

**Fond Inchis Public de Investitii  
HERALD**

**Raport privind activitatea fondului in anul  
2017**

## Performanta anualizata an calendaristic (%)

	2017	2016	2015
FII Herald	16,09%	-8,52%	29,80%

*\*Fond lansat in Aug 2011***Raport de activitate  
FII HERALD 2017****I. INFORMATII FOND**

**Fondul Inchis de Investitii HERALD**, initiat si administrat de S.A.I. ATLAS ASSET MANAGEMENT S.A., constituit prin contractul de societate, fara personalitate juridica, in conformitate cu dispozitiile Codului Civil, ale Legii nr. 297/2004 si ale Regulamentului nr. 15/2004, este autorizat prin Avizul nr. **26/14.07.2011** si este inregistrat cu nr. **CSC08FDIR/400025** in Registrul A.S.F.

**Fondul Inchis de Investitii HERALD** se adreseaza persoanelor fizice si juridice care urmaresc obtinerea unor randamente superioare dobanzilor bancare si care sunt dispuse sa isi asume un risc ridicat al investitiei. Obiectivul urmarit de Fond este obtinerea acestor randamente superioare printr-o politica activa investitionala tintind in principal pietele financiare din Romania si in special piata reglementata de valori mobiliare. **Fondul Inchis de Investitii HERALD** este un fond cu o politica de investitii diversificata cu un grad de risc ridicat.

**II. GENERALITATI  
SOCIETATEA DE  
ADMINISTRARE**

**S.A.I. ATLAS ASSET MANAGEMENT S.A.** este autorizata prin Decizia nr. 607/14.04.2009 si inregistrata in Registrul Public al A.S.F cu nr. PJRO5SAIR/400030. S.A.I. ATLAS ASSET MANAGEMENT S.A. este inmatriculata la Oficiul Registrului Comertului Bucuresti sub nr. J40/15700/15.09.2008, Cod Unic de Inregistrare 24467322, avand sediul in Bucuresti, sector 1, Soseaua Bucuresti-Ploiesti, nr. 7A, etaj 2, 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 face la sediul S.A.I. ATLAS ASSET MANAGEMENT S.A. din Bucuresti, sector 1, Soseaua Bucuresti - Ploiesti, nr. 7A, etaj 2.

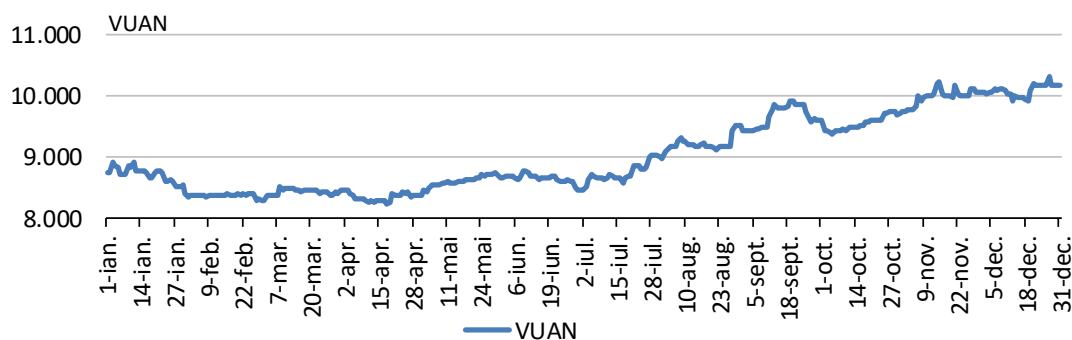
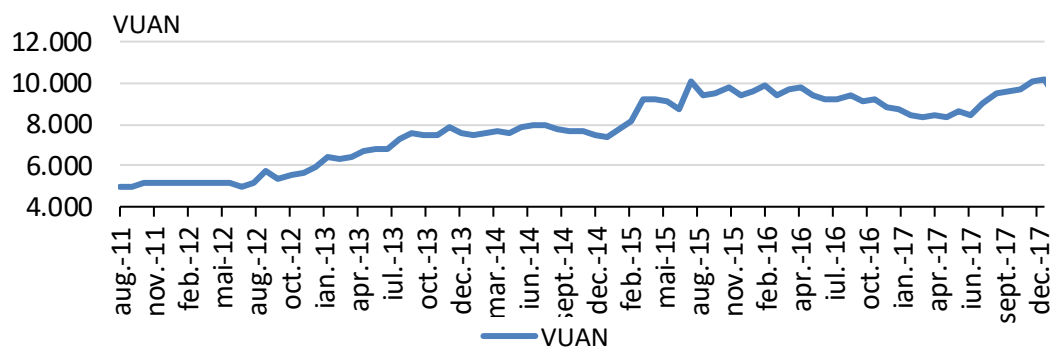
**IV. SITUATIA  
VENITURILOR SI A  
CONTULUI DE CAPITAL**

La finalul anului 2017 FII HERALD a realizat venituri totale de 4.792.928,93 lei, rezultatul net dupa deducerea cheltuielilor Fondului fiind un profit de 920.271,07 lei. Activul net al Fondului la data de 31 decembrie 2017 este de 1.704.514,59 euro obtinut ca diferenta intre totalitatea activelor Fondului in valoare de 1.708.982,84 euro si obligatiile acestuia.

**V. POLITICA DE  
INVESTITII A FONDULUI  
IN 2017**

In 2017 pietele de actiuni la nivel global au inregistrat cresteri constante si foarte scurte perioade de corectii. Principalele banci centrale (FED, ECB) au continuat politica de normalizare monetara incurajate de evolutiile pozitive ale economiilor dezvoltate.

Aceste evolutii incurajatoare s au propagat si la nivelul economiilor emergente, lucru de care a beneficiat si Romania, tara noastra avand ca principala destinatie a exporturilor zona euro. De altfel economia Romaniei a crescut cu aproximativ 7% in 2017, unul din cele mai ridicate ritmuri de crestere din Europa. Deficitele de cont curent si bugetar au inregistrat cresteri rapide ce ameninta sa devina o frana in dezvoltarea ulterioara a economiei nationale. Pe piata valutara, moneda euro a fost principalul castigat in raport cu celelalte valute in anul 2017, pe fondul revenirii puternice a economiei europene si al reducerii treptate a programului ECB de relaxare cantitativa monetara.

**VI. EVOLUTIA UNITATII DE FOND**
**Evolutie zilnica VUAN 2017**

**Evolutie lunara VUAN de la lansare**


Valoarea unitara a activului net a evoluat de la 8.753,5503 euro la inceputul anului la 10.162,2463 eur la sfarsitul lunii decembrie, inregistrand astfel un avans de circa 16,09% a acesteia.

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

Avizul A.S.F nr. 716/24.08.2017 avizeaza introducerea capitolului 9 „Politica de distributie a beneficiilor” in Prospectul de emisiune ale Fondului. In acest sens, Fondul poate distribui anual beneficii pentru toate unitatile de fond subscrise in conditiile mentionate in Prospectul de emisiune. Valoarea beneficiului se calculeaza pentru perioada 1 ianuarie – 31 decembrie a fiecarui an. Investitorii existenti in fond la data de 31 decembrie (data de inregistrare) a fiecarui an, vor primi beneficii, daca Fondul inregistreaza profit, ca diferenta intre valoarea unitatii la 31 decembrie si 1 ianuarie. Beneficiul va fi distribuit pro rata. A fost introdus printre cheltuielile Fondului si plata contravalorii Legal Entity Identifiers (LEI) în contextul raportărilor către registrele centrale de tranzacții conform EMIR , au fost actualizate/modificate anumite prevederi conform reglementarilor legale in vigoare.

In noiembrie 2017 contractul de depozitare al Fondului a fost modificat ca urmare a alinierii acestuia la prevederile *Regulamentului delegat UE 231/2013 de completare a Directivei 2011/61/UE a Parlamentului European și a Consiliului în ceea ce privește derogările, condițiile generale de operare, depozitarii, efectul de levier, transparența și supravegherea.*

**VIII. DETERMINAREA SI  
REPARTIZAREA  
VENITURILOR**

Veniturile Fondului provin din evolutia valorii activelor precum si din alte drepturi din detinerile Fondului. Aceste venituri sunt determinate zilnic prin calcularea valorii activului net si sunt incorporate zilnic in activul Fondului. Fondul distribuie dividende, modalitatea de distribuire si calcul beneficii sunt mentionate in capitolul „*Capitolul 9 Politica de distributie a beneficiilor*” din Prospectul de emisiune.

**IX. REMUNERATII IN 2017**

Procedura interna privind politicile si practicile de remunerare a personalului prevede nivelul remuneratiilor si bonusurilor stabilite in cadrul Societatii. Salariul de baza reprezinta elementul fix al remunerarii si reflecta experienta profesionala, cerintele functiei, performanta, cresterea capacitatilor si aptitudinilor individului, prevazute in fisa postului unui angajat, ca parte a termenilor de angajare si evidentiate prin sistemul de evaluare. Plata variabila este optionala si poate include schemele anuale de premiere (bonusuri acordate angajatilor în perioada sarbatorilor) si alte programe de stimulente (sporuri).

Cuantumul total al remuneratiilor pentru exercitiul financiar 2017, defalcat în remuneratii fixe si remuneratii variabile, platite de SAI Atlas Asset Management SA.

- Remuneratie bruta totala: 421.490 lei
- Remuneratie fixa (bruta) 392.288 lei, din care membri CA 97.250 lei, directori 79.416 lei, salariatii 215.622 lei;
- Remuneratie variabila (bruta) 29.202 lei, din care membri CA 0 lei, directori 9.557 lei, salariatii 19.645 lei
- Nr. beneficiari: 6

Fondul si Societatea nu plateste comisioane de performanta salariatilor.

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

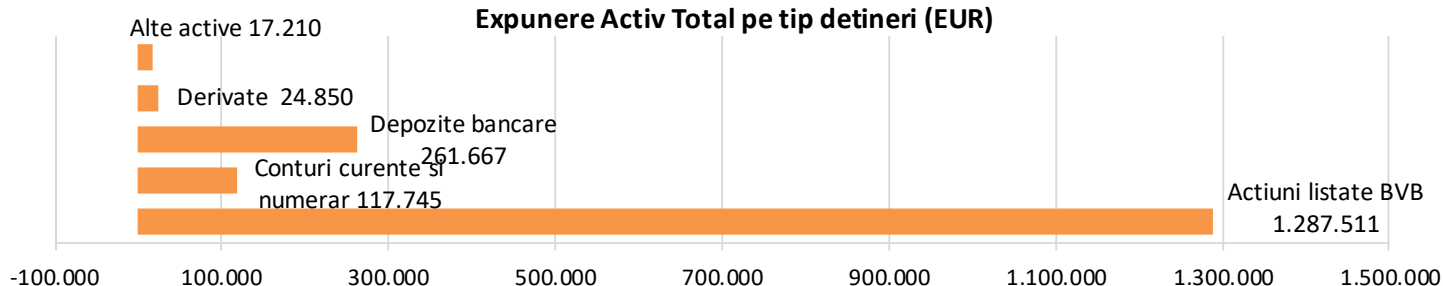
În anul 2017, Fondul nu a efectuat tranzactii cu instrumente financiare de tipul contractelor repo si nu a efectuat operatiuni de finantare a fondului prin instrumente financiare in sensul prevederilor Regulamentului UE nr.2365/2015 privind transparenta operatiunilor de finantare prin instrumente financiare și transparenta reutilizarii si de modificare a Regulamentului (UE) nr. 648/2012.

**XI. ALTE INFORMATII**

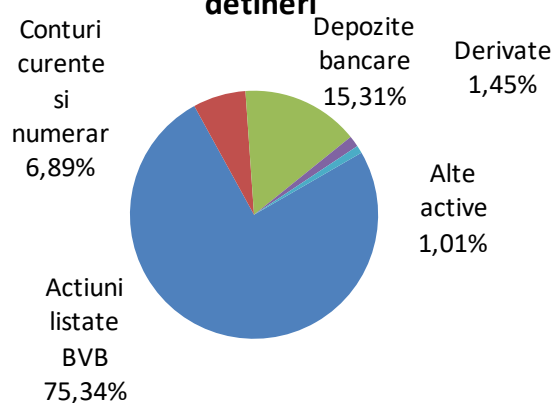
Raportul anual al Fondului a fost publicat in Buletinul A.S.F si pe situl Societatii de administrare [www.atlas-am.ro](http://www.atlas-am.ro).

## Situatia portofoliului la 31.12.2017

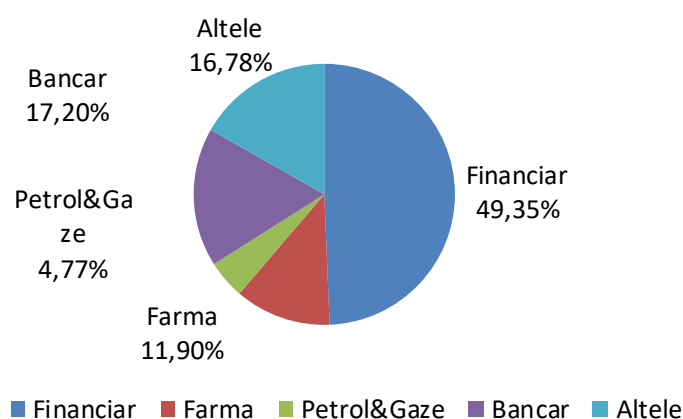
### Expunere Activ Total pe tip detineri (EUR)



### Expunere Activ Total pe tip de detineri



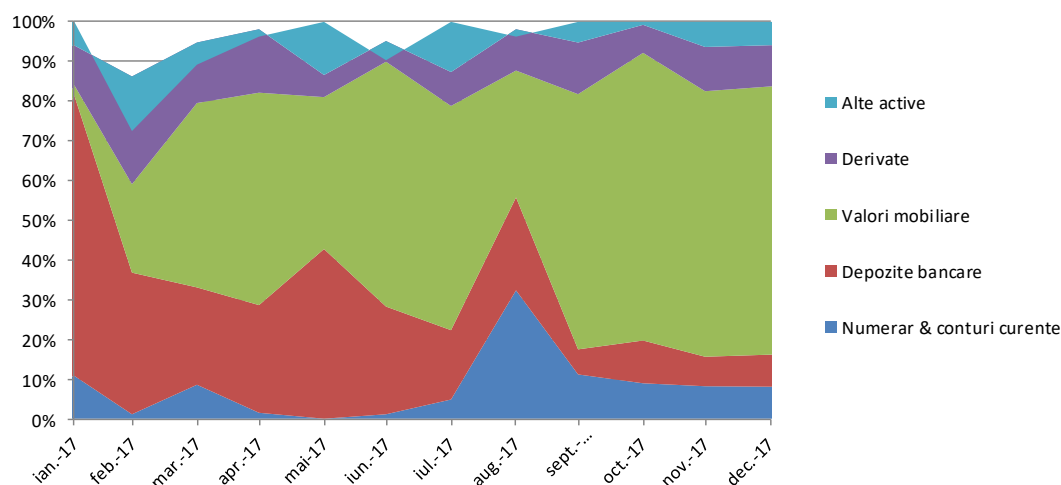
### Expunere Actiuni listate BVB pe sectoare



**FII Herald** a urmarit o structura echilibrata a portofoliului de instrumente financiare, mentinand pe parcursul intregului an o expunere intre 50% si 70% din active in actiuni cotate la Bursa din Bucuresti concentrata in special pe sectoarele financiar, aeronautic si farmaceutic.

Pentru circa 20% din active s-au utilizat instrumente financiare derivate avand ca suport perechi valutare pentru a beneficia de evolutiile pozitive ale monedei euro.

### Evolutie Activ Total



Situatia activelor si obligatiilor Fondului, situatia detaliata a investitiilor la 31.12.2017 sunt prezentate in **Anexa**.