

**Fond de Investitii Alternative  
AGRICULTURAL FUND**

**Raportul administratorilor la 31.12.2023**

## Performanta anualizata an calendaristic (%)

	2023	2022	2021
FIA Agricultural	-4.34%	n/a	n/a

\*Fond lansat in April 2023

## Raport de activitate

### FIA AGRICULTURAL FUND 2023

#### I. INFORMATII FOND

**Fondul de Investitii Alternative cu capital privat Agricultural Fund**, 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 Autorizatia nr. 6/16.02.2023 și este inregistrat cu nr. CSC09FIAIPCP/400002 in Registrul A.S.F. Fondul de Investitii Alternative cu capital privat Agricultural Fund se adreseaza investitorilor care urmaresc obtinerea unor randamente atractive prin investirea resurselor financiare de care dispun, prin intermediul F.I.A, in actiuni /parti sociale ale unor societati nelistate din Romania sau din alte state membre ce au ca obiect de activitate detinerea si/sau exploatarea pamantului in scop agricol. Fondul de Investitii Alternative cu capital privat Agricultural Fund este un fond cu o politica de investitii 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 2023

Contextul international din anul 2023 a fost caracterizat de scaderea inflatiei, datorita scaderii preturilor materiilor prime in contextul reducerii pretului titeiului. Pe plan local, in luna Aprilie, si respectiv luna Mai, S&P, respectiv Fitch, au reconfirmat rating-ul suveran al Romaniei la „BBB minus” cu perspectiva stabila, aceasta fiind ultima nota din categoria investment-grade. Rating-ul a fost reconfirmat in luna Octombrie. Rating-ul este sustinut, de „apartenenta la UE si fluxurile de capital care sprijina mediul investitional, contrabalansate de un deficit bugetar si un deficit de cont mai ridicate in comparatie cu deficitale altor tari, cu performante scazute privind consolidarea bugetara, precum si rigiditati crescute ale bugetului, dar si o pozitie de debitor extern net relativ ridicata”, context nemodificat in anul 2023. Conform minutelor Bancii Nationale a Romaniei, „prelungirea razboiului din Ucraina si extinderea sanctiunilor impuse Rusiei genereaza incertitudini si riscuri considerabile la adresa perspectivei activitatii economice, implicit a evolutiei pe termen mediu a inflatiei, prin efectele posibil mai mari exercitate, pe multiple cai, asupra puterii de cumparare si increderii consumatorilor, precum si asupra activitatii, profiturilor si planurilor de investitii ale firmelor, dar si prin potentiala afectare mai severa a economiei europene si globale si a perceptiei de risc asupra economiilor din regiune, cu impact nefavorabil asupra costurilor de finantare”.

În ceea ce privește războiul din Ucraina, acesta pare fără o finalitate anume, iar piețele financiare au înregistrat fluctuații semnificative pe acest fond. Prețul titeiului Brent, a înregistrat o relativă stabilizare în jurul valorii de 80 dolari SUA/baril, și a înregistrat un trend descrescător în jurul valorii de 70 dolari SUA/baril spre jumătatea anului, cu un trend crescător până în luna Decembrie. Deși cotațiile produselor energetice și agroalimentare au înregistrat scăderi semnificative, blocajele din lanțurile de producție s-au prelungit, datorită preluării prin cost a inflației din 2022, și respectiv, a cererii la nivel internațional încă reduse, și respectiv, a reducerii activității economice la nivelul zonei euro. Mediul economic a rămas influențat semnificativ de decalajul politicii monetare a Federal Reserve, și respectiv politica monetară a Bancii Centrale Europene. Mediul economic din zona euro a rămas caracterizat de o inflație ridicată, deși pe un trend descrescător, respectiv, deteriorarea așteptărilor privind inflația și a percepției de risc au fost volatile, iar cererea agregată a rămas relativ constantă, ce a compensat doar parțial politica fiscală restrictivă. În această perioadă, politica monetară a Bancii Centrale Europene, respectiv Federal Reserve, a fost restrictivă, influențând și bancile centrale din regiune. Banca Centrală Europeană a fost ferma unei politici monetare restrictive datorită ritmului redus de reluare a creșterii economice, creșterea pretului materiilor prime, și respectiv a secetei din 2022, ce a determinat un ritm redus de scădere a ratei inflației. În acest context, Comisia Europeană a semnalat o politică fiscală de consolidare bugetară, respectiv o creștere economică susținută într-o măsură mai redusă de cheltuieli bugetare, datorită procedurii de deficit excesiv și a evoluției negative a costurilor de finanțare. Opinia Comisiei Europene este susținută de costurile realizate în 2022 cu schemele de plafonare, respectiv de compensare a creșterii prețurilor materiilor prime, respectiv deciziile OPEC de reducere a livrărilor de titei ce pot influența negativ evoluția prețurilor materiilor prime, Comisia Europeană anticipând noi creșteri de rată de dobândă, comparativ cu o relaxare cantitativă. Politica monetară restrictivă a Bancii Centrale Europene, respectiv Federal Reserve s-a modificat odată cu scăderea inflației, respectiv a devenit mai puțin restrictivă, însă nu a fost în scădere. În primul trimestru din 2023, produsul intern brut din zona euro a înregistrat o creștere de 1.3% an/an. De menționat pentru mediul internațional sunt turbulențele din sistemul bancar din Statele Unite și respectiv Elveția, ce au determinat volatilitate, atât la nivel economic, respectiv asupra percepției de risc, dar și a așteptărilor privind inflația, în special în țările dezvoltate, ce a influențat politica monetară atât în zona euro, cât și Federal Reserve. Ca să detaliu, în SUA, Silicon Valley Bank și Signature Bank au intrat în faliment, iar în Elveția, Credit Suisse a fuzionat cu banca UBS pentru a evita falimentul. În a doua jumătate a semestrului, deși contextul internațional dificil, piețele emergente s-au bucurat de o oarecare ameliorare a percepției de risc, datorită așteptărilor privind relaxarea politicii monetare a bancilor centrale din regiune, un factor determinant fiind și îmbunătățirea evoluției, și respectiv a perspectivei economiei Chinei la finalul trimestrului I, ca urmare a stopării politicii COVID, respectiv a scăderii prețului gazelor naturale în Europa. Scăderea inflației a determinat bancile centrale din Europa Centrală și de Est să încetinească ritmul de înăsprire al politicilor monetare. Ajustarea diferențialului euro dolar s-a realizat în funcție de disparitatea dintre ajustarea politicii Bancii Centrale Europene și Federal Reserve, precum și evoluția percepției de risc.

În anul 2023, piețele de capital au fost afectate de volatilitate ridicată, datorită mediului afectat de inflația ridicată, de războiul din Ucraina și a temerilor privind riscul de recesiune. În acest context, indicii BVB au înregistrat creșteri în prima parte a anului, respectiv, în primul semestru, BET a înregistrat o variație pozitivă de 7.03%, iar indicii care reflectă evoluția prețurilor celor mai tranzacționate 25 de companii, inclusiv societățile de investiții financiare, respectiv SIF-urile, a înregistrat o variație pozitivă de 6.42%. Variațiile sunt pozitive în comparație cu pierderile din anul 2022, însă sunt cu mult sub nivelul anului 2021, datorită evoluției neclare a fluxurilor de capital pe fondul politicilor monetare divergente ale Bancii Centrale Europene, respectiv Federal Reserve. În anul 2023 variația BET a fost 31,79%. Finalul lunii iunie a fost marcat de oferta publică inițială a Hidroelectrică. Conform prospectului de listare, evaluarea Hidroelectrică este între 42,3 miliarde RON, și respectiv 50,4 miliarde RON. În anul 2023, contextul macroeconomic intern a fost influențat de șocurile globale pe partea ofertei, datorită incertitudinii războiului din Ucraina, respectiv a sancțiunilor instituite Rusiei la nivel internațional în corelație cu deciziile OPEC, evoluția percepției de risc, respectiv a costurilor de finanțare. Conform datelor statistice, în trimestrul IV 2022, și respectiv trimestrul I 2023, activitatea economică și-a diminuat creșterea în condițiile reducerii consumului privat. În trimestrul trei 2023, PIB a crescut cu 2,9% an/an, ca serie ajustată sezonier, și respectiv 1.1% an/an ca serie brută, respectiv mai puțin de jumătate comparativ cu trimestrul trei 2022. Din punct de vedere al utilizării PIB, cheltuielile pentru consumul final al gospodăriilor populației s-au majorat în volum cu 0,5% contribuind cu 0,5% la creșterea PIB, iar formarea brută de capital fix a contribuit cu o creștere de 3,7% an/an. Formarea brută de capital fix a înregistrat un volum de activitate în creștere cu 12% an/an. Exportul net a contribuit pozitiv cu 2,1% an/an, comparativ cu evoluția negativă din trimestrul I, respectiv 0,8% an/an, datorită reducerii avansului exporturilor de bunuri și servicii, în timp ce volumul importurilor de bunuri și servicii s-a diminuat pe fondul restrângerii cererii agregate. Exporturile și-au atenuat ritmul de creștere datorită reducerii volumului de activitate în industriile energointensive, ceea ce a determinat o scădere a deficitului comercial și cel de cont curent, deficitul comercial ajungând la 23 miliarde EUR la finalul lunii Octombrie, respectiv o diminuare de 18,36% an/an. Pe categorii de resurse, comerțul cu ridicata și cu amănuntul a înregistrat o scădere de 0,1% an/an, cu o pondere de 14,9% la formarea PIB, iar volumul de activitate a scăzut cu 0,5% an/an. În trimestrul trei 2023, industria a avut o contribuție negativă de 0,4% an/an la creșterea PIB, respectiv o pondere de 20,1% la formarea PIB. Agricultură a avut o contribuție de 0,8% an/an la creșterea PIB, contribuind cu o pondere de 11,9% la formarea PIB, iar volumul de activitate a crescut cu 6,9% an/an. La finalul trimestrului trei 2023, volumul lucrărilor de construcții, a înregistrat o creștere de 9,3% an/an. Lucrările de reparații capitale au înregistrat o scădere de 1,0% an/an, lucrările de construcții noi care au crescut cu 15,8% an/an, în timp ce lucrările de întreținere și reparații curente au înregistrat o scădere de 4,0% an/an. În anul 2023, producția industrială a continuat să-și accentueze contractia în termeni anuali datorită mediului economic din zona euro, respectiv, a înregistrat o scădere de 2,3% an/an în luna Octombrie, datorită scaderii industriei prelucrătoare cu 1,9% an/an, și, respectiv, industria extractivă a scăzut cu 1,5% an/an. Producția și furnizarea de energie electrică și termică a scăzut cu 5,4% an/an. Scăderea industriei a fost determinată de criza energetică și dificultățile din lanțurile globale de aprovizionare, în trimestrul trei 2023, valoarea adăugată brută reducându-se cu 0,4% an/an.

## VI. CONTEXTUL ȘI EVOLUȚIA MACROECONOMICĂ LA NIVEL LOCAL

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

Soseaua București – Ploiești, nr. 7A, Et. 6 biroul 1, Sector 1, București, România, Cod postal 013682

Tel: 0213.617.821, 0371.306.540 Fax: 0213.617.822

contact@atlas-am.ro

Costul unitar cu forta de munca din industrie a crescut pe fondul reducerii productivitatii, mai ales in sectoarele industriale afectate de criza energetica. Cele mai semnificative reduceri de activitate au fost inregistrate in sectoarele energointensive, respectiv industria chimica, materiale de constructii, metalurgica si respectiv constructii metalice, chiar si dupa aplicarea plafoanelor de pret la energie pentru marii consumatori industriali. "Scaderea preturilor la energie, reducerea constrangerilor legate de oferta si o piata puternica a fortei de munca au sustinut o crestere moderata in primul trimestru al anului 2023, eliminand temerile legate de o recesiune. Inflatia de baza, respectiv inflatia excluzand sectorul energetic si cel al alimentelor neprelucrate, se dovedeste a fi insa mai persistenta. In luna martie, aceasta a atins un nivel record de 7,6%, dar se preconizeaza ca va scadea treptat in cursul perioadei previzionate, pe masura ce marjele de profit vor absorbi presiunile salariale mai mari", conform Bancii Nationale a Romaniei. In conditiile unei inflatii relativ ridicate, in trimestrul I 2023, rata somajului s-a mentinut la un nivel moderat de 5,4% in luna martie, si respectiv 5,5% in luna mai, in crestere cu 0,1 puncte procentuale comparativ cu luna aprilie 2023, pe fondul restrangerii usoare a cererii fortei de munca. Pe piata muncii, efectivul salariatilor din economie si-a diminuat cresterea pe seama evolutiilor din sectorul privat, pe fondul influentelor de natura ciclica, dar si structurale. In luna Octombrie, rata somajului a fost de 5,4%, in scadere cu 0,1% puncte procentuale comparativ cu aceeasi luna a anului anterior. In luna mai 2023, rata inflatiei s-a redus la 10,6% comparativ cu o valoare de 15,1% la sfarsitul lunii ianuarie. Pe parcursul primului semestru din anul 2023, politica monetara a Bancii Nationale a Romaniei nu a fost restrictiva, datorita scaderii inflatiei, conditiile lichiditatii aferente pietei monetare interbancare au fost excedentare, iar ratele dobanzilor pe termen scurt si mediu s-au mentinut pe un trend descendent, stabilizandu-se in jurul valorii dobanzii de politica monetara, respectiv 7%. In luna Noiembrie, rata inflatiei a fost de 6,72%. Banca Nationala a Romaniei a pastrat un control ferm asupra lichiditatii din piata, ancorand anticipatiile inflationiste, prin intermediul reajustarii inclinatiei marginale spre economisire, respectiv, restrangerea partiala a cererii agregate, in contextul negativ al economiei din zona euro. Costurile de finantare pe pietele externe au inregistrat scaderi datorita ameliorarii perceptiei de risc fata de tarile emergente in conditiile riscului de recesiune in cele dezvoltate, influentand pozitiv valorile CDS, aspect ce s-a mentinut si in a doua parte a anului 2023. In anul 2023, raportul leu euro a inregistrat o stabilitate relativa, iar in raport cu dolarul SUA, leul s-a apreciat considerabil, respectiv, raportul euro dolar a fost determinat de volatilitatea diferentialului ratelor dobanzilor dintre cele doua economii, datorita evolutiei politicilor monetare a Bancii Centrale Europene, respectiv Federal Reserve. La finalul lunii Octombrie 2023, datoria externa pe termen lung a fost de 116 miliarde EUR, sau 71% din totalul datoriei externe, in crestere cu 17% comparativ cu finalul anului 2022. Creditul neguvernamental a avut o evolutie usor negativa, inregistrand la finalul lunii Octombrie 2023, o crestere de 5,0% an/an, ponderea componentei in lei in creditul acordat sectorului privat reducandu-se la 68,3%, creditul in valuta inregistrand un ritm de crestere mai ridicat comparativ cu componenta in lei, datorita evolutiei ratelor de dobanda. La finalul lunii Octombrie 2023, soldul creditului neguvernamental a fost de 382 miliarde lei, in crestere cu 0,2% luna/luna.

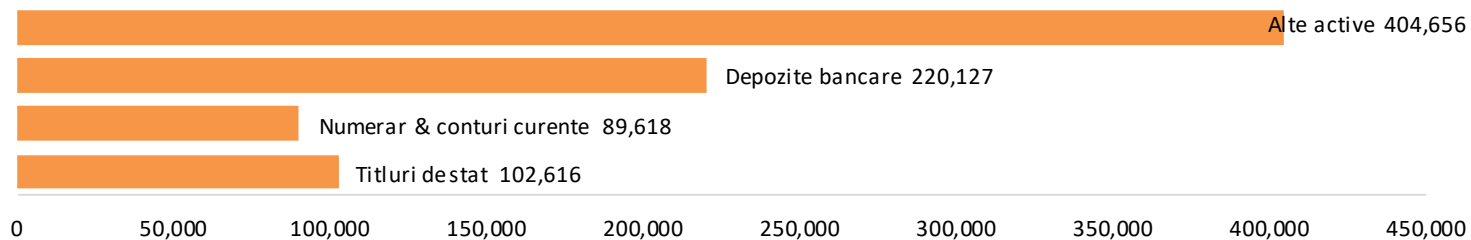
FIA Agricultural Fund este un fond de investitii alternative de tip deschis si se incadreaza in categoria F.I.A de tip contractual cu capital privat specific investitorilor profesionali. Titlurile de participare emise de F.I.A pot fi cumparate si de catre investitori necalificati, tinand cont de prospectul de emisiune. F.I.A are o politica de investitii diversificata care atrage in mod public resurse financiare si are o durata de functionare de 15 ani. Fondul de Investitii Alternative Agricultural Fund este un fond cu o politica de investitii cu un grad de risc ridicat. F.I.A are ca obiectiv randamente atractive, prin valorificarea proprietatilor agricole detinute prin intermediul societatilor achizitionate sau infiintate de F.I.A, respectiv investitii in companii ce detin terenuri agricole in proprietate, respectiv vita de vie, ferme zootehnice, legume, fructe, respectiv active imobiliare. Fondul poate investi si in alte active, respectiv cu preponderenta in instrumente financiare cotate la Bursa de Valori Bucuresti sau pe alte piete reglementate din UE si/sau state terte membre G7 si/sau OCDE precum si in instrumente financiare derivate tranzactionate pe pietele financiare din Romania dar si internationale. Instrumentele financiare derivate sunt folosite atat pentru acoperirea riscurilor cat si pentru investitii. De asemenea Fondul poate investi si in instrumente financiare monetare cu risc scazut, respectiv respectiv depozite bancare, certificate de trezorerie si titluri de stat. Performanta se calculeaza in moneda EUR. In anul 2023, pietele de capital au fost dominate de volatilitate, ce a fost determinata de decalajul dintre politicile monetare ale Bancii Centrale Europene si Federal Reserve, precum si de lipsa de finalitate a razboiului din Ucraina, desi in 2023 variatia BET a fost pozitiva, respectiv 31,79%. Evolutia pietelor de actiuni a fost determinata de evolutia perceptiei de risc, respectiv a riscului de recesiune a tarilor dezvoltate, unde fundamentele economice s-au deteriorat in urma politicilor monetare restrictive, respectiv, volatilitatea mediului economic si a randamentelor pietei monetare interbancare a fost determinata de socurile pe partea ofertei agregate, incetinirea cresterii economice pe fondul reducerii productiei industriale, desi scaderile preturilor materiilor prime au limitat cresterea inflatiei, respectiv, pana la finalul anului, incertitudinea politicilor monetare a Bancii Centrale Europene, respectiv a Federal Reserve, a determinat modificarea perceptiei de risc in concordanta cu evolutia acestora. Modificarea perceptiei de risc s-a datorat inconsecventei perceptiei politicii monetare Federal Reserve, respectiv a turbulentei provocate de falimentul Silicon Valley Bank si Signature Bank din SUA, respectiv de fuziunea Credit Suisse si UBS pentru evitarea falimentului. Lichiditatea pietei monetare interbancare s-a mentinut excedentara, datorita atenuarii perceptiei de risc comparativ cu pietele emergente, si respectiv, a cresterii atractivitatii plasamentelor in moneda nationala, respectiv, Banca Nationala a utilizat facilitatea de depozit pentru drenarea lichiditatii. Pe piata titlurilor de stat din Romania, decizia de majorare cu 0,25% a ratei de dobanda de politica monetara din luna ianuarie, a crescut randamentele titlurilor de stat, si respectiv aprecierea RON comparativ cu EUR. In linii mari, pe piata secundara, trendul randamentelor titlurilor de stat a urmat evolutia randamentelor din tarile dezvoltate, astfel, acestea si-au reluat ori prelungit variatia negativa in luna ianuarie, respectiv tinzand catre valorile minime ale ultimelor opt luni, au crescut in februarie si au inregistrat noi scaderi la finalul lunii martie, si, respectiv, au inregistrat ulterior un trend descrescator. Randamentul titlurilor de stat a crescut in trimestrul III datorita perceptiei de risc, respectiv, datorita evolutiei politicii monetare a Bancii Centrale Europene, si respectiv Federal Reserve, respectiv mediul economic din 2023 nu a fost prielnic unei politici monetare lesne unei relaxari cantitative. La finalul anului 2023, fondul a investit o pondere de 13% din activ in titluri de stat.

## VII. POLITICA DE INVESTITII SI EVOLUTIA PORTOFOLIULUI



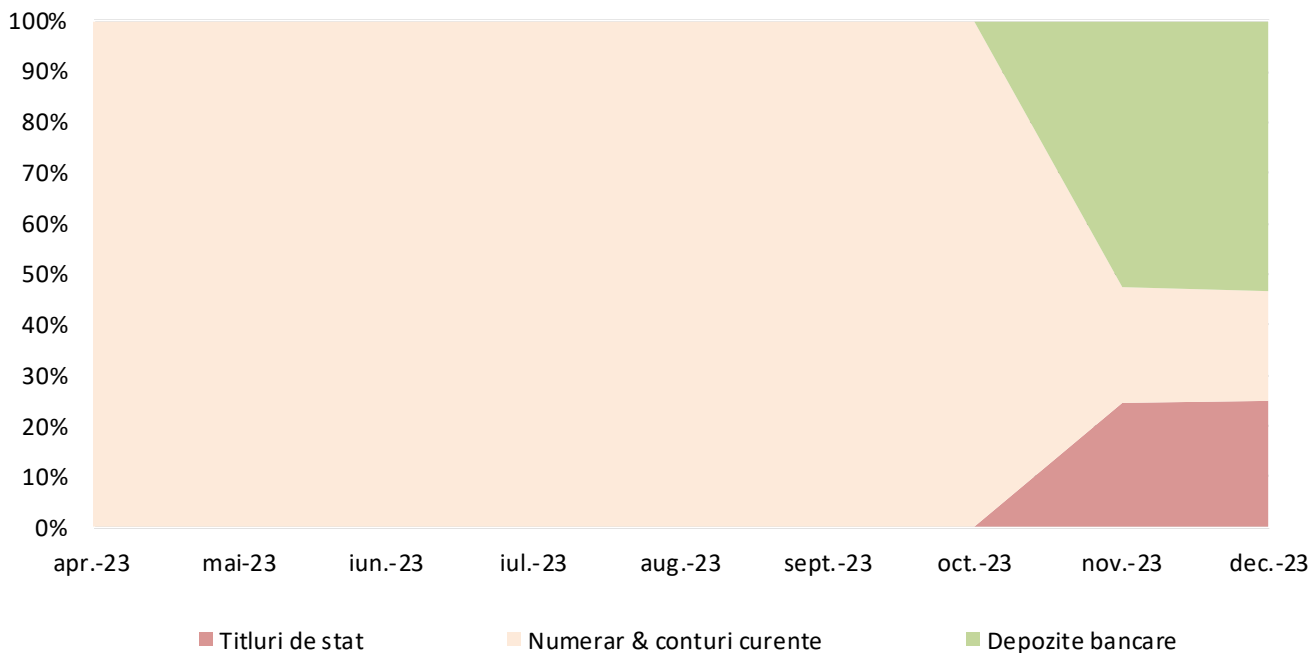
## Situatia portofoliului la 31.12.2023

### Structura Activ, RON

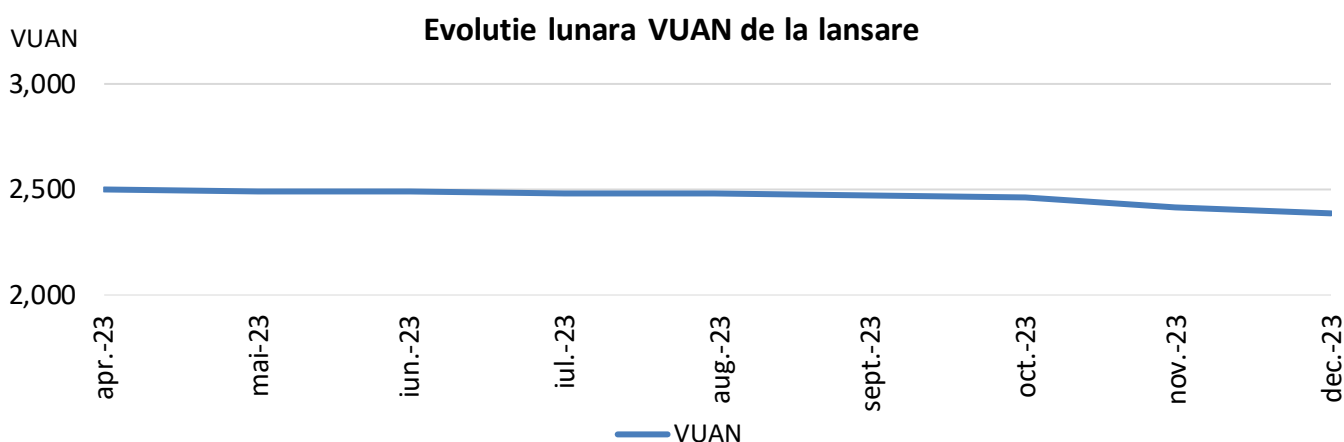
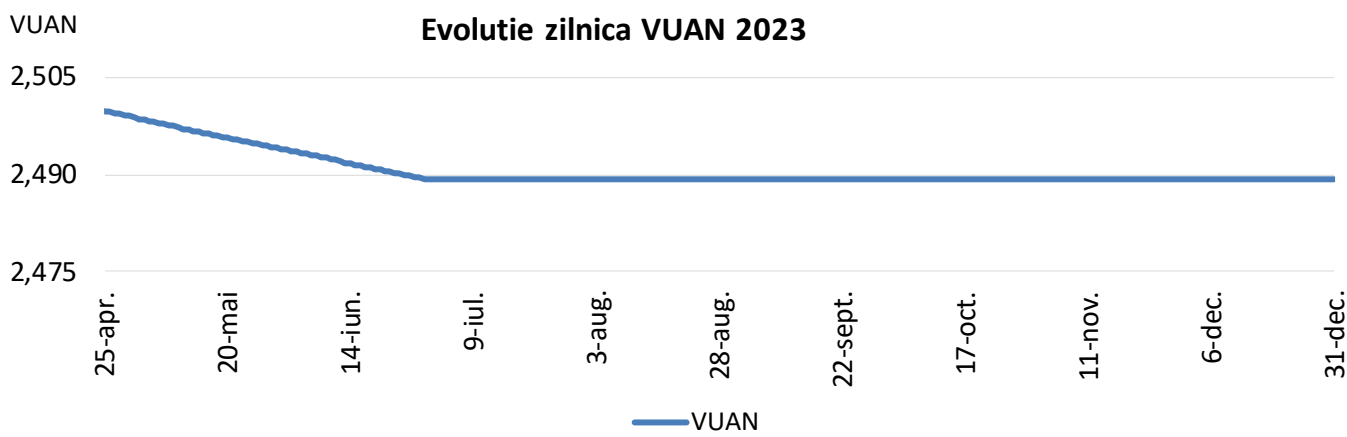


Fondul FIA Agricultural Fund a fost infiintat in Februarie 2023, iar in primul semestru, respectiv pana la finalul lunii octombrie 2023, FIA Agricultural Fund nu a efectuat tranzactii cu valori mobiliare, respectiv investitii. In luna noiembrie, in contextul pietei, au fost achizitionate titluri de stat. La finalul anului 2023, ponderea titlurilor de stat a fost de 13%, respectiv 27% in depozite bancare, si, respectiv, 50% in parti sociale, conform prospectului de emisiune.

### Evolutie Activ



## VIII. EVOLUTIA UNITATII DE FOND



Valoarea unitara a activului net a evoluat de la 2.500,0000 euro la data emisiunii, la 2.391,4800 euro la sfarsitul lunii decembrie, inregistrand astfel o scadere de 4,34% de la lansare.

## IX. Evaluarea instrumentelor financiare derivate detinute de Fond

In vederea respectarii principiului valorii juste, datele de intrare utilizate in evaluarea instrumentelor financiare derivate neadmise la tranzactionare pe o piata reglementata sau in cadrul altor sisteme de tranzactionare aflate in portofoliul Fondului, se pot extrage din date observabile care pot fi: (1) Cotatiile furnizate direct de catre contrapartea (brokerul) tranzactiei si/sau (2) Cotatiile determinate in baza profitului/pierderii furnizate de catre contrapartea (brokerul) tranzactiei, respectiv raportul dintre profit/pierdere si numarul de contracte/notional.

Metoda de evaluare are la baza alinierea la standardele internationale de evaluare precum si cresterea transparentei evaluarii activelor. Extragerea datelor observabile necesare evaluarii din documentele oferite de catre contrapartea tranzactiilor, 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. Extragerea datelor observabile necesare evaluarii din documentele oferite de catre contrapartea (brokerul) tranzactiilor 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 cotatiile unde Fondul detine pozitii, poate determina o variatie semnificativa ce poate influenta calculul activului

In anul 2023, Fondul nu a utilizat astfel de instrumente.



## X.MODIFICARI IN ACTIVITATEA SI DOCUMENTELE FONDULUI

In anul 2023, nu au intervenit modificari in documentele Fondului.

## XI.DETERMINAREA SI REPARTIZAREA VENITURILOR

Veniturile Fondului provin din evolutia valorii activelor precum si din alte drepturi din detinerile Fondului. Aceste venituri sunt determinate zilnic prin calcularea valorii activului net si sunt incorporate zilnic in activ. Fondul distribuie beneficii, incepand cu anul 3 de existenta, modalitatea de distribuire si calcul beneficii fiind mentionate in Capitolul 7 „*Distribuirea castigului realizat*” din Documentul de oferta.

## XII.REMUNERATII IN 2023

SAI Atlas Asset Management 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;

Cuantumul total al remunerațiilor plătite de SAI Atlas Asset Management in anul 2023 este prezentat in **Anexa 2** 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 2023, 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 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 personala, 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. 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 2023 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.

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

În anul 2023, 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.

## XV. ALTE INFORMATII

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

Situatia activelor si obligatiilor **Fondului**, situatia detaliata a investitiilor la 31.12.2023 sunt prezentate in **Anexa 1**.

## SITUATIA ACTIVELOR SI OBLIGATIILOR FONDULUI FIA CU CAPITAL PRIVAT AGRICULTURAL FUND IN DATA DE 31.12.2023

Denumire element	Inceputul perioadei de raportare 31.12.2022				Sfarsitul perioadei de raportare 31.12.2023				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>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>12,62</b>	<b>12,56</b>	<b>102.615,9973</b>	<b>510.473,5402</b>	<b>510.473,5402</b>
1.1. valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare admise sau tranzacționate pe o piață reglementată sau un sistem multilateral de tranzacționare din România (RO)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
1.1.1 Actiuni (RO)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
1.1.2. Alte valori asimilate (RO)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
1.1.3. Obligatiuni (RO), din care:	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	12,62	12,56	102.615,9973	510.473,5402	510.473,5402
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	12,62	12,56	102.615,9973	510.473,5402	510.473,5402
1.2.3.1. Obligatiuni emise de administratia publica centrala (SM)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	12,62	12,56	102.615,9973	510.473,5402	510.473,5402
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
2. Valori mobiliare nou emise, din care	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
2.1. Actiuni	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
2.2. Obligatiuni	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
2.3. 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
3. 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
3.1. Actiuni neadmise la tranzacționare	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
3.2. 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
3.3. Actiuni neadmise la tranzacționare evaluate la valoarea zero (lipsă situații financiare actualizate depuse la Registrul Comertului)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
3.4. Obligatiuni neadmise la tranzacționare emise de administratia publica centrala	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000

3.5. 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
3.6. Obligatiuni corporative neadmise la tranzactionare	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
3.7. Efecte de comert	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
3.8. Alte instrumente monetare	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
<b>4. Produse structurate admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau pe un sistem alternativ de tranzactionare, 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>
4.1. Produse structurate admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau pe un sistem multilateral de tranzactionare din Romania (RO)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
4.1.1. Certificate index (RO)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
4.1.2. Certificate turbo (RO)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
4.1.3. Alte tipuri de produse structurate (RO)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
4.2. Produse structurate admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau pe un sistem multilateral 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
4.2.1. Certificate index (SM)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
4.2.2. Certificate turbo (SM)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
4.2.3. Alte tipuri de produse structurate (SM)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
4.3. Produse structurate admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau pe un sistem multilateral 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
4.3.1. Certificate index (ST)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
4.3.2. Certificate turbo (ST)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
4.3.3. 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>5. Depozite bancare</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>27,07</b>	<b>26,94</b>	<b>220.126,5000</b>	<b>1.095.041,2900</b>	<b>1.095.041,2900</b>
5.1. Depozite bancare constituite la institutii de credit din Romania (RO)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	27,07	26,94	220.126,5000	1.095.041,2900	1.095.041,2900
5.2. 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
5.3. 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>6. 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>
6.1. 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
6.1.1. Contracte futures pe actiuni (RO)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
6.1.2. Contracte futures pe indici (RO)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
6.1.3. 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
6.1.4. Contracte futures pe rata dobanzii (RO)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
6.1.5. Alte tipuri de contracte futures (RO)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
6.1.6. Optiuni pe curs de schimb (RO)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
6.1.7. Optiuni pe rata dobanzii (RO)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
6.1.8. Alte tipuri de optiuni (RO)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
6.2. 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
6.2.1. Contracte futures pe actiuni (SM)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
6.2.2. Contracte futures pe indici (SM)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
6.2.3. 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
6.2.4. Contracte futures pe rata dobanzii (SM)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
6.2.5. Alte tipuri de contracte futures (SM)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
6.2.6. Optiuni pe curs de schimb (SM)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
6.2.7. Optiuni pe rata dobanzii (SM)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
6.2.8. Alte tipuri de optiuni (SM)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
6.3. 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
6.3.1. Contracte futures pe actiuni (ST)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
6.3.2. Contracte futures pe indici (ST)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
6.3.3. 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
6.3.4. Contracte futures pe rata dobanzii (ST)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
6.3.5. Alte tipuri de contracte futures (ST)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
6.3.6. Optiuni pe curs de schimb (ST)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
6.3.7. Optiuni pe rata dobanzii (ST)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
6.3.8. Alte tipuri de optiuni (ST)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
6.4. Instrumente financiare derivate negociate in afara pietelor reglementate	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
6.4.1. Contracte forward pe curs de schimb	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
6.4.2. Contracte forward pe rata dobanzii	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
6.4.3. Alte tipuri de contracte forward	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
6.4.4. Contracte swap pe curs de schimb	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
6.4.5. Contracte swap pe rata dobanzii	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
6.4.6. Alte tipuri de contracte swap	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
6.4.7. Contracte pe diferenta (CFD) pe curs de schimb	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000

6.4.8. 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
6.4.9. 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. Disponibil în conturi curente și numerar</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,0000</b>	<b>0,0000</b>	<b>11,02</b>	<b>10,97</b>	<b>89.617,6991</b>	<b>445.812,2100</b>	<b>445.812,2100</b>
<b>8. Instrumente ale pieței monetare, altele decât cele tranzacționate pe o piață reglementată, conform art. 82 lit.g) din O.U.G. nr. 32/2012</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 emise de de administratia publica centrala	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
8.2. Certificate de depozit	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
8.3. 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
8.4. Titluri-suport pentru operatiuni de report	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
8.5. 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>9. Titluri de participare la F.I.A.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>
9.1. Titluri de participare la F.I.A.V.M./A.F.I.A./F.I.A. admise la tranzactionare	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
9.2. Titluri de participare la F.I.A.V.M./A.F.I.A./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>10. 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>
10.1. Dividende de incasat	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
10.2. Actiuni distribuite fără contraprestatie în bani	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
10.3. Actiuni distribuite cu contraprestatie în bani	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
10.4. 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
10.5. 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
10.6. 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
10.7. Principal si cupoane de incasat	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
10.8. Alte drepturi de incasat	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
<b>11. Parti sociale</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,0000</b>	<b>0,0000</b>	<b>49,77</b>	<b>49,53</b>	<b>404.655,6507</b>	<b>2.013.000,0000</b>	<b>2.013.000,0000</b>
<b>15. Alte active</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>
15.1. Sume in tranzit bancar	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
15.2. Sume in curs de decontare	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
15.2.1. Sume in curs de decontare - cumparari	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
15.2.2. Sume in curs de decontare - vanzari	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
15.3. Sume in curs de rezolvare (subscrieri)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
15.4. Sume în curs de rezolvare (rascumparari)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
15.5. Sume blocate pozitii inchise	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
15.6. Sume aflate la terti	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
15.6.1. Sume aflate la SSIF	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
15.6.2. Sume aflate la distribuitori	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
15.7. Sume aferente titlurilor de participare nealocate	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
15.8. Sume aferente detinerilor subunitate de titluri de participare	0,00	0,0000	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
<b>TOTAL ACTIVE</b>			<b>0,0000</b>	<b>0,0000</b>			<b>817.015,8471</b>	<b>4.064.327,0300</b>	<b>4.064.327,0300</b>
<b>TOTAL CHELTUIELI</b>			<b>0,00</b>	<b>0,0000</b>			<b>3.913,1194</b>	<b>19.466,2000</b>	<b>19.466,2000</b>
1. Comisioane SAI	0,00	0,00	0,00	0,0000	0,15	0,15	1.223,7351	6.087,5900	6.087,5900
2. Comisioane depozitar	0,00	0,00	0,00	0,0000	0,03	0,03	242,7073	1.207,3700	1.207,3700
3. Comisioane intermediar	0,00	0,00	0,00	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
4. Comisioane ASF	0,00	0,00	0,00	0,0000	0,01	0,01	63,6344	316,5600	316,5600
5. Comision audit	0,00	0,00	0,00	0,0000	0,29	0,29	2.380,0000	11.839,5500	11.839,5500
6. Comision decontare	0,00	0,00	0,00	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
7. Comision dividende	0,00	0,00	0,00	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
8. Comisioane luni precedente	0,00	0,00	0,00	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
9. Comisioane custodie	0,00	0,00	0,00	0,0000	0,00	0,00	3,0426	15,1400	15,1400
10. Rascumparari de platit			0,00	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
<b>ACTIV NET</b>			<b>0,0000</b>	<b>0,0000</b>			<b>813.102,7277</b>	<b>4.044.860,8300</b>	<b>4.044.860,8300</b>

#### Situatia valorii unitare a activului net

Denumire element	Perioada curenta	Perioada corespunzatoare a anului precedent	Diferente
Valoare activ net	813.102,7277	0,0000	813.102,7277
Numar de unitati de fond in circulatie	340,0000	0,0000	340,0000
Valoarea unitara a activului net	2.391,4800	0,0000	2.391,4800

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

4. Obligațiuni admise la tranzactionare emise sau garantate de autorități ale administrației publice centrale

Moneda EUR.

Emitent	Simbol	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Rata cupon	Data scadenta cupon	Valoare initială	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Discount/Prima cumulate	Valoare totală	Banca intermediară	Valoare in moneda fondului	Valoare actualizata curs BNR	Pondere in total obligatiuni emisiune	Pondere in activul total al F.I.A.
							%		EUR	EUR	EUR	EUR	EUR		EUR	RON	%	%
Ministerul Finantelor Publice	XS1060842975	XS1060842975	29.12.2023	100	24.11.2023	24.04.2023	3,625	24.04.2024	100.060,0000	9,9044	2.485,9973		102.615,9973	BRD	102.615,9973	510.473,54	0,007	12,560
TOTAL													102.615,9973		102.615,9973	510.473,54		12,560

IX. Disponibil în conturi curente si numerar

1. Disponibil în 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 in activul total al F.I.A.
	RON		EUR	RON	%
BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE S.A.	6.432,8500	0,20102	1.293,1391	6.432,85	0,158
TOTAL	6.432,8500		1.293,1391	6.432,85	0,158

2. Disponibil în conturi curente si numerar denuminate in valuta

Disponibil in conturi curente si numerar denuminate in EUR.

Denumire banca	Valoare curenta	Valoare in moneda fondului	Valoare actualizata curs BNR	Pondere in activul total al F.I.A.
	EUR	EUR	RON	%
BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE S.A.	0,0000	0,0000	0,00	0,000
BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE S.A.	88.324,5600	88.324,5600	439.379,36	10,811
TOTAL	88.324,5600	88.324,5600	439.379,36	10,811

X. Depozite bancare

2. Depozite bancare denuminate în valută in Romania

Moneda EUR.

Denumire bancă	Data constituirii	Data scadentei	Rata dobanzii	Valoare initială	Crestere zilnica	Dobânda cumulată	Valoare totala	Valoare totala in moneda fondului	Valoare actualizata curs BNR	Pondere in activul total al F.I.A.
			%	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	RON	%
BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE S.A.	22.12.2023	19.01.2024	2,3	220.000,00	14,0556	126.5000	220.126,50	220.126,5000	1.095.041,29	26,943
TOTAL							220.126,50	220.126,5000	1.095.041,29	26,943

XV. Parti sociale

Emitent	Nr. părți sociale	Data achiziției	Preț unitar de achiziție	Valoare evaluată	Curs Valutar BNR RON/EUR	Valoare evaluată in moneda fondului	Data ultimei evaluări	Valoare actualizata curs BNR	Pondere în activul net al F.I.A.
				RON		EUR		RON	%
ALEX OVI SRL	110	06.12.2023	18.458,26	2.013.000,00	0,20102	404.655,65	30.06.2023	2.013.000,00	49,767
TOTAL				2.013.000,00		404.655,65		2.013.000,00	49,767

XVII. Cheltuieli

Moneda EUR.

Denumire	Valoare curenta	Valoare in moneda fondului	Valoare actualizata curs BNR
	EUR	EUR	RON
COMISION ADMINISTRARE	1.223,7351	1.223,7351	6.087,59
COMISION ASF	63,6344	63,6344	316,56
COMISION DEPOZITARE	242,7073	242,7073	1.207,37
Comision audit	2.380,0000	2.380,0000	11.839,55
TOTAL	3.910,0768	3.910,0768	19.451,07

Moneda RON.

Denumire	Valoare curenta	Curs valutar BNR RON/EUR	Valoare in moneda fondului	Valoare actualizata curs BNR
	EUR		EUR	RON
COMISION CUSTODIE	15,1355	0,20102	3,0426	15,14
TOTAL	15,1355		3,0426	15,14

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>	2.817.059,36	2.817.059,36	0,00	17
<i>Remuneratii fixe</i>	2.817.059,36	2.817.059,36	0,00	17
<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>	2.739.980,36	2.739.980,36	0,00	17
<b>A. Membrii CA/CS, din care:</b>	1.043.550,00	1.043.550,00	0,00	3
<i>Remuneratii fixe</i>	1.043.550,00	1.043.550,00	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>	702.286,03	702.286,03	0,00	6
<i>Remuneratii fixe</i>	702.286,03	702.286,03	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>	612.592,33	612.592,33	0,00	7
<i>Remuneratii fixe</i>	612.592,33	612.592,33	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	-