

**Fond Inchis Public de Investitii  
HERMES**

**Raport privind activitatea fondului in anul  
2017**

**Raport de activitate  
FII HERMES 2017**

## Performanta anualizata an calendaristic (%)

	2017	2016	2015
FII Hermes	41,22%	-6,56%	-2,57%

*\*Fond lansat in Mai 2011***I. INFORMATII FOND**

**Fondul Inchis de Investitii 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. 297/2004 si ale Regulamentului nr. 15/2004, este autorizat de prin Avizul nr. **16/05.05.2011** si este inregistrat cu nr. **CSC08FIIR/400023** in Registrul A.S.F.

**Fondul Inchis de Investitii HERMES** 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 Hermes** 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**

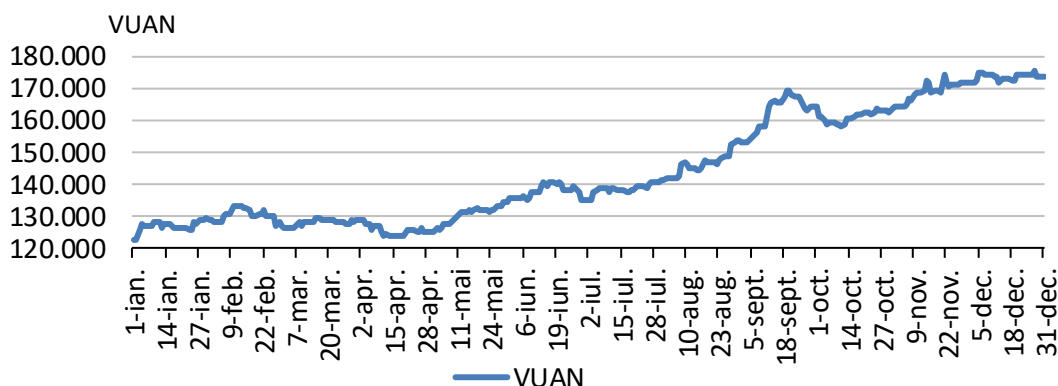
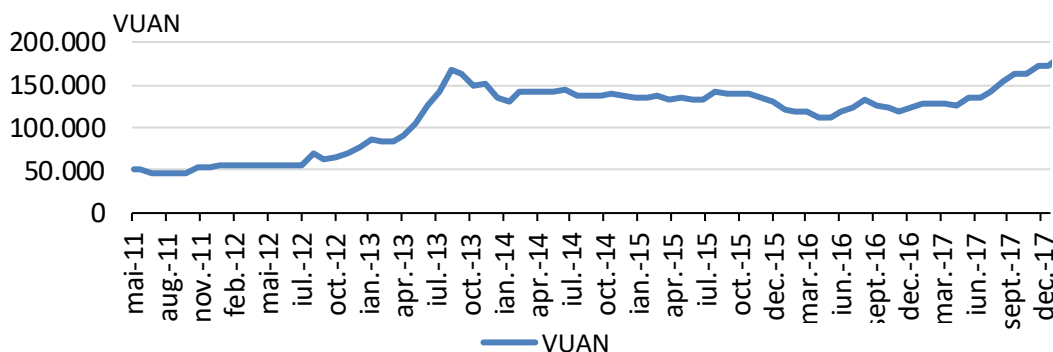
La finalul anului 2017 FII HERMES a realizat venituri totale de 8 189 941.19 lei, rezultatul net dupa deducerea cheltuielilor Fondului fiind un profit de 4 694 002.86 lei. Activul net al Fondului la data de 31 decembrie 2017 este de 24 920 008.60 lei obtinut ca diferenta intre totalitatea activelor Fondului in valoare de 24 967 302.98 lei 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 castigator 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 122.973,5414 RON la inceputul anului la 173.658,5965 RON la sfarsitul anului, inregistrand astfel o crestere a acesteia de 41,22%.

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

Avizul A.S.F nr. 1122/25.10.2017 modifica Prospectul de emisiune si Contractul de societate prin modificarea limitei investitionale a Fondului, respectiv Fondul poate investi, cu respectarea prevederilor legale, maxim 10% din activele sale, în titluri de participare ale altor O.P.C.V.M sau A.O.P.C care indeplinesc conditiile prevazute la art. 82, punctul d) din OUG 32/2012. A fost introdus printre cheltuielile Fondului si plata contravalorii Legal Entity Identifiers (LEI), a fost adaugata modalitatea de crestere/diminuare a comisionului de administrare in limitele stabilite in documentele Fondului precum si alte modificari mentionate in nota de informare catre investitori .

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 nu distribuie beneficii, castigul din plasamente regasindu-se in cresterea valorii unitatii de fond.

**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 evidentiata 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.

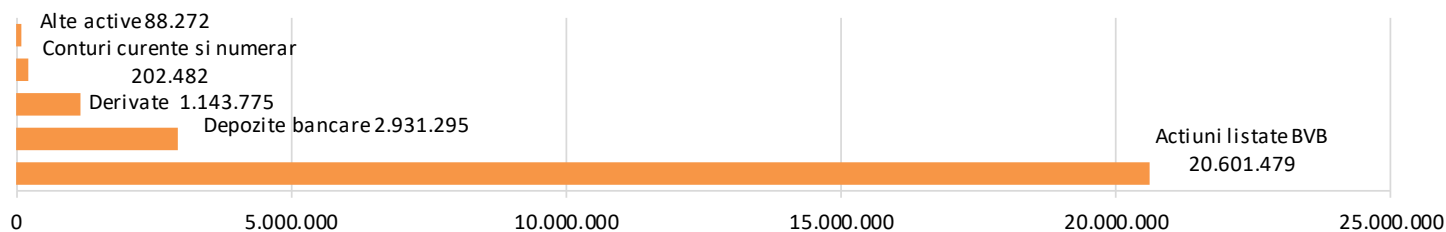
**XI. ALTE INFORMATII**

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).

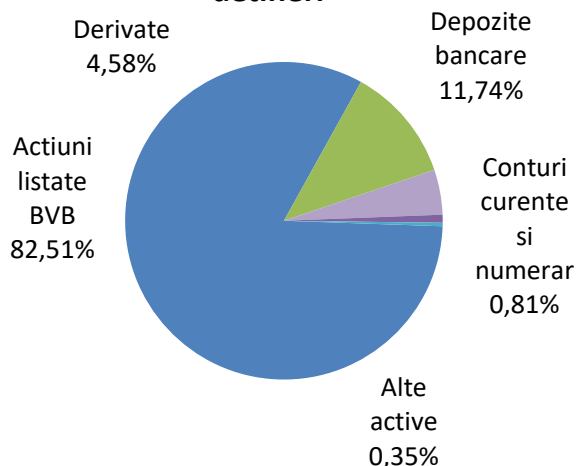


## Situatia portofoliului la 31.12.2017

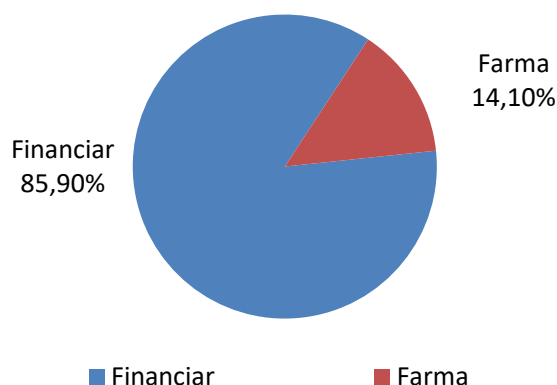
### Expunere Activ Total pe tip detineri (RON)



### Expunere Activ Total pe tip de detineri

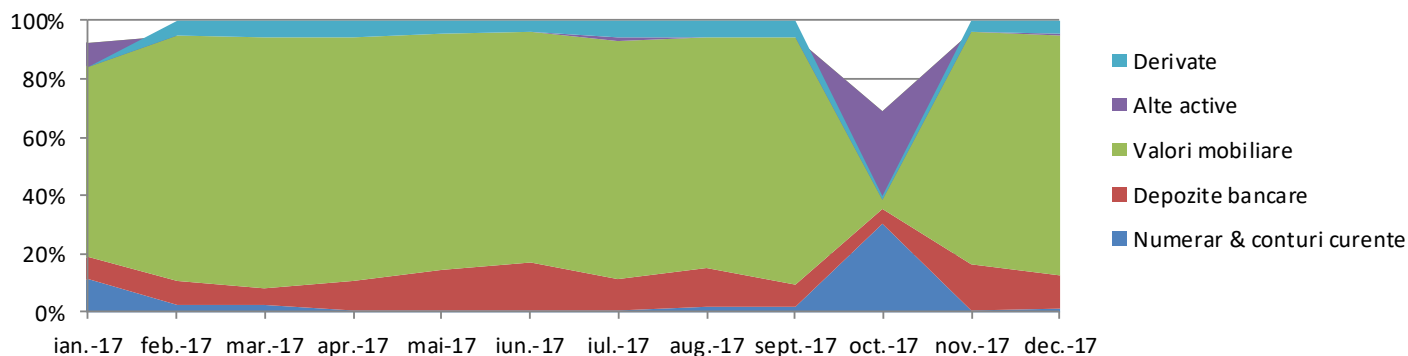


### Expunere Actiuni listate pe sectoare



**FII Hermes** a urmarit mentinerea a unui portofoliu de actiuni cu accent pe sectorul financiar in special pe emitenti societati de investitii financiare, ca pozitionare pe termen mediu – lung avand in vedere potentialul de crestere al acestui sector. Pe intreg parcursul semestrului I valoarea acestui portofoliu s a mentinut in jurul nivelului de 80% din active.

### Evolutie Activ Total



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



**SITUATIA DETALIATĂ A INVESTITIILOR LA DATA DE 31.12.2017 FIA HERMES**

I. Valori mobiliare admise sau tranzactionate pe o piață reglementată din România  
 1. Actiuni tranzactionate în ultimele 30 de zile de tranzactionare (zile lucrătoare)

Moneda RON, Curs de conversie în moneda fondului RON/RON = 1,00000, Curs de conversie BNR RON/RON = 1,00000.

Emitent	Simbol/Cod ISIN	Data ultimesedinte in care s-a tranzactionat	Nr. actiuni detinute	Valoarea nominală	Pret piata	Valoare totală	Valoare în moneda fondului	Valoare actualizata curs BNR	Pondere în capitalul social ale emitenților/tot al obligatiunii ale unui emitenț	Pondere în activul total al O.P.C.
					RON	RON	RON	RON	%	%
ROPHARMA SA	RPH / ROIAFRACNOR4	27.12.2017	3.981.127,00	0,10	0,37	1.465.054,74	1.465.054,74	1.465.054,73	0,779	5,868
SIF MUNTENIA S.A.	SIF4 / ROSIFDACNOR6	31.12.2017	6.324.402,00	0,10	0,98	6.197.913,96	6.197.913,96	6.197.913,96	0,784	24,824
SIF MOLDOVA S.A.	SIF2 / ROSIFBACNOR0	31.12.2017	6.583.794,00	0,10	1,41	9.283.149,54	9.283.149,54	9.283.149,54	0,650	37,181
SIF OLTEŢIA S.A.	SIF5 / ROSIFEACNOR4	31.12.2017	1.662.151,00	0,10	2,18	3.623.489,18	3.623.489,18	3.623.489,18	0,286	14,513
SIF BANAT CRISANA S.A.	SIF1 / ROSIFAACNOR2	31.12.2017	11.506,00	0,10	2,77	31.871,62	31.871,62	31.871,62	0,002	0,128
<b>TOTAL</b>						<b>20.601.479,04</b>	<b>20.601.479,04</b>	<b>20.601.479,03</b>		<b>82,514</b>

IX. Disponibil în conturi curente și numerar

1. Disponibil în conturi curente și numerar în lei

Moneda RON, Curs de conversie în moneda fondului RON/RON = 1,00000, Curs de conversie BNR RON/RON = 1,00000.

Denumire banca	Valoare curenta	Valoare în moneda fondului	Valoare actualizata curs BNR	Pondere în activul total al O.P.C.
	RON	RON	RON	%
BRD	734,07	734,07	734,07	0,003
PIRAEUS BANK	357,73	357,73	357,73	0,001
ECR	290,17	290,17	290,17	0,001
<b>TOTAL</b>	<b>1.381,97</b>	<b>1.381,97</b>	<b>1.381,97</b>	<b>0,006</b>

2. Disponibil în conturi curente și numerar denuminate în valuta

Moneda CHF, Curs de conversie în moneda fondului CHF/RON = 3,99000, Curs de conversie BNR RON/RON = 1,00000.

Denumire banca	Valoare curenta	Valoare în moneda fondului	Valoare actualizata curs BNR	Pondere în activul total al O.P.C.
	CHF	RON	RON	%
B.C. INTESA SANPAOLO ROMANIA SA	22.892,46	91.340,92	91.340,92	0,366
<b>TOTAL</b>	<b>22.892,46</b>	<b>91.340,92</b>	<b>91.340,92</b>	<b>0,366</b>

Moneda EUR, Curs de conversie în moneda fondului EUR/RON = 4,65970, Curs de conversie BNR RON/RON = 1,00000.

Denumire banca	Valoare curenta	Valoare în moneda fondului	Valoare actualizata curs BNR	Pondere în activul total al O.P.C.
	EUR	RON	RON	%
B.C. INTESA SANPAOLO ROMANIA SA	40,85	190,35	190,35	0,001
<b>TOTAL</b>	<b>40,85</b>	<b>190,35</b>	<b>190,35</b>	<b>0,001</b>

Moneda JPY, Curs de conversie în moneda fondului JPY/RON = 0,03460, Curs de conversie BNR RON/RON = 1,00000.

Denumire banca	Valoare curenta	Valoare în moneda fondului	Valoare actualizata curs BNR	Pondere în activul total al O.P.C.
	JPY	RON	RON	%
B.C. INTESA SANPAOLO ROMANIA SA	481.536,19	16.661,15	16.661,15	0,067
<b>TOTAL</b>	<b>481.536,19</b>	<b>16.661,15</b>	<b>16.661,15</b>	<b>0,067</b>

Moneda PLN, Curs de conversie în moneda fondului PLN/RON = 1,11680, Curs de conversie BNR RON/RON = 1,00000.

Denumire banca	Valoare curenta	Valoare în moneda fondului	Valoare actualizata curs BNR	Pondere în activul total al O.P.C.
	PLN	RON	RON	%
B.C. INTESA SANPAOLO ROMANIA SA	774,48	864,9393	864,94	0,003
<b>TOTAL</b>	<b>774,48</b>	<b>864,9393</b>	<b>864,94</b>	<b>0,003</b>

Moneda USD, Curs de conversie în moneda fondului USD/RON = 3,89150, Curs de conversie BNR RON/RON = 1,00000.

Denumire banca	Valoare curenta	Valoare în moneda fondului	Valoare actualizata curs BNR	Pondere în activul total al O.P.C.
	USD	RON	RON	%
B.C. INTESA SANPAOLO ROMANIA SA	23.652,31	92.042,96	92.042,96	0,369
<b>TOTAL</b>	<b>23.652,31</b>	<b>92.042,96</b>	<b>92.042,96</b>	<b>0,369</b>

X. Depozite bancare

1. Depozite bancare denuminate în lei

Moneda RON, Curs de conversie în moneda fondului RON/RON = 1,00000, Curs de conversie BNR RON/RON = 1,00000.

Denumire bancă	Data constituirii	Data scadentei	Valoarea inițială	Crestere zilnică	Dobânda cumulată	Valoarea totală	Valoarea totală în moneda fondului	Valoarea actualizata curs BNR	Pondere în activul total al O.P.C.
			RON	RON	RON	RON	RON	RON	%
BRD	29.12.2017	03.01.2018	1.912.000,00	21,24	42,49	1.912.042,49	1.912.042,49	1.912.042,49	7,658
B.C. INTESA SANPAOLO	29.12.2017	03.01.2018	1.019.224,35	14,16	28,31	1.019.252,66	1.019.252,66	1.019.252,66	4,082
<b>TOTAL</b>						<b>2.931.295,15</b>	<b>2.931.295,15</b>	<b>2.931.295,15</b>	<b>11,741</b>

XII. Instrumente financiare derivate negociate în afara piețelor reglementate

1. Contracte forward

Contract EUR/CHF. Curs de conversie în moneda fondului CHF/RON = 3.99000. Curs de conversie BNR/RON = 1,00000.

Contraparte	CF	Tip contract	Data achizitiei	Data scadentei	Cantitate	Preț mediu vânzare / cumpărare		Cotare	Valoare marja	Profit/Pierdere totala		Valoare în moneda fondului		Valoare actualizata curs BNR		Pondere în activul total al O.P.C.
						CHF	CHF			CHF	CHF	RON	RON	RON	RON	
B.C. INTESA SANPAOLO	14709539	Cumparare	12.12.2017	05.01.2018	500000	1,1683	1,1678			- 250,00	- 250,00	- 997,50	- 997,50			-0,004
B.C. INTESA SANPAOLO	147151603	Cumparare	14.12.2017	05.01.2018	1000000	1,1688	1,1678			- 1.000,00	- 1.000,00	- 3.990,00	- 3.990,00			-0,016
B.C. INTESA SANPAOLO	147613669	Cumparare	28.12.2017	10.01.2018	1000000	1,1726	1,1678			- 4.800,00	- 4.800,00	- 19.152,00	- 19.152,00			-0,077
B.C. INTESA SANPAOLO	147613651	Cumparare	28.12.2017	10.01.2018	1000000	1,1726	1,1678			- 4.800,00	- 4.800,00	- 19.152,00	- 19.152,00			-0,077
B.C. INTESA SANPAOLO	147613658	Cumparare	28.12.2017	10.01.2018	2000000	1,1726	1,1678			- 9.600,00	- 9.600,00	- 38.304,00	- 38.304,00			-0,153
B.C. INTESA SANPAOLO	147665756	Cumparare	29.12.2017	11.01.2018	1000000	1,1683	1,1678			- 700,00	- 700,00	- 2.793,00	- 2.793,00			-0,011
TOTAL										- 21.150,00	- 21.150,00	- 84.388,50	- 84.388,50			-0,338

Contract EUR/RON. Curs de conversie în moneda fondului RON/RON = 1,00000. Curs de conversie BNR/RON/RON = 1,00000.

Contraparte	CF	Tip contract	Data achizitiei	Data scadentei	Cantitate	Preț mediu vânzare / cumpărare		Cotare	Valoare marja	Profit/Pierdere totala		Valoare în moneda fondului		Valoare actualizata curs BNR		Pondere în activul total al O.P.C.
						RON	RON			RON	RON	RON	RON	RON	RON	
B.C. INTESA SANPAOLO	147665799	Vanzare	29.12.2017	11.01.2018	2000000	4,659	4,6597			-1400	-1400	-1400	-1400			-0,006
TOTAL										-1400	-1400	-1400	-1400			-0,006

Marja în RON. Curs de conversie în moneda fondului RON/RON = 1,00000. Curs de conversie BNR/RON/RON = 1,00000.

Contraparte	CF	Tip contract	Data achizitiei	Data scadentei	Cantitate	Valoare marja	Valoare în moneda fondului	Valoare actualizata curs BNR	Pondere în activul total al O.P.C.
B.C. INTESA SANPAOLO	14709539	Cumparare	12.12.2017	05.01.2018		57.915,00	57.915,00	57.915,00	0,232
B.C. INTESA SANPAOLO	147151603	Cumparare	14.12.2017	05.01.2018		115.817,50	115.817,50	115.817,50	0,464
B.C. INTESA SANPAOLO	147613669	Cumparare	28.12.2017	10.01.2018		116.287,50	116.287,50	116.287,50	0,466
B.C. INTESA SANPAOLO	147613651	Cumparare	28.12.2017	10.01.2018		116.287,50	116.287,50	116.287,50	0,466
B.C. INTESA SANPAOLO	147613651	Cumparare	28.12.2017	10.01.2018		51.166,50	51.166,50	51.166,50	0,205
B.C. INTESA SANPAOLO	147613658	Cumparare	28.12.2017	10.01.2018		232.575,00	232.575,00	232.575,00	0,932
B.C. INTESA SANPAOLO	147613658	Cumparare	28.12.2017	10.01.2018		102.333,00	102.333,00	102.333,00	0,410
B.C. INTESA SANPAOLO	147151603	Cumparare	14.12.2017	05.01.2018		27.909,00	27.909,00	27.909,00	0,112
B.C. INTESA SANPAOLO	14709539	Cumparare	12.12.2017	05.01.2018		9.303,00	9.303,00	9.303,00	0,037
B.C. INTESA SANPAOLO	147665756	Cumparare	29.12.2017	11.01.2018		116.267,50	116.267,50	116.267,50	0,466
B.C. INTESA SANPAOLO	147665799	Vanzare	29.12.2017	11.01.2018		232.535,00	232.535,00	232.535,00	0,931
B.C. INTESA SANPAOLO	147613669	Cumparare	28.12.2017	10.01.2018		51.166,50	51.166,50	51.166,50	0,205
TOTAL						1.229.563,00	1.229.563,00	1.229.563,00	4,925

XVI. Alte active

Moneda CHF. Curs de conversie în moneda fondului CHF/RON = 3.99000. Curs de conversie BNR/RON/RON = 1,00000.

Denumire	Valoare curenta	Valoare în moneda fondului	Valoare actualizata curs BNR	Pondere în activul total al O.P.C.
		RON	RON	%
Sume blocate, pozitii închise (FII HERMES, CHF)	3700	14763	14763	0,059
Sume în tranzit bancar (FII HERMES, CHF)	-900	-3591	-3591	-0,014
TOTAL	2800	11172	11172	0,045

Moneda RON. Curs de conversie în moneda fondului RON/RON = 1,00000. Curs de conversie BNR/RON/RON = 1,00000.

Denumire	Valoare curenta	Valoare în moneda fondului	Valoare actualizata curs BNR	Pondere în activul total al O.P.C.
	RON	RON	RON	%
Sume în tranzit bancar (FII HERMES, RON)	75600	75600	75600	0,303
Sume blocate, pozitii închise (FII HERMES, RON)	1500	1500	1500	0,006
TOTAL	77100	77100	77100	0,309

XVII. Cheltuieli

Moneda EUR. Curs de conversie în moneda fondului EUR/RON = 4,65970. Curs de conversie BNR/RON/RON = 1,00000.

Denumire	Valoare curenta	Valoare în moneda fondului	Valoare actualizata curs BNR
	EUR	RON	RON
Comision audit (FII HERMES, EUR)	595,00	2.772,52	2.772,52
TOTAL	595,00	2.772,52	2.772,52

Moneda RON. Curs de conversie în moneda fondului RON/RON = 1,00000. Curs de conversie BNR/RON/RON = 1,00000.

Denumire	Valoare curenta	Valoare în moneda fondului	Valoare actualizata curs BNR
	RON	RON	RON
COMISION ADMINISTRARE (FII HERMES, RON)	37.335,73	37.335,73	37.335,73
COMISION ASF (FII HERMES, RON)	1.941,46	1.941,46	1.941,46
COMISION CUSTODIE (FII HERMES, RON)	1.428,89	1.428,89	1.428,89
COMISION DECONTARE BVB (FII HERMES, RON)	82,21	82,21	82,21
COMISION DEPOZITARE (FII HERMES, RON)	3.733,57	3.733,57	3.733,57
TOTAL	44.521,86	44.521,86	44.521,86

Evoluția activului net și a VUAN în ultimii 3 ani

	An T-2	An T-1	An T
Activ net	9338939,342	8726005,74	24920008,6
VUAN	131611,4701	122973,5414	173658,5965

Nr. crt.	Denumire element	Anexa 2 Situatia activelor si obligatiilor FII HERMES						Diferente (RON)
		Inceputul perioadei de raportare			Sfarsitul perioadei de raportare			
		31.12.2016			31.12.2017			
		% din activul net	% din activul total	RON	% din activul net	% din activul total	RON	
I	<b>TOTAL ACTIVE</b>	<b>100,22%</b>	<b>100,00%</b>	<b>8.744.966,49</b>	<b>100,10%</b>	<b>100,00%</b>	<b>24.726.833,46</b>	<b>15.981.866,97</b>
1	<b>Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare din care:</b>	<b>86,17%</b>	<b>85,98%</b>	<b>7.518.940,32</b>	<b>82,90%</b>	<b>82,82%</b>	<b>20.477.918,28</b>	<b>12.958.977,95</b>
1.1.	Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata din Romania, din care:	86,17%	85,98%	7.518.940,32	82,90%	82,82%	20.477.918,28	12.958.977,95
	Actiuni	86,17%	85,98%	7.518.940,32	82,90%	82,82%	20.477.918,28	12.958.977,95
1.2.	Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat membru, din care:	0,00%	0,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00	0,00
	Actiuni	0,00%	0,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00	0,00
1,3	Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise la cota oficiala a unei burse dintr-un stat nemembru sau negociate pe o alta piata reglementata dintr-un stat nemembru, care opereaza in mod regulat si este recunoscuta si deschisa publicului, aprobata de CNVM:	0,00%	0,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00	0,00
2	Valori mobiliare nou emise	0,00%	0,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00	0,00
3	Alte valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare mentionate la art. 83 (1) lit. a) din OUG 32/2012 din care: valori mobiliare (pe categorii si pe tipuri de emitent) si instrumente ale pietei monetare (pe categorii)	0,00%	0,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00	0,00
4	<b>Depozite bancare din care:</b>	<b>6,04%</b>	<b>6,03%</b>	<b>526.979,15</b>	<b>12,31%</b>	<b>12,29%</b>	<b>3.039.604,36</b>	<b>2.512.625,22</b>
4.1.	- depozite bancare constituite la institutii de credit din Romania	6,04%	6,03%	526.979,15	12,31%	12,29%	3.039.604,36	2.512.625,22
5	<b>Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata, din care:</b>	<b>3,30%</b>	<b>3,30%</b>	<b>288.302,11</b>	<b>4,59%</b>	<b>4,58%</b>	<b>1.133.276,69</b>	<b>844.974,57</b>
5,4	Instrumente financiare derivate negociate in afara pietelor reglementate, pe categorii de instrumente	3,30%	3,30%	288.302,11	4,59%	4,58%	1.133.276,69	844.974,57
	Contracte FX	3,30%	3,30%	288.302,11	4,59%	4,58%	1.133.276,69	844.974,57
6	<b>Conturi curente si numerar</b>	<b>1,94%</b>	<b>1,94%</b>	<b>169.675,91</b>	<b>0,46%</b>	<b>0,46%</b>	<b>114.262,50</b>	<b>-55.413,41</b>
7	Instrumente ale pietei monetare, altele decat cele tranzactionate pe o piata reglementata, conform art.82 lit.g) din OUG 32/2012;	0,00%	0,0000%	0,00	0,00%	0,0000%	0,00	0,00
8	Titluri de participare ale AOPC/OPCVM	0,00%	0,0000%	0,00	0,00%	0,0000%	0,00	0,00
9	Dividende si alte drepturi de incasat	0,00%	0,0000%	0,00	0,00%	0,0000%	0,00	0,00
10	Alte active	2,76%	2,76%	241.069,00	-0,15%	-0,15%	-38.228,36	-279.297,36
II	<b>TOTAL OBLIGATII</b>	<b>0,22%</b>	<b>0,22%</b>	<b>18.960,75</b>	<b>0,10%</b>	<b>0,10%</b>	<b>25.496,94</b>	<b>6.536,18</b>
1	Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate SAI	0,15%	0,15%	12.966,41	0,08%	0,08%	19.236,73	6.270,32
2	Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate depozitarului	0,03%	0,03%	2.680,09	0,01%	0,01%	2.814,55	134,46
3	Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate intermediarilor	0,00%	0,00%	0,00	0,00%	0,00%	99,48	99,48
4	Cheltuieli cu comisioanele de rulaj si alte servicii bancare	0,00%	0,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00	0,00
5	Cheltuieli cu dobanzile	0,00%	0,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00	0,00
6	Cheltuieli de emisiune	0,00%	0,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00	0,00
7	Cheltuieli cu plata comisioanelor/tarifelor datorate ASF	0,01%	0,01%	674,25	0,00%	0,00%	1.000,31	326,06
8	Cheltuieli cu auditul financiar	0,03%	0,03%	2.640,00	0,01%	0,01%	2.345,87	-294,13
9	Alte cheltuieli aprobate	0,00%	0,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00	0,00
10	Rascumparari de platit	0,00%	0,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00	0,00
III	<b>VALOAREA ACTIVULUI NET (I-II)</b>	<b>100,00%</b>	<b>99,78%</b>	<b>8.726.005,74</b>	<b>100,00%</b>	<b>99,90%</b>	<b>24.701.336,52</b>	<b>15.975.330,78</b>

#### Situatia valorii unitare a activului net

Denumire element	31.12.2017	31.12.2016	Diferente
Valoare activ net	24.701.336,52	8.726.005,74	15.975.330,78
Numar de unitati de fond in circulatie	143,5000	70,9584	72,54
Valoarea unitara a activului net	172.134,7493	122.973,5414	49.161,21