

**Fond de Investitii Alternative
HERMES**

Raportul administratorilor la 30.06.2025

Performanta an calendaristic (%)

YTD 2024 2023

FIA Hermes 8.95% 17.84% 14.56%

*Fond lansat in Mai 2011

Raport de activitate**FIA HERMES Semestrul I 2025****I. INFORMATII FOND**

Fondul de Investitii Alternative HERMES, initiat si administrat de S.A.I. ATLAS ASSET MANAGEMENT S.A., constituit prin contractul de societate, fara personalitate juridica, in conformitate cu dispozitiile Codului Civil, ale Legii nr. 243/2019, si ale Regulamentului nr. 7/2020, este autorizat de ASF prin Autorizatia nr. 246/22.12.2021 si este inregistrat cu nr. CSC09FIAIR/400014 in Registrul public al A.S.F. Fondul de Investitii Alternative Hermes se adreseaza persoanelor fizice si juridice dispuse sa isi asume un risc ridicat al investitiei. Fondul investește cu preponderenta în instrumente financiare cotate la Bursa de Valori București sau pe alte piețe reglementate din UE si/sau state terte membre G7 si/sau OCDE precum și în instrumente financiare derivate tranzacționate pe piețele financiare din România dar și internaționale.

**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, adresa web 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 semestrială a **Fondului** este anexata prezentului raport.

**V. CONTEXT
INTERNATIONAL
SEMESTRUL I 2025**

Contextul international din semestrul I 2025 a fost caracterizat de socuri ale ofertei agregate generate de contextul international dificil dominat de razboiul din Ucraina si politicile tarifare impredictibile ale presedintelui american, Donald Trump. Razboiul din Ucraina a generat incertitudini considerabile perspectivei de crestere economica, evolutiei inflatiei, perceptiei consumatorilor, si riscului de piata atasat economiilor din regiune. Tensiunile comerciale create de razboiul din Ucraina au influentat de asemenea negativ si Romania, generand tensiuni politice si instabilitate. Conform raportului de inflatie al Bancii Nationale a Romaniei din luna mai, socurile de natura ofertei au generat un risc de diminuare a cresterii economice. Perceptia de consolidare a mediului economic a fost negativa, iar anticiparea de reducere a ratei inflatiei nu a fost propice unei politici monetare de relaxare cantitativa. Asteptarile in privinta evolutiei inflatiei au fost de crestere a acesteia. Tensiunile comerciale generate de politicile comerciale ale S.U.A. din semestrul I au contribuit semnificativ la evolutia volatilitatii perceptiei de risc.

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

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

Tel: 0213.317.821, 0371.306.540 Fax: 0213.617.822

contact@atlas-am.ro

Mediul economic din zona euro a ramas caracterizat de o inflatie relativ scazuta, cu risc de deteriorare a perspectivei, si cu risc de ajustare negativa a perceptiei asupra evolutiei economice. Evolutia cererii agregate a fost influentata de scaderea venitului gospodariilor ce a generat asteptari negative despre costurile de finantare si incertitudini privind stimularea cresterii economice prin parghii de politica fiscala. In Romania evolutia restrictiva a cifrei de afaceri din industrie a fost cauzata de blocajele din lanturile de productie din zona euro si de inflatia costurilor. Evolutia mediului economic la nivelul U.E. a fost determinata si de decalajul politicii monetare dintre Banca Centrala Europeana si Federal Reserve, din cauza evolutiei volatile a inflatiei. Politica monetara a Bancii Centrale Europene si a Federal Reserve, a fost de relaxare cantitativa, influentand semnificativ si atitudinea despre politica monetara a bancilor centrale din regiune. Banca Centrala Europeana a folosit o politica monetara de relaxare cantitativa in sprijinul economiei ce a determinat un ritm relativ moderat de ajustare a ratei inflatiei. Evolutia inflatiei a fost determinata de aversiunea de risc a gospodariilor populatiei datorita aversiunii globale despre riscul de inflatie creat de politicile comerciale. In acelasi timp, evolutia inflatiei a fost determinata si de evolutia preturilor productiei industriale datorita fluctuatiei preturilor materiilor prime pe fondul razboiului din Ucraina si al tensiunilor geopolitice. In trimestrul II, riscurile despre tensiunile geopolitice au influentat negativ perspectiva evolutiei cotatiilor materiilor prime si agroalimentare, iar blocajele din lanturile de productie au crescut, in timp ce evolutia consumului gospodariilor la nivel international a evoluat relativ nesemnificativ pentru a modifica considerabil anticipatiile despre perspectiva evolutiei economice. Desi contextul international foarte dificil, pietele emergente s-au bucurat de o oarecare ameliorare a perceptiei de risc, desi perceptia de relaxare a politicii monetare a bancilor centrale din regiune a fost divergenta datorita anticipatiilor incerte despre evolutia inflatiei. Volatilitatea aversiunii globale de risc a determinat fluctuatii semnificative randamentelor obligatiunilor pe termen lung din regiune. Si randamentele obligatiunilor pe termen lung din Romania au inregistrat ajustari semnificativ crescatoare datorita perceptiei de risc. Variatiile cotatiilor CDS pentru Romania au fost aproximativ 200 puncte de baza. Ajustarea differentialului euro dolar s-a realizat in functie de disparitatea dintre ajustarea politicii Bancii Centrale Europene si Federal Reserve.



VI.CONTEXTUL SI EVOLUTIA MACROECONOMICA LA NIVEL LOCAL

Conform datelor statistice, in Romania, comparativ cu trimestrul IV 2024, trimestrul I 2025 a reflectat o continuare a scaderii de volum de activitate. In trimestrul I 2025, PIB a crescut cu 0,3% an/an. Formarea bruta de capital fix a inregistrat un volum de activitate in crestere cu 5,5% an/an. Volumul importurilor de bunuri si servicii a evoluat pe fondul evolutiei negative a cererii agregate. Comertul cu ridicata si cu amanuntul a inregistrat o scadere de 0,2% an/an, cu o pondere de 23,2% la formarea PIB. Productia industrială a continuat sa fluctueze in termeni anuali datorita mediului economic din zona euro. In luna mai, inflatia a fost inspre 5,5%, marjele de profit s-au ajustat pe masura ce presiunile salariale preluate prin costuri cauzate de avansul inflatiei din 2023 si 2024, s-au diminuat. Rata somajului s-a mentinut la un nivel moderat de 5,5% in luna martie, in scadere cu 0.1 puncte procentuale pe fondul evolutiei relativ negative a cererii fortei de munca in sectoarele afectate de evolutia negativa a mediului economic. Numarul salariatilor din economie si-a diminuat descresterea si datorita evolutiei din lanturile de productie, si a influentelor de natura ciclica, dar si structurale. Evolutia numarului de salariatii din sectorul comertului, si cel administrativ a fost pe trend crescator. Cifra de afaceri din industria manufacturiera a avut o evolutie negativa determinata de aversiunea de risc datorita contextului international dificil, si a declinului din sectorul auto. Industria manufacturiera a avut o evolutie mai putin pozitiva datorita evolutiei negative din lanturile de productie. In trimestrul I, productia industrială a scazut semnificativ comparativ cu evolutia pozitiva din 2024, iar dinamica industriei auto a evoluat conform evolutiei industriei din tarile dezvoltate. In semestrul I evolutia industriei auto a fost in scadere, cauzata de diminuarea activitatii din tarile dezvoltate datorita blocajelor din lanturile de productie pe fondul tensiunilor comerciale au determinat aceasta evolutie. Cifra de afaceri din industria prelucratoare a avut un trend negativ iar preturile productiei industriale au fluctuat conform evolutiei divergente a preturilor materiilor prime. Desi o politica monetara de relaxare cantitativa si o dinamica mai fluctuanta a preturilor productiei industriale, dar si evolutiei tensiunilor comerciale din zona euro, modificarea perceptiei despre riscul de crestere economica a determinat o scadere a ratei de crestere a creditelor de consum. Desi Banca Centrala Europeana a mentinut o politica monetara de relaxare cantitativa, datorita revizuirii frecvente a perceptiei de risc, perceptia despre evolutia de politica monetara a fost relativ volatila. Politica monetara a Bancii Nationale a Romaniei a fost acomodativa datorita cresterii inflatiei, si, pe parcursul semestrului, conditiile pietei monetare interbancare s-au deteriorat, lichiditatea din sistemul bancar s-a diminuat, iar ratele dobanzilor pe termen scurt si mediu s-au mentinut pe un trend ridicat. Banca Nationala a Romaniei a pastrat un control ferm asupra lichiditatii din piata, a ancorat anticipatiile inflationiste in contextul negativ al economiei, si a aplanat lichiditatea excedentara prin intermediul facilitatii de depozit. Politica monetara a fost determinata de evolutia riscului de inflatie. Lichiditatea pietei monetare interbancare s-a mentinut deficitara datorita fluctuatiei perceptiei de risc, deprecierei semnificative a RON.



Fluctuatiile aversiunii de risc au determinat cresteri relativ abrupte ale randamentelor obligatiunilor. Incertitudinea semnificativa despre perceptia de risc a politicii monetare a bancilor din regiune a determinat o fluctuatie semnificativa a evolutiei perceptiei despre evolutia consumului gospodariilor populatiei. Evolutia pietei monetare interbancare a fost determinata de socurile pe partea ofertei agregate si incetinirea cresterii economice pe fondul reducerii productiei industriale datorita evolutiei mai putin dinamice a cresterii economice din zona euro. USD s-a apreciat considerabil pe fondul tensiunilor comerciale. Banca Centrala a Romaniei a avut o politica monetara acomodativa datorita riscului de inflatie, tensiunilor politice, iar riscul de dinamica a cererii agregate datorita evolutiei politicii comerciale din tarile dezvoltate a generat scaderea lichiditatii din sistemul bancar. Evolutia in crestere a inflatiei a determinat Banca Nationala a Romaniei sa nu modifice perspectiva de ajustare a politicii monetare. RON s-a depreciat considerabil comparativ cu EUR, iar deprecierea EUR a fost semnificativa. Ajustarea differentialului euro usd a fost semnificativa. Ratele de dobanda au crescut relativ semnificativ, iar creditele de consum in lei au scazut intr-un ritm relativ rapid, iar cresterea economica a fost suficient de redusa pe fondul dinamicii relativ modeste a consumului gospodariilor populatiei. Evolutia inflatiei a fost mai degraba negativa datorita asteptarilor negative despre evolutia deficitului dintre cererea si oferta agregata ce a determinat ca bancile centrale sa mentina ritmul de adaptare al politicilor monetare catre o politica monetara de relaxare cantitativa. Randamentele titlurilor de stat in EUR si-au continuat trendul de crestere, iar aversiunea de risc a determinat o scadere a rezervei valutare. Costurile de finantare au inregistrat cresteri datorita deteriorarii perceptiei de risc. Evolutia dinamicii masei monetare a fost datorita tensiunilor comerciale, a cresterii aversiunii de risc, sau a cresterii ponderii alocate in active mai putin riscante, sau, instrumente cu venit fix. Dinamica depozitelor in lei a fost relativ alerta, datorita cresterii aversiunii de risc. Randamentele depozitelor au crescut din cauza deteriorarii contextului politic, a cresterii cursului de schimb euro, si a fluctuatiilor apetitului de risc. Standardele de creditare nu s-au relaxat, evolutia creditelor de consum in lei a fost negativa datorita deteriorarii perspectivei economice. Desi contextul international dificil, pietele emergente s-au bucurat de o ameliorare semnificativa a perceptiei de risc, datorita asteptarilor privind politica de relaxare cantitativa a bancilor centrale din regiune, si a asteptarilor ca ajustarea dinamicii cererii agregate sa influenteze pozitiv evolutia inflatiei. In trimestrul I, dinamica contributiei consumului gospodariilor populatiei a fost negativa, iar dinamica consumului final al gospodariilor populatiei s-a redus datorita scaderii volumului de activitate.



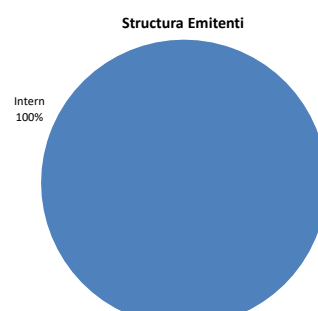
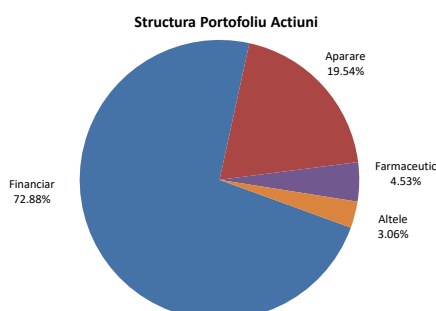
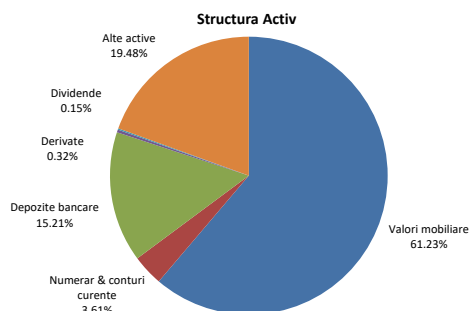
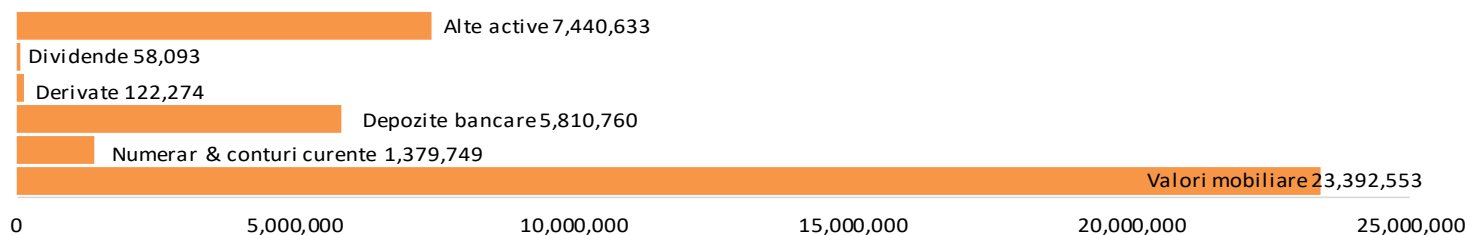
VII. POLITICA DE INVESTITII SI EVOLUTIA PORTOFOLIULUI

Fondul de Investitii Alternative Hermes, sub forma de F.I.A de tip deschis conform prevederilor art. 1 alin. 2 din Regulamentul UE nr. 694/2014, se incadreaza in categoria F.I.A de tip contractual diversificat (F.I.A.C) destinat investitorilor de retail in conformitate cu prevederile art. 31 lit. a) din Legea 243/2019. Fondul de Investitii Alternative Hermes este un fond cu o politica de investitii diversificata cu un grad de risc ridicat. Activitatea de investitie a fondului este concentrata catre emitenti cu potential de crestere si cu o politica stabila de acordare de dividende. Strategia investitionala consta in aprecierea capitalului, investita in instrumente financiare respectand limitele investitionale si politica de investitii stabilite in documentele de constituire ale F.I.A, in conformitate cu Legea 243/2020, Legea 74/2015 si a Regulamentului 7/2020. Politica de investitii a Fondului urmareste diversificarea portofoliului in vederea asigurarii unui grad adecvat de lichiditate, mentinerea dispersiei riscului, respectand limitele investitionale stabilite de prospectul de emisiune. Performanta se calculeaza in moneda RON. Alocarea activelor Fondului se realizeaza in functie de evolutia pietelor financiare si respecta politica de investitii si limitele investitionale ale Fondului. Efectul de levier se exprima ca raport intre expunerea F.I.A si valoarea activului sau net. Nivelul de levier maxim al F.I.A nu poate depasi 1:10. In semestrul I 2025, fondul nu a investit in titluri de stat. In semestrul I 2025, pietele de capital au fost dominate de volatilitate, ce a fost determinata de inadvertenta dintre politica monetara a Bancii Centrale Europene si Federal Reserve si de evolutia razboiului din Ucraina. Tensiunile comerciale au influentat pietele, au creat inadvertente semnificative despre evolutia politicii monetare a Bancii Centrale Europene si Federal Reserve. Evolutia pietelor de actiuni a fost determinata de evolutia perceptiei de risc, de evolutia riscului accentuat de recesiune a tarilor dezvoltate unde fundamentele economice au fost influentate negativ in urma politicilor monetare de relaxare cantitativa, volatilitatea mediului economic si randamentele pietei monetare interbancare au fost determinate de socurile despre oferta agregata, evolutia negativa a economiei pe fondul reducerii productiei industriale. Evolutia mediului economic a fost determinata de modificarea de perceptie a socurilor despre oferta agregata si incetinirea cresterii economice datorita volatilitatii productiei industriale. In semestrul I 2025, incertitudinea politicilor monetare a Bancii Centrale Europene si Federal Reserve, a determinat modificarea perceptiei de risc in concordanta cu evolutia acestora. Datorita ajustarii negative despre perceptia de risc a activelor riscante, in luna aprilie, cursul de schimb leu euro s-a mentinut la valori semnificativ superioare comparativ cu semestrul I 2024, context in care moneda nationala s-a depreciat semnificativ comparativ cu dolarul SUA si s-a apreciat semnificativ comparativ cu euro. Lichiditatea pietei monetare interbancare a fluctuat datorita perceptiei de risc fata de pietele emergente, randamentele pietei interbancare au crescut relativ abrupt. In perioadele de volatilitate mai ridicata, si de scaderi pronuntate ale activelor suport, structura portofoliului a fost caracterizata de o pondere in crestere semnificativa a depozitelor bancare, pentru evitarea scaderii valorii VUAN. Portofoliul de valori mobiliare a inregistrat o crestere semnificativa in luna aprilie, datorita aprecierii mai ridicate a pietelor si a modificarii de perceptie a politicii monetare a Bancii Centrale Europene si Federal Reserve, ponderea portofoliului de valori mobiliare a evoluat semnificativ.



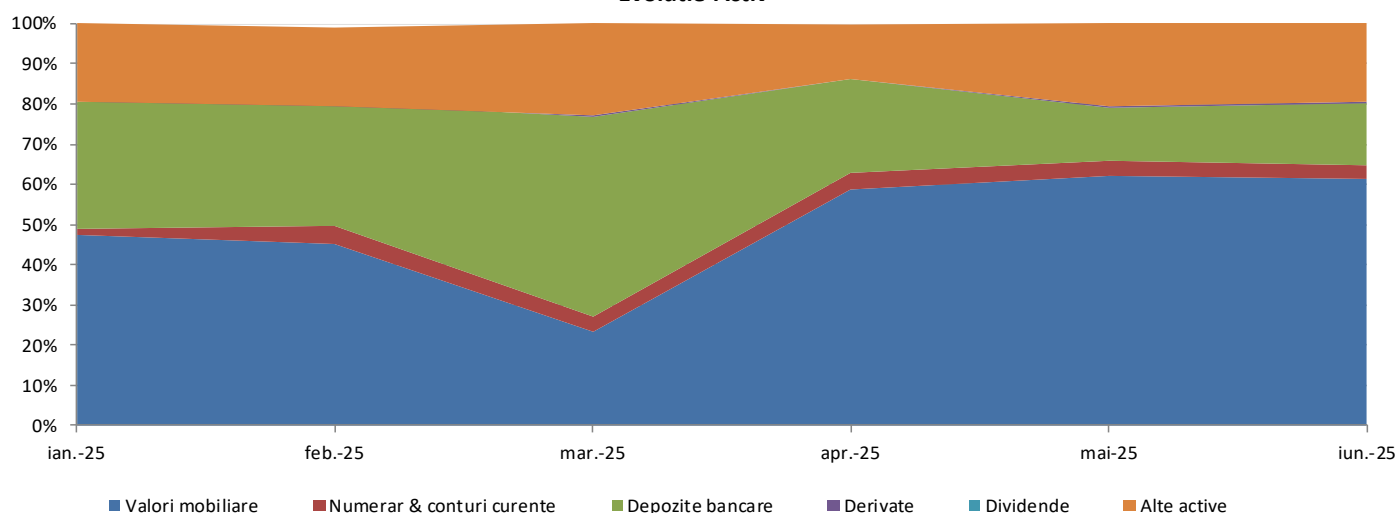
Situatia portofoliului la 30.06.2025

Structura Activ, RON



La finalul semestrului I 2025, structura activului a fost de 61,23% valori mobiliare, ponderea depozitelor bancare fiind de 15,21%, iar ponderea componentei „Alte active” a inregistrat o valoare de 19,48%, reprezentand sumele existente in conturile de marja aferente brokerilor externi, conform profilului de risc ridicat al fondului, ce are in componenta si instrumente financiare derivate. La nivel de sector, expunerea pe valori mobiliare listate pe piata reglementata a Bursei de Valori Bucuresti a fost concentrata in sectorul financiar cu o pondere de 72,88%, aparare cu o pondere de 19,54% si farmaceutic cu o pondere de 4,53%. Evolutia portofoliului a fost determinata de alocarea activelor, respectiv structura diversificata a portofoliului de valori mobiliare, evolutia pietelor de actiuni, si respectiv, evolutia efectului de levier.

Evolutie Activ



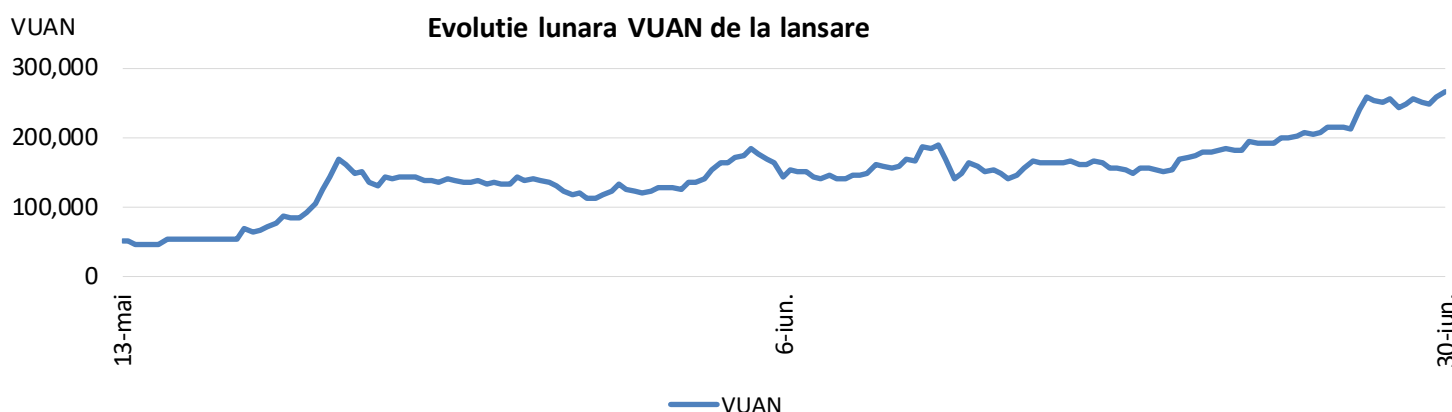
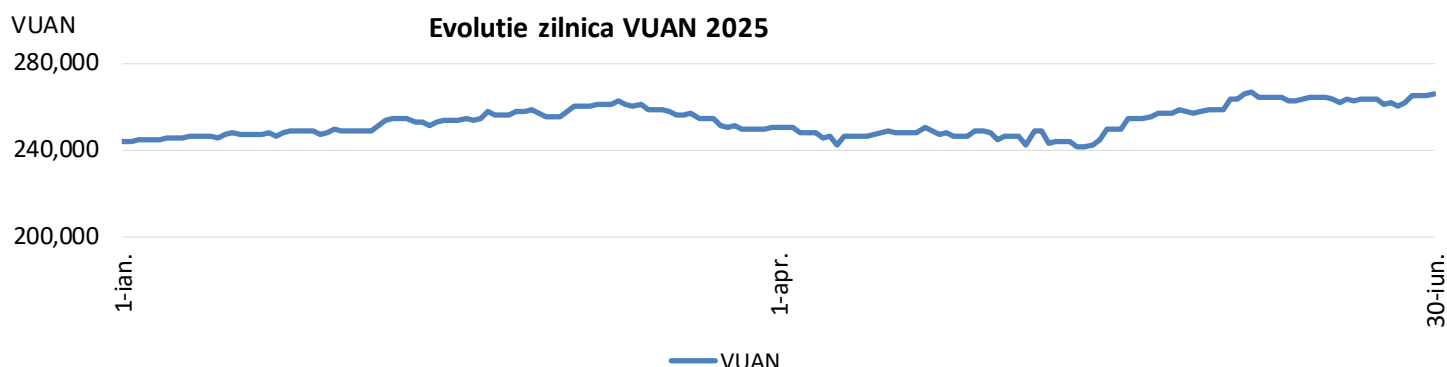
S.A.I. ATLAS ASSET MANAGEMENT S.A.

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

Tel: 0213.317.821, 0371.306.540 Fax: 0213.617.822

contact@atlas-am.ro

VIII.EVOLUTIA UNITATII DE FOND



Valoarea unitara a activului net a evoluat de la 243.755,9124 RON la inceputul anului la 265.567,7097 RON la finalul lunii iunie, inregistrand o crestere de 8,95%.

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 piață reglementată sau în cadrul altor sisteme de tranzactionare aflate în 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 pozitiilor detinute pe fiecare instrument financiar. Pozitia detinuta pe un instrument financiar poate fi inchisa doar pe platforma unde a fost deschisa tranzactia, utilizarea altor surse, altele decat cotatiile unde Fondul detine pozitii, poate determina o variatie semnificativa ce poate influenta calculul activului. Indicatorul efectului de levier la data de 30.06.2025 a fost 1,23% conform abordarii prin metoda bruta, 1,42% conform abordarii prin metoda angajamentelor si 3,68% prin metoda VaR.



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

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

Tel: 0213.317.821, 0371.306.540 Fax: 0213.617.822

contact@atlas-am.ro

**X.MODIFICARI IN
ACTIVITATEA SI
DOCUMENTELE
FONDULUI**

În semestrul 1 al anului 2025, în documentele fondurilor, au intervenit câteva modificări de formă și reformulări minore ale unor elemente pentru o exprimare cât mai clară dar și modificări ca urmare a schimbării auditorului financiar.

Societatea Deloitte Audit SRL a desfășurat activitatea de audit financiar în cadrul fondurilor administrate începând cu exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2018 (5 ani consecutivi). Conform Normei A.S.F. nr. 13/2019, auditul financiar poate audita o companie maxim 5 ani consecutivi, perioadă care poate fi prelungită o singură dată la solicitarea fundamentată a entității auditate, pentru o perioadă de maximum 2 ani. Având în vedere că, prin decizia ASF 1489/27.10.2022 s-a aprobat de către ASF prelungirea cu doi ani a perioadei maxime de auditare de 5 ani consecutivi pentru situațiile financiare aferente anilor 2023 și 2024 ale S.A.I. Atlas Asset Management S.A. de către actualul auditor financiar Deloitte Audit SRL, reprezentanții societății au considerat necesară schimbarea auditorului financiar după 7 ani de activitate.

Astfel, noul auditor financiar începând cu data de 01.01.2025 este **KPMG AUDIT SRL**, cu sediul în București, sector 1, Sos. București-Ploiești nr. 89 A, Cod poștal 13685, înregistrat la Registrul Comerțului cu nr. J40/4439/2000, cod unic de înregistrare 12997279. Situațiile financiare ale fondurilor administrate de către SAI ATLAS ASSET MANAGEMENT S.A. aferente exercițiilor financiare 2025 și 2026, vor fi auditate de către societatea KPMG Audit SRL.

**XI.DETERMINAREA SI
REPARTIZAREA
VENITURILOR**

Veniturile Fondului provin din evoluția zilnică a valorii activelor precum și din alte drepturi din deținerile Fondului. Aceste venituri sunt determinate zilnic prin calcularea valorii activului net și sunt încorporate în activul Fondului. Fondul nu distribuie dividende, castigul din plasamente regăsindu-se în creșterea valorii unității de fond.

**XII.REMUNERATII IN
SEMESTRUL I 2025**

Societatea aplică o politică de remunerare compatibilă cu administrarea solidă și eficientă a riscurilor și care nu încurajează asumarea unor riscuri incompatibile cu profilul de risc al Fondurilor administrate. Politica menționează componentele fixe și variabile ale remunerației oferite de Societate și se aplică tuturor categoriilor de personal care au un impact important asupra profilului de risc al Societății astfel:

- (1) membrii Consiliului de Administrație;
- (2) directorilor;
- (3) funcțiilor cu atribuții de control: funcția de conformitate, persoana responsabilă cu administrarea riscului, director financiar, audit intern, comitet de audit;
- (4) alte categorii de personal ale cărui acțiuni au un impact semnificativ asupra profilului de risc al Societății sau asupra fondurilor administrate: reprezentanți back-office, analiză, departament IT;

Politica de remunerare este aprobată de către Consiliul de Administrație al Societății, care adoptă și evaluează cel puțin anual principiile generale ale politicii de remunerare și supraveghează punerea în aplicare a acesteia. În anul 2023, în urma evaluării politicii de remunerare, s-a constatat că remunerațiile fixe au fost acordate cu respectarea principiilor de remunerare, așa cum au fost stabilite de către Consiliul de Administrație al SAI Atlas Asset Management SA și în conformitate cu prevederile legale și procedurile interne. Nu au fost constatate deficiențe/nereguli.



În procesul de evaluare și remunerare a performanței individuale sunt luate în considerare criterii de evaluare a postului (competențe și abilități personale, cunoștințele acumulate, calificările obținute, dezvoltarea personală, implicare activă în strategiile și proiectele Societății, contribuția personală la rezultatele echipei și ale Societății, angajamentul demonstrat de a-și continua desfășurarea activității în cadrul Societății.

Criteriile cantitative sau calitative nu sunt luate în considerare în evaluarea performanței individuale ținând cont că SAI Atlas Asset Management SA nu acordă comisioane de performanță sau comisioane variabile salariaților.

XIII.GUVERNANTA CORPORATIVA

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

În primul semestru din 2025 au fost respectate principiile guvernantei corporative prin:

- asigurarea unei structuri organizatorice transparente și adecvate;
- alocarea adecvată și separarea corespunzătoare a responsabilităților,
- administrarea corespunzătoare a riscurilor/managementului riscurilor prin monitorizarea permanentă a riscurilor SAI Atlas Asset Management SA de către persoana responsabilă cu administrarea riscului;
- adecvarea politicilor și strategiilor, precum și a mecanismelor de control intern, asigurarea unui sistem eficient de comunicare și de transmitere a informațiilor, aplicarea unor proceduri operaționale solide, ca să împiedice divulgarea informațiilor confidențiale;
- monitorizarea potențialelor conflicte de interese;
- îndeplinirea principiilor politicii de remunerare a angajaților;
- respectarea tuturor normelor și procedurilor interne ale Societății;
- includerea în procedurile/politicile interne a unor prevederi privind selectarea candidaturilor pentru persoanele din conducerea executivă/conducerea superioară, numirea persoanelor noi sau reînnoirea mandatului celor existente;
- respectarea cerințelor privind externalizarea serviciilor de IT, contabilitate și audit, respectiv externalizarea acestor activități nu deteriorează sistemul de guvernanta al SAI Atlas Asset Management SA, nu crește riscul operational, furnizează servicii de calitate și nu împiedică supravegherea corespunzătoare a activității externalizate de către A.S.F sau SAI Atlas Asset Management SA;
- funcțiile - cheie din cadrul SAI Atlas Asset Management SA au fost stabilite astfel încât să fie adecvate structurii organizatorice și în conformitate cu reglementările aplicabile acestora.

Riscul este inherent în activitățile SAI Atlas Asset Management SA , dar acesta este gestionat intern printr-un proces continuu de identificare, măsurare și monitorizare.



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

În primul semestru din 2025, Fondul nu a efectuat tranzacții cu instrumente financiare de tipul contractelor repo și nu a efectuat operațiuni de finanțare a Fondului prin instrumente financiare în sensul prevederilor Regulamentului UE nr.2365/2015 privind transparența operațiunilor de finanțare prin instrumente financiare și transparența reutilizării și de modificare a Regulamentului (UE) nr. 648/2012.

XV.ALTE INFORMATII

Raportul semestrial al **Fondului** a fost publicat în Buletinul A.S.F și pe site-ul Societății de administrare www.atlas-am.ro.

Situația activelor și obligațiilor **Fondului**, situația detaliată a investițiilor la 30.06.2025 sunt prezentate în **Anexa 1**.



SITUATIA ACTIVELOR SI OBLIGATIILOR FONDULUI FIA HERMES IN DATA DE 30.06.2025

Denumire element	Inceputul perioadei de raportare 31.12.2024				Sfarsitul perioadei de raportare 30.06.2025				Diferente (RON)
	% din activul net	% din activul total	Valoare (moneda fondului)	Valoare (RON)	% din activul net	% din activul total	Valoare (moneda fondului)	Valoare (RON)	
1. Valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare	48,43	48,32	16.940.203,0080	16.940.203,0080	61,38	61,23	23.392.553,3820	23.392.553,3820	6.452.350,3740
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)	48,43	48,32	16.940.203,0080	16.940.203,0080	61,38	61,23	23.392.553,3820	23.392.553,3820	6.452.350,3740
1.1.1. Actiuni (RO)	48,43	48,32	16.940.203,0080	16.940.203,0080	61,38	61,23	23.392.553,3820	23.392.553,3820	6.452.350,3740
1.1.2. Alte valori asimilate (RO)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
1.1.3. Obligatiuni (RO), din care:	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
1.1.3.1. Obligatiuni emise de administratia publica centrala (RO)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
1.1.3.2. Obligatiuni emise de administratia publica locala (RO)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
1.1.3.3. Obligatiuni corporative (RO)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
1.1.4. Alte titluri de creanta (RO)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
1.1.5. Alte valori mobiliare, instrumente ale pietei monetare (pe categorii) (RO)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
1.2. Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat membru (SM)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
1.2.1. Actiuni (SM)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
1.2.2. Alte valori asimilate (SM)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
1.2.3. Obligatiuni (SM), din care:	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
1.2.3.1. Obligatiuni emise de administratia publica centrala (SM)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
1.2.3.2. Obligatiuni emise de administratia publica locala (SM)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
1.2.3.3. Obligatiuni corporative (SM)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
1.2.4. Alte titluri de creanta (cu mentionarea pe tipuri si categorii de emitent) (SM)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
1.2.5. Alte valori mobiliare, instrumente ale pietei monetare (pe categorii) (SM)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
1.3. Valorile mobiliare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat tert Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise la cota oficiala a unei burse dintr-un stat tert sau negociate pe o alta piata reglementata dintr-un stat tert, care opereaza in mod regulat si este recunoscuta si deschisa publicului, aprobate de A.S.F (ST)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
1.3.1 Actiuni (ST)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
1.3.2. Alte valori asimilate (ST)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
1.3.3. Obligatiuni (ST), din care:	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
1.3.3.1. Obligatiuni emise de administratia publica centrala (ST)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
1.3.3.2. Obligatiuni emise de administratia publica locala (ST)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
1.3.3.3. Obligatiuni corporative (ST)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
1.3.4. Alte titluri de creanta (cu mentionarea pe tipuri si categorii de emitent) (ST)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
1.3.5. Alte valori mobiliare, instrumente ale pietei monetare (pe categorii) (ST)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
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 preferinta (ulterior inregistrari la un depozitar central, anterior admiterii la tranzactionare)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
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 tranzactionare	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
3.2. Actiuni tranzactionate in cadrul altor sisteme decat pietele reglementate	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
3.3. Actiuni neadmise la tranzactionare evaluate la valoarea zero (lipsa situatii financiare actualizate depuse la Registrul Comertului)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
3.4. 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

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
4. Produse structurate admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau pe un sistem alternativ de tranzactionare, din care:	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
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
5. Depozite bancare	31,90	31,83	11.159.538,1248	11.159.538,1200	15,25	15,21	5.810.759,9559	5.810.759,9500	-5.348.778,1700
5.1. Depozite bancare constituite la institutii de credit din Romania (RO)	31,90	31,83	11.159.538,1248	11.159.538,1200	15,25	15,21	5.810.759,9559	5.810.759,9500	-5.348.778,1700
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
6. Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piată reglementata	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
6.1. 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
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 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
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 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
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 în afara pietelor reglementate	0,11	0,11	37.226,9100	37.226,9100	0,32	0,32	122.274,1731	122.274,1731	85.047,2631
6.4.1. Contracte forward pe curs de schimb	0,11	0,11	37.226,9100	37.226,9100	0,32	0,32	122.274,1731	122.274,1731	85.047,2631
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 diferență (CFD) pe curs de schimb	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
6.4.8. 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
7. Disponibil în conturi curente si numerar	0,16	0,16	55.815,9480	55.815,9500	3,62	3,61	1.379.749,1866	1.379.749,1900	1.323.933,2400
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	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
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
9. Titluri de participare la O.P.C.V.M. / AOPC	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
9.1. 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
9.2. 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
10. Dividende sau alte drepturi de incasat	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,15	0,15	58.092,5100	58.092,5100	58.092,5100
10.1. Dividende de incasat	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,15	0,15	58.092,5100	58.092,5100	58.092,5100
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
11. Parti sociale	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
15. Alte active	19,63	19,58	6.864.643,0410	6.864.643,0400	19,52	19,48	7.440.632,8029	7.440.632,8100	575.989,7700
15.1. Sume in tranzit bancar	0,01	0,01	2.767,6887	2.767,6900	0,00	0,00	-200,2912	-200,2900	-2.967,9800
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 in 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	19,62	19,57	6.861.875,3523	6.861.875,3500	19,53	19,48	7.440.833,0941	7.440.833,1000	578.957,7500
15.6.1. Sume aflate la SSIF	19,62	19,57	6.861.875,3523	6.861.875,3500	19,53	19,48	7.440.833,0941	7.440.833,1000	578.957,7500
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 subunitare de titluri de participare	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
TOTAL ACTIVE			35.057.427,0318	35.057.427,0300			38.204.062,0105	38.204.062,0100	3.146.634,9800
TOTAL CHELTUIELI			78.453,5969	78.453,6000			95.095,6651	95.095,6700	16.642,0700
1. Comisioane SAİ	0,18	0,18	62.833,6002	62.833,6000	0,17	0,17	66.106,2539	66.106,2500	3.272,6500
2. Comisioane depozitar	0,02	0,02	6.409,0270	6.409,0300	0,02	0,02	6.742,8380	6.742,8400	333,8100
3. Comisioane intermediar	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
4. Comisioane ASF	0,01	0,01	2.800,5831	2.800,5800	0,01	0,01	2.946,4502	2.946,4500	145,8700
5. Comision audit	0,01	0,01	4.803,4386	4.803,4400	0,04	0,04	17.079,5122	17.079,5100	12.276,0700
6. Comision decontare	0,00	0,00	154,7500	154,7500	0,00	0,00	251,0500	251,0500	96,3000
7. Comision dividende	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	23,8000	23,8000	23,8000
8. Comisioane luni precedente	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
9. Comisioane custodie	0,00	0,00	1.452,1980	1.452,2000	0,01	0,01	1.945,7608	1.945,7600	493,5600
10. Rascumparari de platit	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
ACTIV NET			34.978.973,4349	34.978.973,4300			38.108.966,3454	38.108.966,3500	3.129.992,9200

Situatia valorii unitare a activului net

Denumire element	Perioada curenta	Perioada corespunzatoare a anului precedent	Diferente
Valoare activ net	38.108.966,3454	30.513.808,2371	7.595.158,1083
Numar de unitati de fond in circulatie	143,5000	143,5000	0,0000
Valoarea unitara a activului net	265.567,7097	212.639,7787	52.927,9310

FIA HERMES SITUATIA DETALIATĂ A INVESTITIILOR LA DATA DE 30.06.2025

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 F.I.A.
						RON	RON	RON	RON	%	%
ROPHARMA SA	RPH	ROIAFRACNOR4	30.06.2025	6.456.384	0,1000	0,1640	1.058.846,9760	1.058.846,9760	1.058.846,98	1,263	2,772
TRANSILVANIA INVESTMENTS ALLIANCE S.A.	TRANSI	ROSIFCACNOR8	30.06.2025	8.558.809	0,1000	0,3640	3.115.406,4760	3.115.406,4760	3.115.406,48	0,396	8,155
AQUILA PART PROD COM	AQ	RO7066ZEA1R9	30.06.2025	517.858	0,1500	1,3800	714.644,0400	714.644,0400	714.644,04	0,043	1,871
AEROSTAR S.A.	ARS	ROAEROACNOR5	30.06.2025	198.826	0,3200	9,1400	1.817.269,6400	1.817.269,6400	1.817.269,64	0,131	4,757
IAR SA Brasov	IARV	ROIARVACNOR1	30.06.2025	200.319	2,5000	13,7500	2.754.386,2500	2.754.386,2500	2.754.386,25	1,061	7,210
BANCA TRANSILVANIA S.A.	TLV	ROTLVAACNOR1	30.06.2025	450.000	10,0000	30,9600	13.932.000,0000	13.932.000,0000	13.932.000,00	0,049	36,467
TOTAL							23.392.553,3820	23.392.553,3820	23.392.553,38		61,231

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 F.I.A.
	RON	RON	RON	%
BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE S.A.	0,0000	0,0000	0,00	0,000
BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE S.A.	413,9100	413,9100	413,91	0,001
INTESA SANPAOLO BANK ROMANIA	0,0000	0,0000	0,00	0,000
BANCA COMERCIALA ROMANA	0,0000	0,0000	0,00	0,000
FIRST BANK	89,7600	89,7600	89,76	0,000
VISTA BANK	6.853,1400	6.853,1400	6.853,14	0,018
TOTAL	7.356,8100	7.356,8100	7.356,81	0,019

2. Disponibil în conturi curente si numerar denuminate in valuta

Disponibil in conturi curente si numerar denuminate in CHF.

Denumire banca	Valoare curenta	Curs Valutar BNR CHF/RON	Valoare in moneda fondului	Valoare actualizata curs BNR	Pondere în activul total al F.I.A.
	CHF		RON	RON	%
INTESA SANPAOLO BANK ROMANIA	4.757,1200	5,4345	25.852,5686	25.852,57	0,068
BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE S.A.	0,0000	5,4345	0,0000	0,00	0,000
TOTAL	4.757,1200		25.852,5686	25.852,57	0,068

Disponibil in conturi curente si numerar denuminate in EUR.

Denumire banca	Valoare curenta	Curs Valutar BNR EUR/RON	Valoare in moneda fondului	Valoare actualizata curs BNR	Pondere în activul total al F.I.A.
	EUR		RON	RON	%
INTESA SANPAOLO BANK ROMANIA	0,0000	5,0777	0,0000	0,00	0,000
FIRST BANK	5,7300	5,0777	29,0952	29,10	0,000
BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE S.A.	0,0000	5,0777	0,0000	0,00	0,000
TOTAL	5,7300		29,0952	29,10	0,000

Disponibil in conturi curente si numerar denuminate in GBP.

Denumire banca	Valoare curenta	Curs Valutar BNR GBP/RON	Valoare in moneda fondului	Valoare actualizata curs BNR	Pondere în activul total al F.I.A.
	GBP		RON	RON	%
BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE S.A.	0,0000	5,9329	0,0000	0,00	0,000
INTESA SANPAOLO BANK ROMANIA	0,0000	5,9329	0,0000	0,00	0,000
TOTAL	0,0000		0,0000	0,00	0,000

Disponibil in conturi curente si numerar denuminate in JPY.

Denumire banca	Valoare curenta	Curs Valutar BNR JPY/RON	Valoare in moneda fondului	Valoare actualizata curs BNR	Pondere în activul total al F.I.A.
	JPY		RON	RON	%
INTESA SANPAOLO BANK ROMANIA	44.821.758,0900	0,03004	1.346.490,4348	1.346.490,43	3,524
BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE S.A.	0,0000	0,03004	0,0000	0,00	0,000
TOTAL	44.821.758,0900		1.346.490,4348	1.346.490,43	3,524

Disponibil în conturi curente si numerar denuminate în USD.

Denumire banca	Valoare curenta	Curs Valutar BNR USD/RON	Valoare in moneda fondului	Valoare actualizata curs BNR	Pondere în activul total al F.I.A.
	USD		RON	RON	%
INTESA SANPAOLO BANK ROMANIA	0,0000	4,3329	0,0000	0,00	0,000
BRD - GROUPE SOCIÉTÉ GÉNÉRALE S.A.	0,0000	4,3329	0,0000	0,00	0,000
FIRST BANK	4,6800	4,3329	20,2780	20,28	0,000
TOTAL	4,6800		20,2780	20,28	0,000

X. Depozite bancare

1. Depozite bancare denuminate în lei

Moneda RON.

Denumire bancă	Data constituirii	Data scadentei	Rata dobanzii	Valoare inițială	Crestere zilnica	Dobânda cumulată	Valoare totala	Valoare totala în moneda fondului	Valoare actualizata curs BNR	Pondere în activul total al F.I.A.
			%	RON	RON	RON	RON	RON	RON	%
BANCA COMERCIALA ROMANA	30.06.2025	01.07.2025	5,15	1.033.683,38	147,8742	0,0000	1.033.683,38	1.033.683,3800	1.033.683,38	2,706
BRD - GROUPE SOCIÉTÉ GÉNÉRALE S.A.	30.06.2025	01.07.2025	5,25	2.838.238,56	413,9098	0,0000	2.838.238,56	2.838.238,5600	2.838.238,56	7,429
INTESA SANPAOLO BANK ROMANIA	30.06.2025	01.07.2025	4,54	22.688,52	2,8613	0,0000	22.688,52	22.688,5200	22.688,52	0,059
TOTAL							3.894.610,46	3.894.610,4600	3.894.610,46	10,194

2. Depozite bancare denuminate în valută în Romania

Moneda EUR.

Denumire bancă	Data constituirii	Data scadentei	Rata dobanzii	Valoare inițială	Crestere zilnica	Dobânda cumulată	Valoare totala	Curs Valutar BNR EUR/RON	Valoare totala în moneda fondului	Valoare actualizata curs BNR	Pondere în activul total al F.I.A.
			%	EUR	EUR	EUR	EUR		RON	RON	%
INTESA SANPAOLO BANK ROMANIA	30.06.2025	01.07.2025	0	376.391,94	0,0000	0,0000	376.391,94	5,0777	1.911.205,3537	1.911.205,35	5,003
TOTAL							376.391,94		1.911.205,3537	1.911.205,35	5,003

Moneda USD.

Denumire bancă	Data constituirii	Data scadentei	Rata dobanzii	Valoare inițială	Crestere zilnica	Dobânda cumulată	Valoare totala	Curs valutar BNR USD/RON	Valoare totala în moneda fondului	Valoare actualizata curs BNR	Pondere în activul total al F.I.A.
			%	USD	USD	USD	USD		RON	RON	%
INTESA SANPAOLO BANK ROMANIA	30.06.2025	01.07.2025	0	1.141,07	0,0000	0,0000	1.141,07	4,3329	4.944,1422	4.944,14	0,013
TOTAL							1.141,07		4.944,1422	4.944,14	0,013

XII. Instrumente financiare derivate negociate în afara piețelor reglementate

1. Contracte forward

Contract USDJPY.

Contraparte	CF	Tip contract	Data achizitiei	Data scadentei	Cantitate	Preț mediu vânzare / cumpărare	Cotare	Valoare marja	Profit/Pierdere totala	Valoare	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare în moneda fondului	Valoare actualizata curs BNR	Pondere în activul total al F.I.A.
						JPY	JPY	EUR	EUR	EUR		RON	RON	%
SAXO BANK	6235052759	Vanzare	30.06.2025	01.07.2025	6000000	143,8751	144,025000		-5.323,7700	-5.323,7700	5,0777	-27.032,5069	-27.032,51	-0,071
TOTAL										-5.323,7700		-27.032,5069	-27.032,51	-0,071

Contract EUR/RON- CITI 02.07.2025-251760005532.

Contraparte	CF	Tip contract	Data achizitiei	Data scadentei	Cantitate	Preț mediu vânzare / cumpărare	Cotare	Valoare marja	Profit/Pierdere totala	Valoare	Valoare în moneda fondului	Valoare actualizata curs BNR	Pondere în activul total al F.I.A.
						RON	RON	RON	RON	RON	RON	RON	%
CITI BANK	251760005532	Cumparare	25.06.2025	02.07.2025	3000000	5,057942	5,079157		63.645,7800	63.645,7800	63.645,7800	63.645,78	0,167
TOTAL										63.645,7800	63.645,7800	63.645,78	0,167

Contract EUR/RON- CITI 02.07.2025-251760005536.

Contraparte	CF	Tip contract	Data achizitiei	Data scadentei	Cantitate	Preț mediu vânzare / cumpărare	Cotare	Valoare marja	Profit/Pierdere totala	Valoare	Valoare în moneda fondului	Valoare actualizata curs BNR	Pondere în activul total al F.I.A.
						RON	RON	RON	RON	RON	RON	RON	%
CITI BANK	251760005536	Cumparare	25.06.2025	02.07.2025	4000000	5,057742	5,079157		85.660,9000	85.660,9000	85.660,9000	85.660,90	0,224
TOTAL										85.660,9000	85.660,9000	85.660,90	0,224

XV. Dividende sau alte drepturi de primit

1. Dividende de încasat

Moneda RON.

Emitent	Simbol	Cod ISIN	Data ex-dividend	Nr. actiuni	Dividend brut	Valoare totală	Valoare in moneda fondului	Valoare actualizata curs BNR	Pondere in activul total al F.I.A.
					RON	RON	RON	RON	%
IAR SA Brasov	IARV	ROIARVACNOR1	16.06.2025	200.319	0,29	58.092,5100	58.092,5100	58.092,51	0,152
TOTAL						58.092,5100	58.092,5100	58.092,51	0,152

XVI. Alte active

Moneda EUR.

Denumire	Valoare curenta	Curs Valutar BNR EUR/RON	Valoare in moneda fondului	Valoare actualizata curs BNR	Pondere in activul total al F.I.A.
	EUR		RON	RON	%
Sume in tranzit-dobanzi SAXOBANK	42,07	5,0777	213,6188	213,62	0,001
Sume virate la SAXOBANK	346.860,5600	5,0777	1.761.253,8655	1.761.253,87	4,610
TOTAL	346.902,6300		1.761.467,4843	1.761.467,49	4,611

Moneda RON.

Denumire	Valoare curenta	Valoare in moneda fondului	Valoare actualizata curs BNR	Pondere in activul total al F.I.A.
	RON	RON	RON	%
Sume in tranzit bancar	-413,9100	-413,9100	-413,91	-0,001
TOTAL	-413,9100	-413,9100	-413,91	-0,001

Moneda USD.

Denumire	Valoare curenta	Curs Valutar BNR USD/RON	Valoare in moneda fondului	Valoare actualizata curs BNR	Pondere in activul total al F.I.A.
	USD		RON	RON	%
Sume virate la CITIBANK	1.310.803,2100	4,3329	5.679.579,2286	5.679.579,23	14,866
TOTAL	1.310.803,2100		5.679.579,2286	5.679.579,23	14,866

XVII. Cheltuieli

Moneda EUR.

Denumire	Valoare curenta	Curs Valutar BNR EUR/RON	Valoare in moneda fondului	Valoare actualizata curs BNR
	EUR		RON	RON
Comision audit	3.363,6316	5,0777	17.079,5122	17.079,51
TOTAL	3.363,6316		17.079,5122	17.079,51

Moneda RON.

Denumire	Valoare curenta	Valoare in moneda fondului	Valoare actualizata curs BNR
	RON	RON	RON
COMISION DIVIDENDE	23,8000	23,8000	23,80
COMISION ADMINISTRARE	66.106,2539	66.106,2539	66.106,25
COMISION ASF	2.946,4502	2.946,4502	2.946,45
COMISION CUSTODIE	1.945,7608	1.945,7608	1.945,76
COMISION DECONTARE BVB	251,0500	251,0500	251,05
COMISION DEPOZITARE	6.742,8380	6.742,8380	6.742,84
TOTAL	78.016,1529	78.016,1529	78.016,15

Evoluția activului net și a VUAN în ultimii 3 ani

	30.06.2023	30.06.2024	30.06.2025
Activ net	27.546.677,8773	30.513.808,2371	38.108.966,3454
VUAN	191.962,9120	212.639,7787	265.567,7097

SITUATIA ACTIVELOR, DATORIILOR SI CAPITALURILOR PROPRII
 la data de 30 iunie 2025

(Cod 10)

- lei -

DENUMIREA INDICATORULUI	Nr. rd.	Sold	
		Inceputul anului	Sfarsitul perioadei de raportare
A	B	1	2
A. ACTIVE IMOBILIZATE (rd.02)	01	-	-
I. IMOBILIZARI FINANCIARE (ct.265+267)	02	-	-
B. ACTIVE CIRCULANTE (rd.04+05+06)	03	35.057.427	38.231.094
I. CREANTE (ct.409+411+413+446+452+461+473+5187)	04	6.901.870	7.648.446
II. INVESTITII PE TERMEN SCURT (ct.5031+5061+5062+5071+5072+5081+5082+5088+5113+5114)	05	16.940.203	23.392.553
III. CASA SI CONTURI LA BANCII (ct. 5112+5121+5124+5125+5311+5314)	06	11.215.354	7.190.095
C. CHELTUIELI IN AVANS (ct. 471) din care:	07	-	-
Sume de reluat intr-o perioada de pana la un an (din ct.471)	08	-	-
Sume de reluat intr-o perioada mai mare de un an (din ct.471)	09	-	-
D. DATORII CE TREBUIE PLATITE INTR-O PERIOADA DE PANA LA UN AN (ct.419+401+408+403+452+167+168+269+446+462+473+509+5191+5192+5198+5186)	10	78.454	122.128
E. ACTIVE CIRCULANTE NETE, RESPECTIV DATORII CURENTE NETE (rd. 3+8-10-15)	11	34.978.973	38.108.966
F. TOTAL ACTIVE MINUS DATORII CURENTE (rd. 01+09+11)	12	34.978.973	38.108.966
G. DATORII CE TREBUIE PLATITE INTR-O PERIOADA MAI MARE DE UN AN (ct.419+401+408+403+452+167+168+269+446+462+473+509+5186+5191+5192+5198)	13	-	-
H. VENITURI IN AVANS (ct. 472) din care:	14	-	-
Sume de reluat intr-o perioada de pana la un an (din ct.472)	15	-	-
Sume de reluat intr-o perioada mai mare de un an (din ct.472)	16	-	-
I. CAPITAL SI REZERVE	17		
I. CAPITAL - capital privind unitatile de fond (ct. 1017)	18	29.684.180	34.978.973
II. PRIME DE EMISIUNE -prime de emisiune aferente unitatilor de fond (ct. 1045)	19	-	-
III. REZERVE - rezerve (ct. 106)	20	-	-
IV. REZULTATUL REPORTAT (ct. 117)			
Sold C	21	-	-
Sold D	22	-	-
V. REZULTATUL LA SFARSITUL PERIOADEI DE RAPORTARE (ct. 121)			
Sold C	23	5.294.794	3.129.993
Sold D	24	-	-
Repartizarea rezultatului (ct. 129)	25	-	-
TOTAL CAPITALURI PROPRII (rd. 18+19+20+21-22+23-24-25)	26	34.978.973	38.108.966

*) solduri debitoare

**) solduri creditoare

ADMINISTRATOR,

Liviu Stefan Arnautu

Semnatura

INTOCMIT,

SAI FINANCIAL S.R.L

Ioan Barjoveanu

Expert Contabil

Nr. Inreg. in organismul profesional: 38234

Fondul de Investitii Alternative : **FIA HERMES**
 Administrat de: **S.A.I. ATLAS ASSET MANAGEMENT S.A.**
 Autorizat prin Autorizatia ASF nr. 246/ 22.12.2021
 Nr. Reg.: **CSC09 FIAIR/400014 din 22.12.2021**

SITUATIA VENITURILOR SI CHELTUIELILOR
PENTRU ORGANISMELE DE PLASAMENT COLECTIV CARE NU SUNT CONSTITUITE PRIN ACT CONSTITUTIV
 la data de 30 iunie 2025

(Cod 20)

- lei -

DENUMIREA INDICATORULUI	Nr. rd.	Realizari aferente perioadei de raportare	
		Precedenta	Curenta
A	B		
VENITURI - TOTAL (rd. 02 la 09)	01	24.009.488	40.841.116
1. Venituri din imobilizari financiare si investitii financiare pe termen scurt (ct. 761)	02		
2. Venituri din operatiunile cu titluri si alte instrumente financiare (ct. 762)	03	14.055.945	13.290.237
3. Venituri din operatiunile cu instrumente derivate (ct. 763)	04	8.597.767	25.347.345
4. Venituri din investitii financiare cedate (ct. 764)	05	-	-
5. Venituri din dobanzi (ct. 766)	06	195.142	304.572
6. Alte venituri financiare, inclusiv din diferente de curs valutar (ct. 765, 767, 768)	07	1.160.634	1.898.962
7. Venituri din comisioane (ct.7047)	08	-	-
8. Alte venituri (ct. 754,758)	09	-	-
CHELTUIELI - TOTAL (rd. 11 la 18)	10	23.179.859	37.711.123
9. Cheltuieli privind operatiunile cu titluri si alte instrumente financiare (ct. 661)	11	10.622.795	10.953.327
10. Cheltuieli privind investitiile financiare cedate (ct. 664)		11.172.010	23.806.413
11. Cheltuieli privind dobanzile (ct. 666)	12	1.441	-
12. Alte cheltuieli financiare, inclusiv din diferente de curs valutar (ct. 665, 667, 668)	13	984.133	2.423.812
13. Cheltuieli privind comisioanele, onorariile si cotizatiile (ct. 622)	14	379.036	504.726
14. Cheltuieli cu serviciile bancare si asimilate (ct. 627)	15	6.201	5.857
15. Cheltuieli privind alte servicii executate de terti (ct. 623, 628)	16	-	-
16. Cheltuieli cu alte impozite, taxe si varsaminte asimilate (ct. 635)	17	14.243	16.987
17. Alte cheltuieli (ct. 654, 658)	18	-	-
REZULTATUL PERIOADEI DE RAPORTARE			
- castig (rd. 01-10)	19	829.628	3.129.993
- pierdere (rd. 10-01)	20	-	-

ADMINISTRATOR,

Liviu Stefan Arnautu

Semnatura



INTOCMIT,

SAI FINANCIAL S.R.L

Ioan Barjoveanu

Expert Contabil

Nr. Inreg. in organismul profesional: 38234



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

Balanta analitica FIA HERMES 01.06.2025 - 30.06.2025

Cont	Denumire cont	Contraparte	Sold Initial (D)	Sold Initial (C)	Rulaj precedent (D)	Rulaj precedent (C)	Rulaj curent (D)	Rulaj curent (C)	Total sume (D)	Total sume (C)	Sold final (D)	Sold final (C)
1017	Capital fond		0,00	29.684.179,88	0,00	5.294.793,53	0,00	0,00	0,00	34.978.973,41	0,00	34.978.973,41
117	Rezultatul reportat		0,00	0,00	5.294.793,53	5.294.793,53	0,00	0,00	5.294.793,53	5.294.793,53	0,00	0,00
121	Profit si Pierdere		0,00	5.294.793,53	37.821.933,40	34.670.282,52	5.183.983,10	6.170.833,41	43.005.916,50	46.135.909,46	0,00	3.129.992,96
401	Furnizori		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
401	Furnizori	ADM	0,00	0,00	315.053,39	315.053,39	62.817,41	62.817,41	377.870,80	377.870,80	0,00	0,00
401	Furnizori	AUD	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
401	Furnizori	BCR	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
401	Furnizori	BRD	0,00	0,00	34.557,75	34.557,75	7.561,00	7.561,00	42.118,75	42.118,75	0,00	0,00
401	Furnizori	BRK	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
401	Furnizori	BT CAPITAL	0,00	0,00	41.054,06	41.054,06	1.744,92	1.744,92	42.798,98	42.798,98	0,00	0,00
401	Furnizori	CUST	0,00	0,00	5.985,81	5.985,81	1.776,25	1.776,25	7.762,06	7.762,06	0,00	0,00
401	Furnizori	DECO	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
401	Furnizori	DEPO	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
401	Furnizori	IEBA	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
401	Furnizori	SAXO	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
401	Furnizori	SWISS	0,00	0,00	0,00	0,00	1.408,57	1.408,57	1.408,57	1.408,57	0,00	0,00
408	Furnizori - Facturi Nesosite		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
408	Furnizori - Facturi Nesosite	ADM	0,00	62.833,61	315.115,08	315.013,12	62.731,65	66.106,25	377.846,73	443.952,98	0,00	66.106,25
408	Furnizori - Facturi Nesosite	AUD	0,00	4.803,44	2.374,30	16.670,95	10.076,92	8.056,34	12.451,22	29.530,73	0,00	17.079,51
408	Furnizori - Facturi Nesosite	BRD	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
408	Furnizori - Facturi Nesosite	CUST	0,00	1.452,21	5.985,82	6.309,84	1.776,25	1.945,75	7.762,07	9.707,80	0,00	1.945,73
408	Furnizori - Facturi Nesosite	DECO	0,00	154,75	2.422,31	3.421,18	1.153,62	274,85	3.575,93	3.850,78	0,00	274,85
408	Furnizori - Facturi Nesosite	DEPO	0,00	6.409,02	32.141,75	32.131,34	6.398,63	6.742,82	38.540,38	45.283,18	0,00	6.742,80
447,1	Fonduri Spec.,Taxe si Varsaminte Asim.		0,00	2.800,59	14.045,13	14.040,58	2.796,04	2.946,47	16.841,17	19.787,64	0,00	2.946,47
447,2	Fonduri Spec.,Taxe si Varsaminte Asim.- luni precedente		0,00	0,00	13.949,00	13.949,00	2.896,00	2.896,00	16.845,00	16.845,00	0,00	0,00
4582	Decontari din op participatie		0,00	0,00	42.946,24	0,00	838.091,00	822.944,73	881.037,24	822.944,73	58.092,51	0,00
4615	DEBITORI DIN TRANZ INSTR FIN DERIVATE NUME PR	CITI	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4615,1	Debitori din tranz derivate - Marja		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4615,1	Debitori din tranz derivate - Marja	CITI	4.380.532,82	0,00	2.869.020,45	1.433.222,43	167.615,37	324.822,65	7.417.168,64	1.758.045,08	5.659.123,56	0,00
4615,1	Debitori din tranz derivate - Marja	SAXO	2.464.430,13	0,00	4.665.623,00	5.295.483,44	1.237.490,59	1.310.806,41	8.367.543,72	6.606.289,85	1.761.253,87	0,00
4615,3	Debitori din tranz derivate - comision	SAXO	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4615,4	Debitori din tranz derivate- Pozitii Deschise	CITI	37.226,91	0,00	20.549.445,33	20.535.011,80	925.855,57	828.209,34	21.512.527,81	21.363.221,14	149.306,67	0,00
4615,4	Debitori din tranz derivate- Pozitii Deschise	SAXO	0,00	0,00	11.980.574,90	11.977.874,58	2.950.604,24	2.980.337,07	14.931.179,14	14.958.211,65	-27.032,51	0,00
4615,5	Debitori din tranz derivate- Pozitii Inchise	SAXO	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
50311	Actiuni cotate detinute pt tranzactionare		16.940.203,02	0,00	23.471.733,94	17.343.192,82	3.569.759,02	3.245.949,87	43.981.695,98	20.589.142,69	23.392.553,29	0,00
50312	Actiuni cotate cumparate - in curs de decontare		0,00	0,00	14.076.500,00	14.076.500,00	731.215,50	731.215,50	14.807.715,50	14.807.715,50	0,00	0,00
50312	Actiuni cotate cumparate - in curs de decontare	BRD	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
50312	Actiuni cotate cumparate - in curs de decontare	IEBA	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
50313	Actiuni cotate vandute - in curs de decontare		0,00	0,00	8.891.804,05	8.891.804,05	975.400,00	975.400,00	9.867.204,05	9.867.204,05	0,00	0,00
50313	Actiuni cotate vandute - in curs de decontare	BCR	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
50313	Actiuni cotate vandute - in curs de decontare	BRD	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
50313	Actiuni cotate vandute - in curs de decontare	IEBA	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
5082	Instrumente financiare derivate - apel in marja		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

5082	Instrumente financiare derivate - apel în marja	CITI	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
51211,1	Conturi curente la bănci-disp. proprii - în lei	BCR	351,99	0,00	246.479.370,77	246.479.722,76	30.948.469,56	30.948.469,56	277.428.192,32	277.428.192,32	0,00	0,00
51211,1	Conturi curente la bănci-disp. proprii - în lei	BRD	0,00	0,00	627.782.503,01	627.782.503,01	46.586.886,83	46.586.886,83	674.369.389,84	674.369.389,84	0,00	0,00
51211,1	Conturi curente la bănci-disp. proprii - în lei	FIRST	306,06	0,00	0,00	196,30	0,00	20,00	306,06	216,30	89,76	0,00
51211,1	Conturi curente la bănci-disp. proprii - în lei	INTESA	0,00	0,00	185.851.434,59	185.851.434,59	453.775,24	453.775,24	186.305.209,83	186.305.209,83	0,00	0,00
51211,1	Conturi curente la bănci-disp. proprii - în lei	MARFIN	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
51211,1	Conturi curente la bănci-disp. proprii - în lei	PIR	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
51211,1	Conturi curente la bănci-disp. proprii - în lei	VISTA	7.149,14	0,00	0,00	296,00	0,00	0,00	7.149,14	296,00	6.853,14	0,00
51211,2	Conturi de depozite la bănci-disp. proprii - în lei	BCR	0,00	0,00	243.479.706,76	242.450.406,61	30.948.469,56	30.944.086,33	274.428.176,32	273.394.492,94	1.033.683,38	0,00
51211,2	Conturi de depozite la bănci-disp. proprii - în lei	BRD	7.416.866,35	0,00	604.226.116,92	609.652.934,26	45.405.002,21	44.556.812,66	657.047.985,48	654.209.746,92	2.838.238,56	0,00
51211,2	Conturi de depozite la bănci-disp. proprii - în lei	INTESA	148.377,35	0,00	183.248.726,71	183.374.463,50	453.735,22	453.687,26	183.850.839,28	183.828.150,76	22.688,52	0,00
51211,2	Conturi de depozite la bănci-disp. proprii - în lei	MARFIN	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
51211,3	Conturi curente la bănci-disp proprii-în lei-COLECTOR	BRD	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
51241,1	Conturi curente la bănci-disp proprii-în valută	BRD	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
51241,1	Conturi curente la bănci-disp proprii-în valută	FIRST	198,02	0,00	107,23	214,69	1,36	42,46	306,61	257,15	49,46	0,00
51241,1	Conturi curente la bănci-disp proprii-în valută	INTESA	47.810,74	0,00	269.838.378,61	268.469.297,13	38.127.599,69	38.172.148,91	308.013.789,04	306.641.446,04	1.372.343,00	0,00
51241,1	Conturi curente la bănci-disp proprii-în valută	PIR	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
51241,2	Conturi de depozite la bănci-disp proprii-în valută	BRD	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
51241,2	Conturi de depozite la bănci-disp proprii-în valută	INTESA	3.594.294,42	0,00	264.968.535,86	266.651.678,10	38.115.899,96	38.110.902,65	306.678.730,24	304.762.580,75	1.916.149,49	0,00
51241,3	Conturi curente la bănci-disp proprii-în valută - COLECTO	BRD	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
51251,1	Sume în curs de decontare privind operațiuni bancare-tra		0,00	0,01	2.600.000,03	2.600.000,02	0,00	0,00	2.600.000,03	2.600.000,03	0,00	0,00
51251,1	Sume în curs de decontare privind operațiuni bancare-tra	BRD	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
51251,1	Sume în curs de decontare privind operațiuni bancare-tra	IEBA	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
51251,1	Sume în curs de decontare privind operațiuni bancare-tra	INTESA	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
51252,1	Sume în curs de decontare cu SSIF - trz spot		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
51252,1	Sume în curs de decontare cu SSIF - trz spot	BCR	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
51252,1	Sume în curs de decontare cu SSIF - trz spot	BRD	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
51252,1	Sume în curs de decontare cu SSIF - trz spot	IEBA	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
51252.1.1	Sume în curs de decontare cu SSIF- cumparare		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
51252.1.1	Sume în curs de decontare cu SSIF- cumparare	BCR	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
51252.1.1	Sume în curs de decontare cu SSIF- cumparare	BRK	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
51252.1.1	Sume în curs de decontare cu SSIF- cumparare	BT CAPITAL	0,00	0,00	14.034.700,00	14.034.700,00	0,00	0,00	14.034.700,00	14.034.700,00	0,00	0,00
51252.1.1	Sume în curs de decontare cu SSIF- cumparare	IEBA	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
51252.1.1	Sume în curs de decontare cu SSIF- cumparare	SWISS	0,00	0,00	0,00	0,00	704.286,88	704.286,88	704.286,88	704.286,88	0,00	0,00
51252.1.2	Sume în curs decontare cu SSIF- vanzare		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
51252.1.2	Sume în curs decontare cu SSIF- vanzare	BRK	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
51252.1.2	Sume în curs decontare cu SSIF- vanzare	BT CAPITAL	0,00	0,00	8.773.108,73	8.773.108,73	969.400,00	969.400,00	9.742.508,73	9.742.508,73	0,00	0,00
51252.1.3	Sume în curs de decontare subscrieri		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
51252.1.3	Sume în curs de decontare subscrieri	BRD	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
51253,1	Sume în curs de decontare privind alte op-marje		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
51253,1	Sume în curs de decontare privind alte op-marje	CITI	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
51253,1	Sume în curs de decontare privind alte op-marje	INTESA	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
51253,1	Sume în curs de decontare privind alte op-marje	SAXO	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
51253,2	Sume în curs de decontare privind alte op-evaluare pozit		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
51253,2	Sume în curs de decontare privind alte op-evaluare pozit	CITI	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
51253,2	Sume în curs de decontare privind alte op-evaluare pozit	INTESA	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
51253,2	Sume în curs de decontare privind alte op-evaluare pozit	SAXO	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

51253,3	Sume în curs de decontare privind op bancare-sume bloc		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
51253,3	Sume în curs de decontare privind op bancare-sume bloc	INTESA	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
5186	Dobanzi de platit		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
5186	Dobanzi de platit	CITI	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
5186	Dobanzi de platit	SAXO	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
5187	Dobinzi de primit		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
5187	Dobinzi de primit	BCR	0,00	0,00	28.964,16	28.964,16	4.383,23	4.383,23	33.347,39	33.347,39	0,00	0,00
5187	Dobinzi de primit	BRD	0,00	0,00	113.804,06	113.500,02	9.610,40	9.914,44	123.414,46	123.414,46	0,00	0,00
5187	Dobinzi de primit	CITI	16.912,40	0,00	93.887,04	89.073,45	20.455,66	21.725,99	131.255,10	110.799,44	20.455,66	0,00
5187	Dobinzi de primit	INTESA	0,00	0,00	26.731,61	26.728,59	84,96	87,98	26.816,57	26.816,57	0,00	0,00
5187	Dobinzi de primit	MARFIN	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
5187	Dobinzi de primit	SAXO	2.767,69	0,00	6.437,05	9.204,74	213,62	0,00	9.418,36	9.204,74	213,62	0,00
581	Viramente Interne		0,00	0,00	16.611.230,16	16.611.230,16	4.880,31	4.880,31	16.616.110,47	16.616.110,47	0,00	0,00
581	Viramente Interne	AUD	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
6223	Chelt priv comis dat pt tranz instrum fin derivate	SAXO	0,00	0,00	11.743,46	11.743,46	0,00	0,00	11.743,46	11.743,46	0,00	0,00
6224	Cheltuieli privind comisioanele datorate depozitarului		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
6224	Cheltuieli privind comisioanele datorate depozitarului	CUST	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
6224,1	Chelt privind comis dat. depozitarului-depozitare		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
6224,1	Chelt privind comis dat. depozitarului-depozitare	DEPO	0,00	0,00	32.131,34	32.131,34	6.742,82	6.742,82	38.874,16	38.874,16	0,00	0,00
6224,2	Chelt privind comis dat. depozitarului-custodie		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
6224,2	Chelt privind comis dat. depozitarului-custodie	CUST	0,00	0,00	6.309,84	6.309,84	1.945,75	1.945,75	8.255,59	8.255,59	0,00	0,00
6224,3	Chelt privind comis dat. depozitarului-decontare		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
6224,3	Chelt privind comis dat. depozitarului-decontare	BRD	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
6224,3	Chelt privind comis dat. depozitarului-decontare	DECO	0,00	0,00	3.421,18	3.421,18	251,05	251,05	3.672,23	3.672,23	0,00	0,00
6224,4	Chelt privind comis dat. depozitarului-dividende		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
6224,4	Chelt privind comis dat. depozitarului-dividende	BRD	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
6224,4	Chelt privind comis dat. depozitarului-dividende	DECO	0,00	0,00	0,00	0,00	23,80	23,80	23,80	23,80	0,00	0,00
6224,4	Chelt privind comis dat. depozitarului-dividende	INTESA	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
6225	Cheltuieli privind comisioanele datorate societăților de se		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
6225	Cheltuieli privind comisioanele datorate societăților de se	BCR	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
6225	Cheltuieli privind comisioanele datorate societăților de se	BRD	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
6225	Cheltuieli privind comisioanele datorate societăților de se	BRK	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
6225	Cheltuieli privind comisioanele datorate societăților de se	BT CAPITAL	0,00	0,00	41.054,06	41.054,06	1.744,92	1.744,92	42.798,98	42.798,98	0,00	0,00
6225	Cheltuieli privind comisioanele datorate societăților de se	IEBA	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
6225	Cheltuieli privind comisioanele datorate societăților de se	INTESA	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
6225	Cheltuieli privind comisioanele datorate societăților de se	SAXO	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
6225	Cheltuieli privind comisioanele datorate societăților de se	SWISS	0,00	0,00	0,00	0,00	1.408,57	1.408,57	1.408,57	1.408,57	0,00	0,00
6226	Cheltuieli privind onorariile de audit		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
6226	Cheltuieli privind onorariile de audit	AUD	0,00	0,00	14.015,37	14.015,37	2.814,33	2.814,33	16.829,70	16.829,70	0,00	0,00
6229	Alte cheltuieli privind comisioanele, onorariile și cotizații	AUD	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
6229,1	Cheltuieli privind comisioanele datorate SAI-administrare		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
6229,1	Cheltuieli privind comisioanele datorate SAI-administrare	ADM	0,00	0,00	315.013,12	315.013,12	66.106,25	66.106,25	381.119,37	381.119,37	0,00	0,00
627	Cheltuieli privind comisioane banca		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
627	Cheltuieli privind comisioane banca	BCR	0,00	0,00	16,00	16,00	0,00	0,00	16,00	16,00	0,00	0,00
627	Cheltuieli privind comisioane banca	BRD	0,00	0,00	115,08	115,08	31,47	31,47	146,55	146,55	0,00	0,00
627	Cheltuieli privind comisioane banca	CITI	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
627	Cheltuieli privind comisioane banca	FIRST	0,00	0,00	299,72	299,72	60,06	60,06	359,78	359,78	0,00	0,00

627	Cheltuieli privind comisioane banca	INTESA	0,00	0,00	4.918,96	4.918,96	120,01	120,01	5.038,97	5.038,97	0,00	0,00
627	Cheltuieli privind comisioane banca	MARFIN	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
627	Cheltuieli privind comisioane banca	PIR	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
627	Cheltuieli privind comisioane banca	SAXO	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
627	Cheltuieli privind comisioane banca	VISTA	0,00	0,00	296,00	296,00	0,00	0,00	296,00	296,00	0,00	0,00
628	Alte Cheltuieli cu serv. exec. de Terti	BRD	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
6352	Cheltuieli ASF		0,00	0,00	14.040,58	14.040,58	2.946,47	2.946,47	16.987,05	16.987,05	0,00	0,00
6611,1	Pierderi din evaluare instrumente financiare deținute în v		0,00	0,00	8.658.220,42	8.658.220,42	2.295.107,03	2.295.107,03	10.953.327,45	10.953.327,45	0,00	0,00
6611,1	Pierderi din evaluare instrumente financiare deținute în v	BRD	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
66431	Pierderi privind operațiunilor cu instrumente derivate de		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
66431	Pierderi privind operațiunilor cu instrumente derivate de	CITI	0,00	0,00	14.038.030,15	14.038.030,15	600.394,34	600.394,34	14.638.424,49	14.638.424,49	0,00	0,00
66431	Pierderi privind operațiunilor cu instrumente derivate de	INTESA	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
66431	Pierderi privind operațiunilor cu instrumente derivate de	SAXO	0,00	0,00	7.406.149,42	7.406.149,42	1.761.839,41	1.761.839,41	9.167.988,83	9.167.988,83	0,00	0,00
665	Cheltuieli din diferențe de curs valutar		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
6651	Diferențe nefavorabile de curs valutar legate de elemente		0,00	0,00	1.981.365,17	1.981.365,17	442.446,82	442.446,82	2.423.811,99	2.423.811,99	0,00	0,00
6651	Diferențe nefavorabile de curs valutar legate de elemente	CITI	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
6651	Diferențe nefavorabile de curs valutar legate de elemente	DECO	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
6651	Diferențe nefavorabile de curs valutar legate de elemente	INTESA	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
6651	Diferențe nefavorabile de curs valutar legate de elemente	SAXO	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
666	Cheltuieli privind Dobinzile		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
666	Cheltuieli privind Dobinzile	SAXO	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
7621,1	Căștiguri din evaluare instrumente deținute în vederea tr		0,00	0,00	9.525.170,27	9.525.170,27	2.884.029,30	2.884.029,30	12.409.199,57	12.409.199,57	0,00	0,00
7621,3	Căștiguri din dividend pt instrumente deținute în vederea		0,00	0,00	42.946,24	42.946,24	838.091,00	838.091,00	881.037,24	881.037,24	0,00	0,00
7631	Căștiguri privind operațiunile cu instrumente derivate de		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
7631	Căștiguri privind operațiunile cu instrumente derivate de	CITI	0,00	0,00	16.421.474,26	16.421.474,26	531.417,57	531.417,57	16.952.891,83	16.952.891,83	0,00	0,00
7631	Căștiguri privind operațiunile cu instrumente derivate de	INTESA	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
7631	Căștiguri privind operațiunile cu instrumente derivate de	SAXO	0,00	0,00	6.737.971,84	6.737.971,84	1.656.481,59	1.656.481,59	8.394.453,43	8.394.453,43	0,00	0,00
765	Venituri din diferențe de curs valutar		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
7651	Diferențe favorabile de curs valutar		0,00	0,00	1.672.895,99	1.672.895,99	226.066,08	226.066,08	1.898.962,07	1.898.962,07	0,00	0,00
7651	Diferențe favorabile de curs valutar	CITI	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
7651	Diferențe favorabile de curs valutar	SAXO	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
766	Venituri din Dobinzi		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
766	Venituri din Dobinzi	BCR	0,00	0,00	28.964,16	28.964,16	4.383,23	4.383,23	33.347,39	33.347,39	0,00	0,00
766	Venituri din Dobinzi	BRD	0,00	0,00	113.804,06	113.804,06	9.610,40	9.610,40	123.414,46	123.414,46	0,00	0,00
766	Venituri din Dobinzi	CITI	0,00	0,00	93.887,04	93.887,04	20.455,66	20.455,66	114.342,70	114.342,70	0,00	0,00
766	Venituri din Dobinzi	INTESA	0,00	0,00	26.731,61	26.731,61	84,96	84,96	26.816,57	26.816,57	0,00	0,00
766	Venituri din Dobinzi	MARFIN	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
766	Venituri din Dobinzi	SAXO	0,00	0,00	6.437,05	6.437,05	213,62	213,62	6.650,67	6.650,67	0,00	0,00
TOTAL			35.057.427,04	35.057.427,04	2.865.808.224,93	2.865.808.224,93	260.851.122,85	260.851.122,85	3.161.716.774,82	#####	38.204.061,98	38.204.061,98

