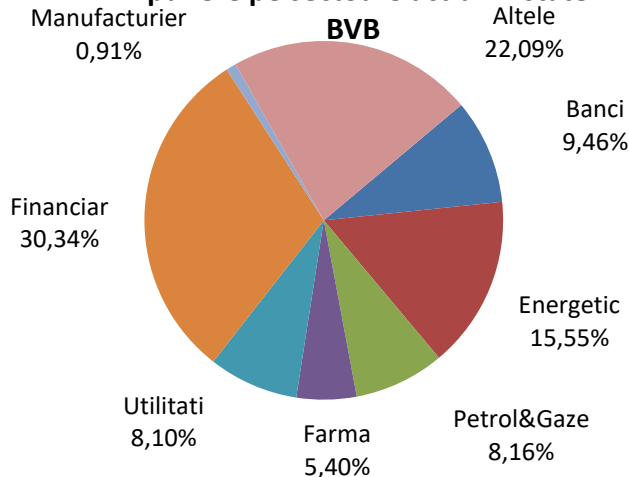
### Expunere Activ Total pe tip detineri (RON)



### Expunere Activ Total pe tip de detineri



### Expunere pe sectoare actiuni listate



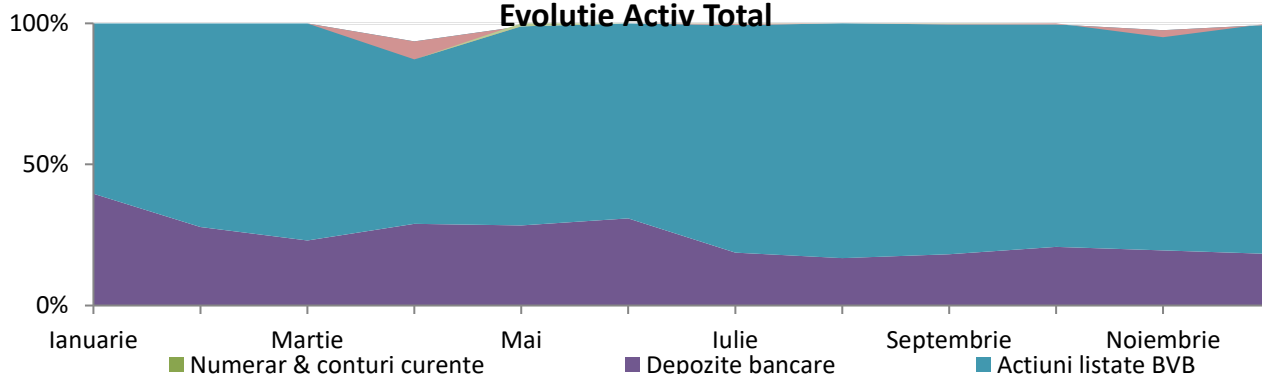
Nivelul maxim permis ce poate fi investit in valori mobiliare de tipul actiunilor listate pe bursele de valori reglementate este de 85% din activ, sectoarele investitionale fiind conform prospectului fondului. Activitatea investitionala a fondului tine cont si de lichiditatea emitentilor respectivi astfel 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 fondului recuperand pierderea de 2.31% 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 pre-pandemie de la sfarsitul anului 2019. Fondul a incheiat anul 2021 cu un castig de 22.97%.

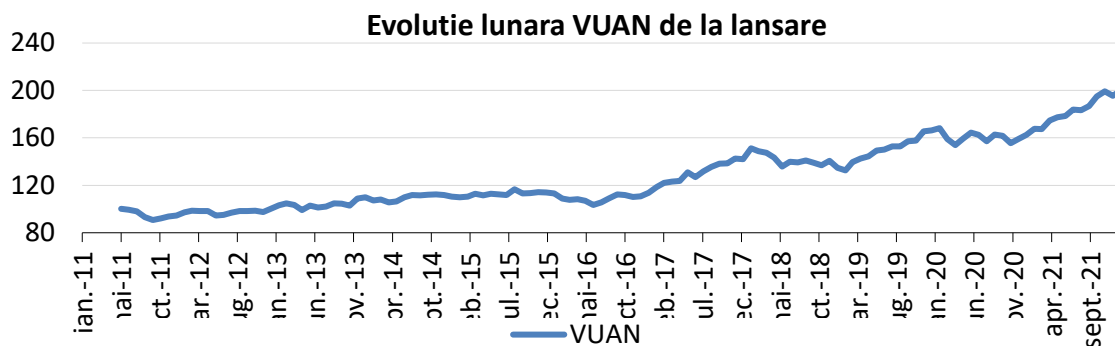
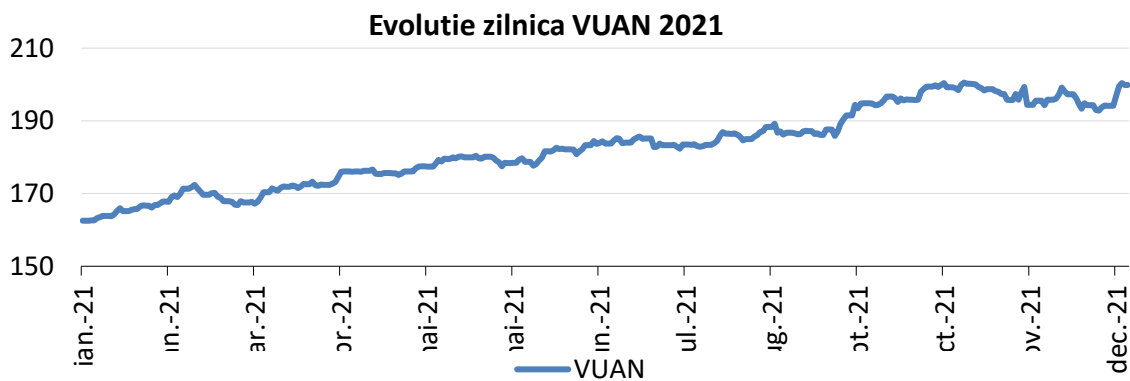
La sfarsitul anului 2021, structura activului total a fost de 81.17% valori mobiliare, ponderea depozitelor bancare fiind de 18.24%.

La nivel de sector, expunerea pe valori mobiliare de tipul actiunilor listate pe piata reglementata a Bursei de Valori Bucuresti a fost una suficient de diversificata, sectorul financiar avand o pondere de 30.34%, 15.55% in sectorul energetic, 9.46% in cel bancar, petrol si gaze 8.16%, utilitati 8.10% si 5.40% in cel farmaceutic.

### Evolutie Activ Total



## VIII. EVOLUTIA UNITATII DE FOND



Valoarea unitara a activului net a evoluat de la 162.5374 RON la inceputul anului la 199.8659 RON la sfarsitul lunii decembrie, inregistrand o crestere de 22.97%.

## 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

Prin Autorizatia ASF nr. 194/15.09.2021 se actualizeaza Prospectul de emisiune a Fondului prin introducerea capitolului „*Informații privind riscurile legate de durabilitate conform Regulament UE nr.2088/2019*”.

## 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) membrilor 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 remuneratiilor plătite de SAI Atlas Asset Management in anul 2021 este prezentat in **Anexa 3** la prezentul raport.

Politica de remunerare este aprobata de catre Consiliul de Administratie al Societatii, care adopta si evalueaza cel puțin anual principiile generale ale politicii de remunerare si supravegheaza punerea in aplicare a acesteia. In anul 2021, in urma evaluarii politicii de remunerare, s-a constatat ca remuneratiile fixe au fost acordate cu respectarea principiilor de remunerare, asa cum au fost stabilite de catre Consiliul de Administratie al SAI Atlas Asset Management SA si in conformitate cu prevederile legale si procedurile interne. Nu au fost constatate deficiente/nereguli.

In anul 2021 Politica de remunerare a fost actualizata conform Regulamentului UE nr.2088/2019, astfel SAI Atlas Asset Management SA nu tine seama de riscurile legate de durabilitate avand in vedere ca (1) SAI Atlas Asset Management SA nu acorda remuneratii variabile si nici stimulente, (2) investitiile care stau la baza produselor financiare oferite de SAI Atlas Asset Management SA nu tin seama de criteriile UE pentru activitati economice durabile din punctul de vedere al mediului (3) riscurile de durabilitate nu sunt integrate in deciziile de investitii a fondurilor administrate.

In procesul de evaluare si remunerare a performantei individuale sunt luate în considerare criteriile de evaluare a postului (competente și abilitati personale, cunostintele acumulate, calificarile obținute, dezvoltarea personal, implicare activa in strategiile si proiectele Societatii, contributia personala la rezultatele echipei si ale Societatii, angajamentul demonstrat de a-si continua desfasurarea activitatii in cadrul Societatii. Criteriile cantitative sau calitative nu sunt luate in considerare in evaluarea performantei individuale tinand cont ca SAI Atlas Asset Management SA nu acorda comisioane de performanta sau comisioane variabile salariatilor.



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

În anul 2021, 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.

### XIV.GUVERNANTA CORPORATIVA

Sistemul de guvernanta din cadrul SAI Atlas Asset Management SA are la baza implementarea unui flux operational care sa asigure indeplinirea prevederilor legislative in materie de guvernanta corporativa. Scopul guvernantei corporative in cadrul SAI Atlas Asset Management SA este sa asigure transparenta si incredere in serviciile oferite de catre SAI Atlas Asset Management SA .

In anul 2021 au fost respectate principiile guvernantei corporative prin:

- asigurarea unei structuri organizatorice transparente și adecvate;
- alocarea adecvata si separarea corespunzatoare a responsabilitatilor,
- administrarea corespunzatoare a riscurilor/managementului riscurilor prin monitorizarea permanenta a riscurilor SAI Atlas Asset Management SA de catre persoana responsabila 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.

### XV.ALTE INFORMATII

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

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



**FDI PISCATOR EQUITY PLUS 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

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	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	%	%
ROPHARMA SA	RPH	ROIAFRACNOR4	30.12.2021	4.053.826	0,1000	0,2080	843.195,8080	843.195,8080	843.195,81	0,793	4,385
TRANSILVANIA INVESTMENTS ALLIANCE S.A.	TRANSI	ROSIFCACNOR8	30.12.2021	2.500.210	0,1000	0,3450	862.572,4500	862.572,4500	862.572,45	0,116	4,486
OMV PETROM S.A.	SNP	ROSNPPACNOR9	30.12.2021	950.695	0,1000	0,4990	474.396,8050	474.396,8050	474.396,81	0,002	2,467
EVERGENT INVESTMENTS S.A.	EVER	ROSIFBACNOR0	30.12.2021	1.243.791	0,1000	1,2250	1.523.643,9750	1.523.643,9750	1.523.643,98	0,127	7,924
ONE UNITED PROPERTIES	ONE	ROJ8YZPDHWW8	30.12.2021	1.260.000	0,2000	1,2960	1.632.960,0000	1.632.960,0000	1.632.960,00	0,049	8,492
SIF OLTENIA S.A.	SIF5	ROSIFEACNOR4	30.12.2021	354.445	0,1000	1,6860	597.594,2700	597.594,2700	597.594,27	0,071	3,108
ALRO S.A.	ALR	ROALROACNOR0	30.12.2021	78.604	0,5000	1,8000	141.487,2000	141.487,2000	141.487,20	0,011	0,736
FONDUL PROPRIETATEA	FP	ROFPTAACNOR5	30.12.2021	880.000	0,5200	1,9900	1.751.200,0000	1.751.200,0000	1.751.200,00	0,014	9,107
BANCA TRANSILVANIA S.A.	TLV	ROTLVAACNOR1	30.12.2021	250.000	1,0000	2,5800	645.000,0000	645.000,0000	645.000,00	0,004	3,354
AQUILA PART PROD COM	AQ	RO7066ZEA1R9	30.12.2021	50.909	0,1500	5,6000	285.090,4000	285.090,4000	285.090,40	0,025	1,483
SOCIETATEA ENERGETICA ELECTRICA S.A.	EL	ROELECACNOR5	30.12.2021	60.045	10,0000	10,0400	602.851,8000	602.851,8000	602.851,80	0,017	3,135
BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE S.A.	BRD	ROBRDBACNOR2	30.12.2021	47.000	1,0000	17,7000	831.900,0000	831.900,0000	831.900,00	0,007	4,326
TRANSPORT TRADE SERVICES	TTS	ROYCRRK66RD8	30.12.2021	30.000	1,0000	22,3000	669.000,0000	669.000,0000	669.000,00	0,100	3,479
C.N.T.E.E. TRANSELECTRICA	TEL	ROTSSELACNOR9	30.12.2021	30.000	10,0000	22,5000	675.000,0000	675.000,0000	675.000,00	0,041	3,510
MedLife S.A.	M	ROMEDLACNOR6	30.12.2021	36.000	0,2500	23,9000	860.400,0000	860.400,0000	860.400,00	0,027	4,474
S.N.G.N. ROMGAZ S.A.	SNG	ROSNNGACNOR3	30.12.2021	20.489	1,0000	39,0000	799.071,0000	799.071,0000	799.071,00	0,005	4,156
S.N. NUCLEARELECTRICA S.A.	SNN	ROSNNEACNOR8	30.12.2021	38.800	10,0000	47,0000	1.823.600,0000	1.823.600,0000	1.823.600,00	0,013	9,483
S.N.T.G.N. TRANSGAZ S.A.	TGN	ROTGNTACNOR8	30.12.2021	2.500	10,0000	236,0000	590.000,0000	590.000,0000	590.000,00	0,021	3,068
<b>TOTAL</b>							<b>15.608.963,7080</b>	<b>15.608.963,7080</b>	<b>15.608.963,71</b>		<b>81,173</b>

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

Moneda RON.

Emitent	Simbol	Cod ISIN	Tipul de valoare mobilă	Nr. valori mobiliare tranzactionate	Valoarea unitară	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.
					RON	RON	RON	RON	%	%
S.N. NUCLEARELECTRICA S.A.	SNN	ROSNNEACNOR8	Actiuni	-1.947	47,6000	92.677,2000	92.677,20000	92.677,2000	0,001	0,482
<b>TOTAL</b>						<b>92.677,2000</b>	<b>92.677,20000</b>	<b>92.677,2000</b>		<b>0,482</b>

IX. Disponibil în conturi curente si numerar

1. Disponibil in conturi curente si numerar in lei

Moneda RON.

Denumire banca	Valoare curenta	Valoare in moneda fondului	Valoare actualizata curs BNR	Pondere în activul total al O.P.C.
	RON	RON	RON	%
INTESA SANPAOLO BANK ROMANIA	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.	0,0000	0,0000	0,00	0,000
FIRST BANK	569,6800	569,6800	569,68	0,003
BANCA COMERCIALA ROMANA	90,2800	90,2800	90,28	0,000
VISTA BANK	2.102,1500	2.102,1500	2.102,15	0,011
<b>TOTAL</b>	<b>2.762,1100</b>	<b>2.762,1100</b>	<b>2.762,11</b>	<b>0,014</b>

## 2. Disponibil în conturi curente și numerar denuminate în valută

## Disponibil în conturi curente și numerar denuminate în EUR.

Denumire banca	Valoare curenta	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare în moneda fondului	Valoare actualizată curs BNR	Pondere în activul total al O.P.C.
	EUR		RON	RON	%
INTESA SANPAOLO BANK ROMANIA	3.422,5800	4,94810	16.935,2681	16.935,27	0,088
BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE S.A.	72,0000	4,94810	356,2632	356,26	0,002
TOTAL	3.494,5800		17.291,5313	17.291,53	0,090

## X. Depozite bancare

## 1. Depozite bancare denuminate în lei

## Moneda RON.

Denumire bancă	Data constituirii	Data scadentei	Rata dobanzii	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.
			%	RON	RON	RON	RON	RON	RON	%
VISTA BANK	20.12.2021	20.01.2022	2,45	698.000,00	47,5028	522,5306	698.522,53	698.522,5306	698.522,53	3,633
VISTA BANK	22.12.2021	25.01.2022	2,45	1.000.000,00	68,0556	612,5000	1.000.612,50	1.000.612,5000	1.000.612,50	5,204
BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE S.A.	31.12.2021	03.01.2022	1,35	1.807.179,30	67,7692	0,0000	1.807.179,30	1.807.179,3000	1.807.179,30	9,398
INTESA SANPAOLO BANK ROMANIA	31.12.2021	03.01.2022	1,63	1.193,57	0,0540	0,0000	1.193,57	1.193,5700	1.193,57	0,006
TOTAL							3.507.507,90	3.507.507,9006	3.507.507,90	18,241

## XVII. Cheltuieli

## Moneda EUR.

Denumire	Valoare curenta	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare în moneda fondului	Valoare actualizată curs BNR
	EUR		RON	RON
Comision audit	691,3900	4,94810	3.421,0669	3.421,07
TOTAL	691,3900		3.421,0669	3.421,07

## Moneda RON.

Denumire	Valoare curenta	Valoare în moneda fondului	Valoare actualizată curs BNR
	RON	RON	RON
Comisioane intermediar	166,82	166,82	166,82
COMISION ADMINISTRARE	26.312,0383	26.312,0383	26.312,04
COMISION ASF	1.465,9562	1.465,9562	1.465,96
COMISION CUSTODIE	1.270,2985	1.270,2985	1.270,30
COMISION DECONTARE BVB	99,0000	99,0000	99,00
COMISION DEPOZITARE	3.354,7849	3.354,7849	3.354,78
TOTAL	32.668,8979	32.668,8979	32.668,90

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

Denumire element	Inceputul perioadei de raportare 31.12.2020				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)	
<b>1. Valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare</b>	<b>44,95</b>	<b>44,86</b>	<b>8.645.653,5100</b>	<b>8.645.653,5100</b>	<b>81,33</b>	<b>81,17</b>	<b>15.608.963,7080</b>	<b>15.608.963,7080</b>	<b>6.963.310,1980</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)	44,95	44,86	8.645.653,5100	8.645.653,5100	81,33	81,17	15.608.963,7080	15.608.963,7080	6.963.310,1980
1.1.1 Actiuni (RO)	44,95	44,86	8.645.653,5100	8.645.653,5100	81,33	81,17	15.608.963,7080	15.608.963,7080	6.963.310,1980
1.1.2. Alte valori asimilate (RO)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
1.1.3. Obligatiuni (RO), din care:	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
1.1.3.1. Obligatiuni emise de administratia publica centrala (RO)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
1.1.3.2. Obligatiuni emise de administratia publica locala (RO)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
1.1.3.3. Obligatiuni corporative (RO)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
1.1.4. Alte titluri de creanta (RO)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
1.1.5. Alte valori mobiliare, instrumente ale pietei monetare (pe categorii) (RO)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
1.2. Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzacționate pe o piață reglementată dintr-un stat membru (SM)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
1.2.1. Actiuni (SM)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
1.2.2. Alte valori asimilate (SM)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
1.2.3. Obligatiuni (SM), din care:	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 tranzacționate pe o piață reglementată dintr-un stat tert Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise la cota oficiala a unei burse dintr-un stat tert sau negociate pe o alta piata reglementata dintr-un stat tert, care opereaza in mod regulat si este recunoscuta si deschisa publicului, aprobate de A.S.F (ST)	0,00	0,00	0,0000	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 preferință (ulterior înregistrării la un depozitar central, anterior admiterii la tranzacționare)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
1.5. Alte valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare mentionate la art. 83 alin.(1) lit.a) din O.U.G. nr. 32/2012	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
1.5.1. Actiuni neadmise la tranzacționare	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
1.5.2. Actiuni tranzacționate 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 tranzacționare evaluate la valoarea zero (lipsă situații financiare actualizate depuse la Registrul Comerțului)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000

1.5.4. Obligatiuni neadmise la tranzactionare emise de administratia publica centrala	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
1.5.5. Obligatiuni neadmise la tranzactionare emise de administratia publica locala	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
1.5.6. Obligatiuni corporative neadmise la tranzactionare	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
1.5.7. Efecte de 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 în conturi curente si numerar</b>	<b>0,21</b>	<b>0,21</b>	<b>40.467,1937</b>	<b>40.467,2000</b>	<b>0,10</b>	<b>0,10</b>	<b>20.053,6413</b>	<b>20.053,6400</b>	<b>-20.413,5600</b>
<b>4. Depozite bancare</b>	<b>57,37</b>	<b>57,25</b>	<b>11.032.876,6200</b>	<b>11.032.876,6200</b>	<b>18,27</b>	<b>18,24</b>	<b>3.507.507,9006</b>	<b>3.507.507,9000</b>	<b>-7.525.368,7200</b>
4.1. Depozite bancare constituite la institutii de credit din Romania (RO)	57,37	57,25	11.032.876,6200	11.032.876,6200	18,27	18,24	3.507.507,9006	3.507.507,9000	-7.525.368,7200
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 piată 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 piată 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 piată 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 piată reglementata dintr-un stat tert (ST)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
5.3.1. Contracte futures pe actiuni (ST)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
5.3.2. Contracte futures pe indici (ST)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000

5.3.3. Contracte futures pe curs de schimb (ST)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
5.3.4. Contracte futures pe rata dobanzii (ST)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
5.3.5. Alte tipuri de contracte futures (ST)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
5.3.6. Optiuni pe curs de schimb (ST)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
5.3.7. Optiuni pe rata dobanzii (ST)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
5.3.8. Alte tipuri de optiuni (ST)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
<b>6. Instrumente financiare derivate negociate în afara pietelor reglementate</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>
6.1. Contracte forward pe curs de schimb	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
6.2. Contracte forward pe rata dobanzii	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
6.3. Alte tipuri de contracte forward	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
6.4. Contracte swap pe curs de schimb	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
6.5. Contracte swap pe rata dobanzii	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
6.6. Alte tipuri de contracte swap	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
6.7. Contracte pe 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 încasat	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>-2,32</b>	<b>-2,31</b>	<b>-446.000,0000</b>	<b>-446.000,0000</b>	<b>0,48</b>	<b>0,48</b>	<b>92.677,2000</b>	<b>92.677,2000</b>	<b>538.677,2000</b>
10.1. Sume in tranzit bancar	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
10.2. Sume in curs de decontare	-2,32	-2,31	-446.000,0000	-446.000,0000	0,48	0,48	92.677,2000	92.677,2000	538.677,2000
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	0,48	0,48	92.677,2000	92.677,2000	92.677,2000
10.3. Sume in curs de rezolvare (subscrieri)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
10.4. Sume in curs de rezolvare (rascumparari)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
10.5. Sume blocate pozitii inchise	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
10.6. Sume aflate la terti	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
10.6.1. Sume aflate la SSIF	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
10.6.2. Sume aflate la 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
<b>11. ACTIV TOTAL</b>			<b>19.272.997,3237</b>	<b>19.272.997,3200</b>			<b>19.229.202,4499</b>	<b>19.229.202,4500</b>	<b>-43.794,8700</b>
<b>12. Cheltuielile fondului</b>			<b>40.458,0417</b>	<b>40.458,0400</b>			<b>36.089,9648</b>	<b>36.089,9600</b>	<b>-4.368,0800</b>
12.1. Comisioane SAI	0,14	0,14	26.705,8757	26.705,8800	0,14	0,14	26.312,0383	26.312,0400	-393,8400
12.2. Comisioane depozitar	0,02	0,02	3.858,9992	3.859,0000	0,02	0,02	3.354,7849	3.354,7800	-504,2200
12.3. Comisioane intermediar	0,00	0,00	802,8000	802,8000	0,00	0,00	166,8200	166,8200	-635,9800

12.4. Comisioane ASF	0,01	0,01	1.487,8988	1.487,9000	0,01	0,01	1.465,9562	1.465,9600	-21,9400
12.5. Comision audit	0,04	0,03	6.739,1035	6.739,1000	0,02	0,02	3.421,0669	3.421,0700	-3.318,0300
12.6. Comision decontare	0,00	0,00	169,9300	169,9300	0,00	0,00	99,0000	99,0000	-70,9300
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	693,4345	693,4300	0,01	0,01	1.270,2985	1.270,3000	576,8700
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>19.232.539,2820</b>	<b>19.232.539,2800</b>			<b>19.193.112,4851</b>	<b>19.193.112,4900</b>	<b>-39.426,7900</b>

## Situatia valorii unitare a activului net

Denumire element	Perioada curenta	Perioada corespunzatoare a anului precedent	Diferente
Valoare activ net	19.193.112,49	19.232.539,28	-39.426,80
Numar de unitati de fond in circulatie	96.029,9565	118.326,8898	-22.296,9333
Valoarea unitara a activului net	199,8659	162,5374	37,3285



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	-