



ATLAS Asset Management

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII AUDAS PISCATOR

SITUATII FINANCIARE LA 31 DECEMBRIE 2023

FDI AUDAS PISCATOR

INTOCMITE IN CONFORMITATE CU STANDARDELE INTERNATIONALE DE RAPORTARE FINANCIARA ADOPTATE DE UNIUNEA EUROPEANA („IFRS”) SI NORMA AUTORITATII DE SUPRAVEGHERE FINANCIARA („A.S.F.”) NR. 39/2015 PENTRU APROBAREA REGLEMENTARILOR CONTABILE CONFORME CU STANDARDELE INTERNATIONALE DE RAPORTARE FINANCIARA, APLICABILE ENTITATILOR AUTORIZATE, REGLEMENTATE SI SUPRAVEGHEATE DE A.S.F. DIN SECTORUL INSTRUMENTELER SI INVESTITIILOR FINANCIARE, PRECUM SI FONDULUI DE COMPENSARE A INVESTITORILOR CU MODIFICARILE SI APROBARILE ULTERIOARE

CUPRINS

RAPORTUL AUDITORULUI INDEPENDENT	1 – 5
SITUATIA CONTULUI DE PROFIT SAU PIERDERE SI ALTE ELEMENTE ALE REZULTATULUI GLOBAL	6
SITUATIA POZITIEI FINANCIARE	7
SITUATIA MODIFICARILOR IN CAPITALURILE PROPRII	8
SITUATIA FLUXURILOR DE TREZORERIE	9
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE	10 – 40

RAPORTUL AUDITORULUI INDEPENDENT

Către Acționarii,
SAI Atlas Asset Management S.A.

Raport cu privire la situațiile financiare

Opinie

1. Am auditat situațiile financiare ale Fondului FDI Audas Piscator („Fondul”) administrat de SAI Atlas Asset Management S.A. („Societatea”), cu sediul social în șoseaua București – Ploiești nr. 7A, Etaj 6, Sector 1, București identificata prin cod de înregistrare fiscală 24467322, care cuprind situația poziției financiare la data de 31 decembrie 2023 și situația contului de profit sau pierdere și alte elemente ale rezultatului global, situația modificărilor în capitalurile proprii și situația fluxurilor de trezorerie aferente exercițiului încheiat la această dată, precum și note la situațiile financiare care includ informații semnificative privind politicile contabile.
2. Situațiile financiare la 31 decembrie 2023 se identifică astfel:

• Activ net / Total capitaluri proprii:	7.238.730 lei
• Profitul net al exercițiului financiar:	694.897 lei
3. În opinia noastră, situațiile financiare anexate prezintă fidel, sub toate aspectele semnificative poziția financiară a Fondului la data de 31 decembrie 2023, și performanța sa financiară și fluxurile sale de trezorerie aferente exercițiului încheiat la data respectivă, în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară (IFRS-uri) astfel cum au fost adoptate de Uniunea Europeană și Norma Autorității de Supraveghere Financiară („ASF”) nr. 39/28.12.2015 pentru aprobarea reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de ASF din Sectorul Instrumentelor și Investițiilor Financiare (denumită în continuare „Norma ASF nr. 39/2015”).

Baza pentru opinie

4. Am desfășurat auditul nostru în conformitate cu Standardele Internaționale de Audit (“ISA”), Regulamentul UE nr. 537/2014 al Parlamentului și al Consiliului European (denumit în cele ce urmează „Regulamentul”) și Legea nr. 162/2017 privind auditul statutar al situațiilor financiare anuale și al situațiilor financiare anuale consolidate și de modificare a unor acte normative (denumită în continuare „Legea 162/2017”). Responsabilitățile noastre în baza acestor standarde sunt descrise detaliat în secțiunea “Responsabilitățile auditorului într-un audit al situațiilor financiare” din raportul nostru. Suntem independenți față de Societate, conform Codului Etic Internațional pentru Profesioniștii Contabili emis de Consiliul pentru Standarde Internaționale de Etică pentru Contabili (inclusiv Standardele Internaționale de Independență) (codul IESBA), conform cerințelor etice care sunt relevante pentru auditul situațiilor financiare în România, inclusiv Regulamentul și Legea 162/2017, și ne-am îndeplinit responsabilitățile etice conform acestor cerințe și conform Codului IESBA. Credem că probele de audit pe care le-am obținut sunt suficiente și adecvate pentru a furniza o bază pentru opinia noastră.

Aspecte cheie ale auditului

5. Aspectele cheie ale auditului sunt acele aspecte care, conform raționamentului nostru profesional, au avut cea mai mare însemnătate în auditarea situațiilor financiare ale exercițiului curent. Aceste aspecte au fost abordate în contextul auditului nostru al situațiilor financiare anexate primate în ansamblu, și pentru formarea unei opinii asupra acestora, prin urmare, nu emitem o opinie separată asupra acestor aspecte.

Natura ariei de interes	Procedurile efectuate în susținerea discuțiilor și concluziilor noastre
<p>Evaluarea activelor financiare recunoscute la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere</p>	
<p>Fondul deține la 31 decembrie 2023 active financiare recunoscute la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere în suma de 2.412.236 lei, clasificate conform politicii contabile descrise în notele explicative ale acestor situații financiare.</p> <p>Evaluarea activelor financiare recunoscute la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere a fost considerată aspect cheie al auditului datorită ponderii acestor active financiare în activul net al Fondului, precum și datorită utilizării unor metode diferite de stabilire a valorii juste în funcție de tipul activului financiar. De asemenea, evaluarea acestor active impactează activul net care reprezintă datoria Fondului către investitorii acestuia.</p>	<p>Am evaluat și testat controalele cheie, aferente procesului de investire și evaluare a portofoliului de active financiare ale Fondului.</p> <p>Analiza noastră privind elaborarea și implementarea controalelor a furnizat o bază pentru noi să stabilim procedurile de audit detaliate conform naturii, planificării și extinderii planificate.</p> <p>Am efectuat următoarele proceduri detaliate de audit:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Am evaluat tratamentul contabil aplicat de Fond referitor la recunoașterea și evaluarea portofoliului de active financiare pentru a stabili dacă metodologia contabilă a respectat cerințele contabile aplicabile (Norma 39/2015); • Am confirmat în mod independent, cu depozitarul Fondului, atât valoarea unităților de fond cât și valoarea activului net; • Pentru un eșantion semnificativ am verificat cu informații din surse publice cotația folosită în evaluarea activelor financiare la 31 decembrie 2023. <p>Am evaluat prezentarea în situațiile financiare a activelor financiare recunoscute la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere în conformitate cu cerințele Normei 39/2015.</p>

Alte informații

6. Administratorii sunt responsabili pentru întocmirea și prezentarea altor informații. Acele alte informații cuprind Raportul administratorilor, dar nu cuprind situațiile financiare și raportul auditorului cu privire la acestea.

Opinia noastră cu privire la situațiile financiare nu acoperă și aceste alte informații și cu excepția cazului în care se menționează explicit în raportul nostru, nu exprimăm nici un fel de concluzie de asigurare cu privire la acestea.

În legătură cu auditul situațiilor financiare pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2023, responsabilitatea noastră este să citim acele alte informații și, în acest demers, să apreciem dacă acele alte informații sunt semnificativ inconsecvente cu situațiile financiare, sau cu cunoștințele pe care noi le-am obținut în timpul auditului, sau dacă ele par a fi denaturate semnificativ.

Alte responsabilități de raportare cu privire la alte informații – Raportul administratorilor

În ceea ce privește Raportul administratorilor, am citit și raportăm dacă acesta a fost întocmit, în toate aspectele semnificative, în conformitate cu Norma ASF nr. 39/2015, art. 8-13.

În baza exclusiv a activităților care trebuie desfășurate în cursul auditului situațiilor financiare, în opinia noastră:

- a) Informațiile prezentate în Raportul administratorilor pentru exercițiul financiar pentru care au fost întocmite situațiile financiare sunt în concordanță, în toate aspectele semnificative, cu situațiile financiare;
- b) Raportul Administratorilor, a fost întocmit, în toate aspectele semnificative, în conformitate cu Norma ASF nr. 39/2015, art. 8-13.

În plus, în baza cunoștințelor și înțelegerii noastre cu privire la Fond și la mediul acestuia, dobândite în cursul auditului situațiilor financiare pentru exercițiul financiar încheiat la data de 31 decembrie 2023, ni se cere să raportăm dacă am identificat denaturări semnificative în Raportul administratorilor. Nu avem nimic de raportat cu privire la acest aspect.

Responsabilitățile conducerii și ale persoanelor responsabile cu guvernarea pentru situațiile financiare

7. Conducerea este responsabilă pentru întocmirea și prezentarea fidelă a situațiilor financiare anuale anexate în conformitate cu Norma ASF nr. 39/2015, și pentru acel control intern pe care conducerea îl consideră necesar pentru a permite întocmirea de situații financiare anuale lipsite de denaturări semnificative, cauzate fie de fraudă, fie de eroare.
8. În întocmirea situațiilor financiare anuale anexate, conducerea este responsabilă pentru aprecierea capacității Fondului de a-și continua activitatea, prezentând, dacă este cazul, aspectele referitoare la continuitatea activității și utilizând contabilitatea pe baza continuității activității, cu excepția cazului în care conducerea fie intenționează să lichideze Fondul sau să oprească operațiunile, fie nu are nicio altă alternativă realistă în afara acestora.
9. Persoanele responsabile cu guvernarea sunt responsabile pentru supravegherea procesului de raportare financiară al Fondului.

Responsabilitățile auditorului într-un audit al situațiilor financiare

10. Obiectivele noastre constau în obținerea unei asigurări rezonabile privind măsura în care situațiile financiare anuale, în ansamblu, sunt lipsite de denaturări semnificative, cauzate fie de fraudă, fie de eroare, precum și în emiterea unui raport al auditorului care include opinia noastră. Asigurarea rezonabilă reprezintă un nivel ridicat de asigurare, dar nu este o garanție a faptului că un audit desfășurat în conformitate cu Standardele Internaționale de Audit va detecta întotdeauna o denaturare semnificativă, dacă aceasta există. Denaturările pot fi cauzate fie de fraudă, fie de eroare și sunt considerate semnificative dacă se poate preconiza, în mod rezonabil, că acestea, individual sau cumulativ, vor influența deciziile economice ale utilizatorilor, luate în baza acestor situații financiare.

11. Ca parte a unui audit în conformitate cu Standardele Internaționale de Audit, exercităm raționamentul profesional și menținem scepticismul profesional pe parcursul auditului. De asemenea:
 - Identificăm și evaluăm riscurile de denaturare semnificativă a situațiilor financiare anuale, cauzată fie de fraudă, fie de eroare, proiectăm și executăm proceduri de audit ca răspuns la respectivele riscuri și obținem probe de audit suficiente și adecvate pentru a furniza o bază pentru opinia noastră. Riscul de nedetectare a unei denaturări semnificative cauzate de fraudă este mai ridicat decât cel de nedetectare a unei denaturări semnificative cauzate de eroare, deoarece fraudă poate presupune înțelegeri secrete, fals, omisiuni intenționate, declarații false și evitarea controlului intern.
 - Înțelegem controlul intern relevant pentru audit, în vederea proiectării de proceduri de audit adecvate circumstanțelor, dar fără a avea scopul de a exprima o opinie asupra eficacității controlului intern al Fondului.
 - Evaluăm gradul de adecvare a politicilor contabile utilizate și caracterul rezonabil al estimărilor contabile și al prezentărilor aferente de informații realizate de conducere.
 - Formulăm o concluzie cu privire la gradul de adecvare a utilizării de către conducere a contabilității pe baza continuității activității și determinăm, pe baza probelor de audit obținute, dacă există o incertitudine semnificativă cu privire la evenimente sau condiții care ar putea genera îndoieli semnificative privind capacitatea Fondului de a-și continua activitatea. În cazul în care concluzionăm că există o incertitudine semnificativă, trebuie să atragem atenția în raportul auditorului asupra prezentărilor aferente din situațiile financiare anuale sau, în cazul în care aceste prezentări sunt neadecvate, să ne modificăm opinia. Concluziile noastre se bazează pe probele de audit obținute până la data raportului auditorului. Cu toate acestea, evenimente sau condiții viitoare pot determina Fondul să nu își mai desfășoare activitatea în baza principiului continuității activității.
 - Evaluăm prezentarea, structura și conținutul general al situațiilor financiare anuale, inclusiv al prezentărilor de informații, și măsura în care situațiile financiare anuale reflectă tranzacțiile și evenimentele de bază într-o manieră care realizează prezentarea fidelă.
12. Comunicăm persoanelor responsabile cu guvernanta, printre alte aspecte, aria planificată și programarea în timp a auditului, precum și principalele constatări ale auditului, inclusiv orice deficiențe semnificative ale controlului intern, pe care le identificăm pe parcursul auditului.
13. De asemenea, punem la dispoziția persoanelor responsabile cu guvernanta o declarație conform căreia am respectat toate cerințele etice aplicabile cu privire la independență, și că le vom comunica toate raporturile și aspectele care pot fi considerate în mod rezonabil a ne afecta independența, și dacă este cazul, măsurile de siguranță corespunzătoare.
14. Din aspectele comunicate persoanelor responsabile cu guvernanta, noi le extragem pe cele care au fost cele mai relevante în auditul situațiilor financiare aferente exercițiului curent și sunt, astfel, aspecte cheie ale auditului. Descriem aceste aspecte în raportul auditorului, cu excepția cazului în care legea sau reglementările împiedică dezvăluirea publică a aspectului respectiv sau dacă, în cazuri extrem de rare, stabilim că un aspect nu trebuie comunicat în raportul nostru deoarece se așteaptă în mod rezonabil că interesul public este mai mic decât consecințele negative ale unei astfel de comunicări.

Raport cu privire la alte dispoziții legale și de reglementare

Cerințe privind auditul entităților de interes public

15. Am fost numiți de Consiliul de Administrație la data de 6 septembrie 2022 să audităm situațiile financiare ale FDI Audas Piscator pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2023. Durata totală neîntreruptă a angajamentului nostru este de 6 ani, acoperind exercițiile financiare încheiate de la 31 decembrie 2018 până la 31 decembrie 2023.

Confirmăm că:

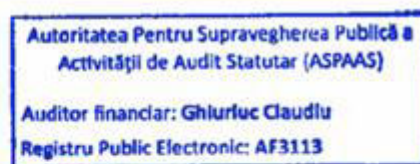
- opinia noastră de audit este în concordanță cu raportul suplimentar prezentat Comitetului de Audit al Societății, pe care l-am emis în aceeași dată în care am emis și acest raport. De asemenea, în desfășurarea auditului nostru, ne-am păstrat independența față de entitatea auditată.
- Nu au fost furnizate **serviciile non-audit** interzise, menționate la articolul 5 alineatul (1) din Regulamentul UE nr. 537/2014.

Partenerul de misiune al auditului pentru care s-a întocmit acest raport al auditorului independent este Claudiu Ghiurluc.

Claudiu Ghiurluc, Partener de Audit



Înregistrat în Registrul public electronic al auditorilor financiari și firmelor de audit cu nr. AF 3113



În numele:

DELOITTE AUDIT S.R.L.

Înregistrată în Registrul public electronic al auditorilor financiari și firmelor de audit cu nr. FA 25



Clădirea The Mark, Calea Griviței nr. 84-98 și 100-102, etajul 9, Sector 1
București, România
29 aprilie 2024

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII AUDAS PISCATOR**SITUATIA CONTULUI DE PROFIT SAU PIERDERE SI ALTE ELEMENTE ALE REZULTATULUI GLOBAL PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA DATA DE 31 DECEMBRIE 2023****(toate sumele sunt prezentate in lei romanesti ("RON") daca nu este specificat altfel)**

	Nota	31 Decembrie 2023	31 Decembrie 2022
Venituri			
Venituri din dividende	10	114.977	147.609
Venituri din dobanzi	9	116.593	54.886
Castig / (pierdere) net (a) din cursul de schimb	11	(79.453)	145.302
Castig / (pierdere) net (a) din activele financiare si datoriile financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	8	1.357.175	1.116.631
Total venituri/ (cheltuieli) nete		1.509.291	1.464.427
Cheltuieli			
Cheltuieli cu onorariile de intermediere si alte costuri de tranzactionare	13	156.563	64.328
Cheltuieli cu onorariile administratorului	12	219.133	191.781
Cheltuieli cu dobanzile	9	429.295	16.381
Alte cheltuieli generale	14	9.404	13.937
Total cheltuieli		814.395	286.427
Profit / (pierdere) exercitiu		694.897	1.178.000
Alte elemente ale rezultatului global			
Castig/(pierdere)net/(a) din translatate la moneda functionala		44.333	(22.904)
Total rezultat global al exercitiului		739.230	1.155.096

Intocmit,

**Presedinte CA,
Arnautu Liviu Stefan
S.A.I. ATLAS ASSET MANAGEMENT S.A.**



**Expert Contabil
Barjoveanu Ioan
S.C. SAI FINANCIAL S.R.L.**

Ioan
Barjoveanu

Digitally signed by
Ioan Barjoveanu
Date: 2024.04.29
22:21:31 +03'00'

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII AUDAS PISCATOR
SITUATIA POZITIEI FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA DATA DE 31 DECEMBRIE 2023
(toate sumele sunt prezentate in lei romanesti ("RON") daca nu este specificat altfel)

	Nota	31 Decembrie 2023 RON	31 Decembrie 2022 RON
Active			
Active financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	4.1	2.412.236	1.187.252
Numerar, echivalente de numerar si depozite	5	1.113.865	1.454.455
Alte active	4.2	3.861.144	1.762.291
Total active		7.387.245	4.403.998
Datorii			
Instrumente financiare derivate	4.3	123.288	4.391
Alte datorii si cheltuieli estimate	6	25.228	19.009
Total datorii		148.516	23.400
Capital fond	7.1	6.072.223	2.775.321
Rezerve din conversii valutare	7.2	471.610	427.276
Profit/(pierdere) exercitiu		694.897	1.178.000
Total capitaluri proprii		7.238.730	4.380.597
Total datorii si capitaluri proprii		7.387.245	4.403.998

Intocmit,

Presedinte CA,
 Arnautu Liviu Stefan
 S.A.I. ATLAS ASSET MANAGEMENT S.A.

Expert Contabil
 Barjoveanu Ioan
 S.C. SAI FINANCIAL S.R.L.

Ioan
 Barjoveanu

Digitally signed by
 Ioan Barjoveanu
 Date: 2024.04.29
 22:22:09 +03'00'

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII AUDAS PISCATOR
SITUATIA MODIFICARILOR CAPITALURILOR PROPRII
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA DATA DE 31 DECEMBRIE 2023
(toate sumele sunt prezentate in lei romanesti ("RON") daca nu este specificat altfel)

	Numar unitati de fond	Total capitaluri proprii
La 1 ianuarie 2022	73.754	6.041.834
Subscrieri de unitati	696	68.930
Rascumparari de unitati	31.829	(2.885.263)
Rezerve din conversii valutare	-	(22.904)
Profit / (pierdere) in an	-	1.178.000
La 31 decembrie 2022	42.621	4.380.597
Subscrieri de unitati	19.784	2.565.832
Rascumparari de unitati	3.406	(446.930)
Rezerve din conversii valutare	-	44.333
Profit / (pierdere) in an	-	694.897
La 31 decembrie 2023	58.999	7.238.730

In acest tabel sunt prezentate valorile unitatilor de fond subscribe si rascumparate aferente anilor 2023 si 2022. In cursul anului 2023, au fost rascumparate 3.406 unitati de fond in valoare de 446.930 RON si subscribe 19.784 unitati de fond in valoare de 2.565.832 RON (in cursul anului 2022, au fost rascumparate 31.829 unitati de fond in valoare de 2.885.263 RON si subscribe 696 unitati de fond in valoare de 68.930 RON).

Intocmit,

Presedinte CA,
 Arnautu Liviu Stefan
 S.A.I. ATLAS ASSET MANAGEMENT S.A.

Expert Contabil
 Barjoveanu Ioan
 S.C. SAI FINANCIAL S.R.L.

Ioan
 Barjoveanu

Digitally signed by
 Ioan Barjoveanu
 Date: 2024.04.29
 22:22:34 +03'00'

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII AUDAS PISCATOR
SITUATIA FLUXURILOR DE TREZORERIE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA DATA DE 31 DECEMBRIE 2023
(toate sumele sunt prezentate in lei romanesti ("RON") daca nu este specificat altfel)

	Nota	31 Decembrie 2023 RON	31 Decembrie 2022 RON
Activitatea de exploatare			
Profit / (pierdere) exercitiu		694.897	1.178.000
Modificari nete ale activelor si datoriilor din exploatare			
(Cresterea) / descresterea activelor financiare		(1.224.984)	2.701.475
(Cresterea) / descresterea altor active		(2.098.854)	(774.083)
Cresterea / (descresterea) altor datorii si cheltuieli estimate *		125.116	(39.556)
Fluxuri nete de trezorerie utilizate in activitatea de exploatare		(2.503.826)	3.065.836
Activitatea de finantare			
Sume obtinute din emiterea de unitati de fond		2.565.832	68.930
Plati la rascumpararea de unitati de fond		(446.930)	(2.885.263)
Numerar net folosit in activitatile de finantare		2.118.902	(2.816.333)
Numerar, echivalente de numerar si depozite la 1 ianuarie		1.454.455	1.227.856
Efectul translatarei cursului de schimb		44.333	(22.904)
Numerar, echivalente de numerar si depozite la 31 decembrie		1.113.865	1.454.455
Cresterea / (descresterea) neta de numerar si echivalente de numerar		(384.923)	249.504
Numerar net (utilizat in) / generat de activitatile operationale include:		231.569	202.495
Dobanzi primite	9	116.593	54.886
Dividende primite nete de taxe	10	114.977	147.609

* Pe linia „alte datorii si cheltuieli estimate” sunt incluse si pozitile deschise aferente instrumentelor financiare derivate, iar in 2023 cresterea aferenta a fost in suma de 118.897 RON, iar la 2022 descresterea aferenta a fost in suma de 37.059 RON.

Intocmit,

Presedinte CA,
 Arnautu Liviu Stefan
 S.A.I. ATLAS ASSET MANAGEMENT S.A.

Expert Contabil
 Barjoveanu Ioan
 S.C. SAI FINANCIAL S.R.L.

Ioan
 Barjoveanu
 u

Digitally signed
 by Ioan
 Barjoveanu
 Date: 2024.04.29
 22:22:59 +03'00'

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII AUDAS PISCATOR
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA DATA DE 31 DECEMBRIE 2023
(toate sumele sunt prezentate in lei romanesti ("RON") daca nu este specificat altfel)

1. INFORMATII DESPRE FOND

FDI AUDAS PISCATOR („Fondul”) este un fond deschis de investitii infiintat prin Contractul de societate si are o durata de functionare nelimitata, autorizat prin ASF nr. 1205/04.08.2009 si inregistrat in Registrul ASF cu nr. CSC06FDIR/400060 din 04.08.2009.

Atat administrarea **Fondului**, cat si activitatea de investitii este gestionata de S.A.I. Atlas Asset Management S.A., Societate de Administrare a Investitiilor (pe care o vom numi in prezentele note explicative **„Administratorul”**).

2. BAZELE INTOCMIRII SITUATIILOR FINANCIARE

Situatiile financiare au fost intocmite pe baza costului istoric cu exceptia activelor financiare disponibile evaluate la valoarea justa prin contul de profit si pierdere.

(a) Declaratia de conformitate

Situatiile financiare ale **Fondului** au fost intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara asa cum au fost emise de Consiliul pentru Standarde Internationale de Contabilitate („IASB”) si adoptate de Uniunea Europeana („IFRS”), precum si cu Norma Autoritatii de Supraveghere Financiara („ASF”) numarul 2/2018 pentru modificarea si completarea Normei ASF 39/2015 si in conformitate cu Legea Contabilitatii nr. 82/1991.

Situatiile financiare individuale pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2023 cuprind situatia pozitiei financiare, situatia contului de profit sau pierdere si alte elemente ale rezultatului global, situatia modificarii capitalurilor proprii, situatia fluxurilor de trezorerie si note explicative.

Informatiile financiare comparative sunt prezentate la 31 decembrie 2022 atat pentru situatia pozitiei financiare, pentru situatia contului de profit si pierdere si alte elemente ale rezultatului global, situatia modificarilor capitalurilor proprii, situatia fluxurilor de trezorerie si notele explicative.

Evidentele contabile ale **Fondului** sunt mentinute in lei (simbol al monedei nationale „RON”).

(b) Prezentarea situatiilor financiare

Situatiile financiare individuale sunt prezentate in conformitate cu cerintele IAS 1 *„Prezentarea situatiilor financiare”*. **Fondul** a adoptat o prezentare bazata pe lichiditate in cadrul situatiei pozitiei financiare si o prezentare a veniturilor si cheltuielilor in functie de natura lor in cadrul situatiei contului de profit sau pierdere si alte elemente ale rezultatului global, considerand ca aceste metode de prezentare ofera informatii care sunt credibile si mai relevante decat cele care ar fi fost prezentate in baza altor metode permise de IAS 1.

2.1 Principii, politici si metode contabile

(a) Bazele evaluarii

Situatiile financiare sunt intocmite pe baza conventiei valorii juste pentru activele si datoriile financiare evaluate la valoarea justa prin contul de profit si pierdere.

Alte active si datorii financiare, precum si activele si datoriile ne-financiare sunt prezentate la cost amortizat, valoare reevaluată sau cost istoric.

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII AUDAS PISCATOR
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA DATA DE 31 DECEMBRIE 2023
(toate sumele sunt prezentate in lei romanesti ("RON") daca nu este specificat altfel)

2. BAZELE INTOCMIRII SITUATIILOR FINANCIARE (continuare)

2.1 Principii, politici si metode contabile (continuare)

(b) Utilizarea estimarilor si judecatilor

Pregatirea situatiilor financiare individuale in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara adoptate de Uniunea Europeana („IFRS”) presupune utilizarea din partea conducerii a unor estimari, judecati si ipoteze ce afecteaza aplicarea politicilor contabile precum si valoarea raportata a activelor, datoriilor, veniturilor si cheltuielilor. Judecatile si ipotezele asociate acestor estimari sunt bazate pe experienta istorica precum si pe alti factori considerati rezonabili in contextul acestor estimari. Rezultatele acestor estimari formeaza baza judecatilor referitoare la valorile contabile ale activelor si datoriilor care nu pot fi obtinute din alte surse de informatii.

Rezultatele obtinute pot fi diferite de valorile estimarilor.

Judecatile si ipotezele ce stau la baza lor sunt revizuite periodic de catre **Administratorul Fondului**. Revizuirile estimarilor contabile sunt recunoscute in perioada in care estimarea este revizuita, daca revizuirea afecteaza doar acea perioada, sau in perioada in care estimarea este revizuita si perioadele viitoare daca revizuirea afecteaza atat perioada curenta cat si perioadele viitoare.

(c) Informatii privind politicile contabile

Societatea a adoptat documentul „Prezentarea politicilor contabile (Amendamente la IAS 1 și Declarația 2 privind practica IFRS)” începând din data de 1 ianuarie 2023. Deși amendamentele nu au dus la modificări ale politicilor contabile în sine, acestea au avut, în unele situații, impact asupra informațiilor privind politicile contabile prezentate în situațiile financiare. Amendamentele prevăd prezentarea politicilor contabile „cu impact material”, mai degrabă decât a politicilor contabile „semnificative”. De asemenea, amendamentele oferă îndrumări privind aplicarea conceptului de „material” în prezentarea politicilor contabile. Conducerea a revizuit politicile contabile și a actualizat, în unele cazuri, informațiile prezentate în Nota 2.2 Politici contabile semnificative (2022: Politici contabile semnificative) în conformitate cu amendamentele.

2.2 Politici contabile semnificative

2.2.1 Instrumente financiare sub incidenta IFRS 9

IFRS 9 a fost emis in iulie 2014 si este valabil incepand cu 1 ianuarie 2018. Inlocuirea IAS 39 a avut in vedere 3 etape:

1. Clasificarea si evaluarea activelor financiare si datoriilor financiare - acestea se clasifica in functie de modelul de business al entitatii pentru gestionarea activelor financiare si caracteristicile fluxurilor de trezorerie contractuale ale activului financiar;
2. Metodologia depreciarii - tine cont de pierderile asteptate;
3. Contabilitatea de acoperire impotriva riscurilor, dar deocamdata IASB prevede posibilitatea ca entitatile sa aleaga in a aplica in continuare prevederile IAS 39 in materie, fie sa aplice prevederile IFRS 9.

(a) Recunoasterea si evaluarea initiala

Instrumentele financiare sunt evaluate la valoarea justa, inclusiv costul de tranzactionare (cu exceptia instrumentelor financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere, pentru care costurile de tranzactionare sunt recunoscute direct in contul de profit si pierdere). Valoarea justa initiala este egala cu pretul tranzactiei, adica pretul transferat pentru a emite sau a achizitiona un activ financiar, sau pretul primit pentru a emite sau a suporta o pierdere financiara.

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII AUDAS PISCATOR
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA DATA DE 31 DECEMBRIE 2023
(toate sumele sunt prezentate in lei romanesti ("RON") daca nu este specificat altfel)

(b) Clasificare si evaluare ulterioara a activelor financiare in conformitate cu IFRS 9

In conformitate cu IFRS 9, clasificarea si evaluarea activelor financiare depind de modelul de afaceri pentru administrarea activelor, iar in conformitate cu principiile IFRS 9 sunt identificate trei modele de afaceri pentru activele financiare:

- **Hold to collect** - Active financiare detinute pentru a colecta fluxurile de numerar contractual;
- **Hold to collect and sell** - Active financiare detinute pentru a colecta fluxurile de numerar si a vinde activele financiare;
- **Altele - evaluate prin contul de profit si pierdere;**

In urma analizei facute impreuna cu conducerea **Administratorului**, modelul de afaceri pentru administrarea activelor a fost catalogat drept **evaluate la valoarea justa prin contul de profit si pierdere („FVTPL“)**.

2.2.1 Instrumente financiare sub incidenta IFRS 9 (continuare)

- **Active financiare evaluate la valoarea justa prin contul de profit si pierdere („FVTPL“)**

La recunoasterea initiala, **Fondul** poate sa desemneze irevocabil un instrument de capitaluri proprii, nedestinat tranzactionarii, drept evaluat la valoarea justa prin alte elemente ale rezultatului global.

Un activ este detinut in vederea tranzactionarii daca indeplineste urmatoarele conditii:

- ✓ Este detinut in scopul vanzarii si rascumpararii in viitorul apropiat;
- ✓ La recunoasterea initiala face parte dintr-un portofoliu de instrumente financiare identificate ce sunt gestionate impreuna si pentru care exista dovezile unui tipar real recent de urmarire a profilului pe termen scurt.

La momentul tranzitiei la IFRS 9, **Fondul** detine in portofoliul sau active in vederea tranzactionarii.

- **Active financiare evaluate la valoarea justa prin alte elemente ale rezultatului global („FVOCI“)**

Un activ financiar poate fi evaluat la valoarea justa prin alte elemente ale rezultatului global, cu exceptia venitului din dobanzi pentru instrumente de datorie si a veniturilor din dividende in cazul instrumentelor de capital.

Atunci cand activul financiar este derecunoscut, castigul sau pierderea cumulat(a), recunoscut(a) anterior in alte elemente ale rezultatului global este reclasificat(a) din capitalurile proprii in profit sau pierdere drept o ajustare din reclasificare (a se vedea IAS 1) in cazul instrumentelor de datorie (reciclare in contul de profit sau pierdere). In cazul instrumentelor de capital, castigul sau pierderea cumulat(a) recunoscut(a) anterior in alte elemente ale rezultatului global nu este reclasificat(a) din capitalurile proprii in profit si pierdere (nu se recicleaza in contul de profit sau pierdere).

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII AUDAS PISCATOR
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA DATA DE 31 DECEMBRIE 2023
(toate sumele sunt prezentate in lei romanesti ("RON") daca nu este specificat altfel)

2. BAZELE INTOCMIRII SITUATIILOR FINANCIARE (continuare)

2.2 Politici contabile (continuare)

• **Active si datorii financiare la cost amortizat**

Activele si datoriile financiare sunt evaluate la cost amortizat utilizand metoda dobanzii efective, diminuate cu pierderile din depreciere (in cazul activelor financiare). Activele si datoriile financiare la cost amortizat includ numerarul si conturile curente, depozitele constituite la banci, dividendele de incasat, datoriile fata de actionari, sumele datorate furnizorilor de servicii si alte creante si datorii.

Costul amortizat al unui activ sau al unei datorii financiare reprezinta valoarea la care este evaluat activul sau datoria financiara la momentul recunoasterii initiale, minus platile de principal, plus sau minus amortizarea cumulata, determinata prin metoda dobanzii efective, a oricarei diferente intre valoarea recunoscuta initial si valoarea la data maturitatii, minus oricare pierderi din depreciere.

Un activ financiar trebuie evaluat la costul amortizat daca sunt indeplinite ambele conditii de mai jos:

- ✓ Activul financiar este detinut in cadrul unui model de afaceri al carui obiectiv este de a detine active financiare pentru a colecta fluxurile de trezorerie contractuale;
- ✓ Termenii contractuali ai activului financiar genereaza, la anumite date, fluxuri de trezorerie care sunt exclusiv plati ale principalului si ale dobanzii aferente valorii principalului datorat.

- **Activele financiare evaluate la cost amortizat** sunt masurate pentru depreciere conform IFRS 9.

In acest sens, aceste instrumente sunt clasificate in stadiul 1, stadiul 2 sau stadiul 3 in functie de calitatea lor de credit absoluta sau relativa in ceea ce priveste platile initiale astfel:

Stadiul 1: include expunerile nou recunoscute, expunerile pentru care riscul de credit nu s-a deteriorat semnificativ de la recunoasterea initiala; expunerile cu risc de credit redus (scutire de risc de credit redus).

Stadiul 2: include expunerile care, desi performante, au inregistrat o deteriorare semnificativa a riscului de credit de la recunoasterea initiala.

Stadiul 3: include expuneri de credit depreciate.

In ceea ce priveste depozitele bancare la cost amortizat, **Fondul** a optat pentru aplicarea de scutiri de risc scazut de credit, in deplina conformitate cu standardul contabil IFRS 9.

- **Datorii financiare la cost amortizat** sunt recunoscute la momentul recunoasterii initiale si nu sunt aferente unei activitati de tranzactionare.
- **Evaluarea la cost amortizat**

Costul amortizat al unui activ sau al unei datorii financiare reprezinta valoarea la care activul sau datoria financiara este masurat(a) la recunoasterea initiala, mai putin platile de principal la care se adauga sau din care se scade amortizarea cumulata pana la momentul respectiv folosind metoda dobanzii efective, mai putin reducerile aferente pierderilor din depreciere.

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII AUDAS PISCATOR
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA DATA DE 31 DECEMBRIE 2023
(toate sumele sunt prezentate in lei romanesti ("RON") daca nu este specificat altfel)

2. BAZELE INTOCMIRII SITUATIILOR FINANCIARE (continuare)

2.2 Politici contabile (continuare)

2.2.1 Instrumente financiare sub incidenta IFRS 9 (continuare)

2.2.2 Derecunoasterea

Fondul derecunoaste un activ financiar atunci cand drepturile de a primi fluxuri de numerar din acel activ financiar expira sau atunci cand **Fondul** a transferat drepturile de a primi fluxuri de numerar contractuale aferente acelui activ financiar intr-o tranzactie in care a transferat in mod semnificativ toate riscurile si beneficiile dreptului de proprietate.

Orice interes in activele financiare transferate retinut de **Fond** sau creat pentru **Fond** este recunoscut separat ca un activ sau datorie.

Daca o entitate transfera un activ financiar printr-un transfer care indeplineste conditiile pentru derecunoastere si pastreaza dreptul de a administra activul financiar in schimbul unui onorariu, atunci trebuie sa recunoasca fie un activ din administrare, fie o datorie din administrare pentru acel contract de administrare.

2.2.3 Determinarea valorii juste

Valoarea justa a instrumentelor financiare tranzactionate pe piete active la data raportarii este bazata pe pretul de piata sau pe pretul pe care il stabileste dealer-ul, fara nicio deducere pentru costuri aferente tranzactiei.

Pentru toate celelalte instrumente financiare nelistate pe o piata activa, valoarea justa se determina prin folosirea unei tehnici de evaluare adecvata. Tehnicile de evaluare includ metoda actualizarii fluxului de numerar, comparatii cu instrumente financiare similare pentru care exista preturi observabile pe piata, modele de pret si alte modele de evaluare relevante.

2.2.3 Determinarea valorii juste (continuare)

Valoarea rezultata prin folosirea unui model de evaluare se ajusteaza in functie de un numar de factori, intrucat tehnicile de evaluare nu reflecta in mod credibil toti factorii luati in considerare de catre participantii de pe piata atunci cand incheie o tranzactie.

2.2.4 Deprecierea activelor financiare

Fondul evalueaza daca la fiecare data a situatiei pozitiei financiare sunt indicii obiective ca un activ financiar sau un grup de active financiare sa fie depreciate. Un activ sau un grup de active financiare sunt considerate depreciate, daca si numai daca, exista o evidenta clara de depreciere ca un rezultat al unui sau mai multor evenimente care au intervenit dupa recunoasterea initiala a activului („un eveniment de pierdere”) si acest eveniment are un impact asupra estimarilor viitoare asupra fluxurilor de numerar ale activului financiar sau a grupurilor de active financiare care pot fi corect estimate.

2.2.5 Derecunoasterea datoriilor financiare

O datorie financiara este derecunoscuta atunci cand obligatia datorata este achitata, anulata sau expira. Acest lucru apare in mod normal atunci cand datoria este rambursata sau rascumparata. In contul de profit sau pierdere, diferenta dintre valoarea contabila a pasivului financiar derecunoscut si valoarea platita este prezentata in linia „Castig/(pierdere) net(a) din activele financiare si datoriile financiare la valoarea justa” prin contul de profit sau pierdere.

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII AUDAS PISCATOR
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA DATA DE 31 DECEMBRIE 2023
(toate sumele sunt prezentate in lei romanesti ("RON") daca nu este specificat altfel)

2. BAZELE INTOCMIRII SITUATIILOR FINANCIARE (continuare)

2.2 Politici contabile (continuare)

2.2.6 Moneda functionala si de prezentare

Situatiile financiare sunt prezentate in lei romanesti (RON) si toate valorile sunt rotunjite pana la cel mai apropiat leu cu exceptia cazurilor in care se specifica altfel, moneda functionala a **Fondului** este EUR si cea de prezentare a **Fondului** este RON.

Stabilirea monedei functionale EUR s-a stabilit sub incidenta IAS 21 care defineste notiunea de moneda functionala ca fiind moneda mediului economic principal in care activeaza **Fondul**.

Mediul economic principal este determinat in mod normal de moneda in care **Fondul** genereaza si investeste numerarul.

Pentru a determina moneda functionala se iau in calcul doua aspecte:

1. Moneda care influenteaza in principal preturile de vanzare ale bunurilor si serviciilor (de obicei este moneda in care bunurile si serviciile vandute sunt decontate), moneda tarii ale carei reglementari determina in principal pretul bunurilor si serviciilor vandute.

2. Moneda care influenteaza costurile de operare.

Atunci cand criteriile de mai sus nu sunt suficiente pentru determinarea monedei functionale se pot lua in calcul urmatorii factori:

- a) Moneda in care sunt generate sumele din activitati de finantare (emiterea de capitaluri proprii sau imprumuturi);
- b) Moneda in care se realizeaza incasarile din activitatea de exploatare.

2.2.7 Conversia in moneda straina

Tranzactiile in moneda straina sunt convertite in RON la ratele de schimb valabile la data tranzactiilor. Diferentele de conversie rezultate din incheierea acestor tranzactii si din conversia activelor si pasivelor monetare exprimate in moneda straina folosind ratele de schimb de sfarsit de an sunt evidentiata in contul de profit sau pierdere.

Daca moneda de prezentare este diferita de cea functionala, **Fondul** converteste rezultatele si pozitia financiara in moneda de prezentare astfel:

- a) Activele si datoriile nete de deschidere sunt convertite la cursul de inchidere care difera de cel precedent;
- b) Veniturile si cheltuielile pentru fiecare cont de profit si pierdere sunt convertite la cursurile de schimb valutar de la data tranzactiei.

Astfel de diferente de curs valutar apar atat la elementele de venituri si cheltuieli recunoscute in profit sau pierdere, cat si cele recunoscute direct in alte elemente ale rezultatului global, in Castig/pierdere net/(a) din traducere la moneda functionala".

Toate diferentele de curs rezultate sunt recunoscute ca o componenta separata a capitalurilor proprii in "rezerve din conversii valutare".

Aceste diferente de curs valutar nu sunt recunoscute in Situatiile contului de profit sau pierdere si ale rezultatului global deoarece schimbarile cursurilor valutare au un efect limitat sau indirect asupra fluxurilor de trezorerie actuale sau viitoare din operatiuni.

Cursurile de schimb ale principalelor monede straine conform raportarii BNR au fost:

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII AUDAS PISCATOR
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA DATA DE 31 DECEMBRIE 2023
(toate sumele sunt prezentate in lei romanesti ("RON") daca nu este specificat altfel)

2. BAZELE INTOCMIRII SITUATIILOR FINANCIARE (continuare)

2.2 Politici contabile (continuare)

2.2.7 Conversia in moneda straina

Valuta	31 decembrie 2023	31 decembrie 2022	Variatie
LEU ROMANESC (RON)	1 RON: 0,2021	1 RON: 0,2021	-
Dolar American (USD)	1 USD: 0,9038	1 USD: 0,9368	(3,52)%

2.2.8 Capitaluri proprii / Unitati de fond:

Clasificarea unitatilor de fond

Unitatile de fond sunt clasificate drept instrumente de capital cand:

- Unitatile de fond dau dreptul detinatorului la o cota proportionala din activele nete ale **Fondului** in cazul lichidarii acestuia;
- Unitatile de fond sunt incluse in clasa instrumentelor care este subordonata tuturor celorlalte clase de instrumente;
- Toate unitatile de fond din clasa instrumentelor care este subordonata tuturor celorlalte clase de instrumente cu caracteristici identice;
- Unitatile de fond nu includ nicio obligatie contractuala de a livra numerar sau alte active financiare cu exceptia dreptului posesorului la o cota proportionala din activele nete ale **Fondului**;
- Fluxurile de trezorerie totale estimate atribuibile unitatilor de fond in decursul duratei de viata utile se bazeaza in principal pe profit sau pierdere, pe modificarea activelor nete recunoscute sau pe modificarea valorii juste a activelor nete recunoscute si nerecunoscute ale fondului pe durata de viata utila a instrumentului.

Pe langa faptul ca instrumentele de fond au toate caracteristicile de mai sus, **Fondul** nu trebuie sa mai aiba un alt instrument financiar sau contract care are:

- fluxuri de trezorerie totale bazate in principal pe profit sau pierdere, modificarea activelor nete recunoscute sau modificarea valorii juste a activelor nete recunoscute sau nerecunoscute ale **Fondului**.

- efectul de a restrange cu mult sau de a stabili la o valoare fixa profitul rezidual al detinatorilor de unitati de fond.

Emiterea sau anulara de unitati de fond sunt tratate si inregistrate in contabilitate drept tranzactii de capital.

La emiterea de unitati de fond, pretul incasat este inclus in activul net.

Nu se recunoaste profit sau pierdere in situatia rezultatului global la achizitia, vanzarea, emiterea sau anulara instrumentelor proprii de capital ale **Fondului**.

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII AUDAS PISCATOR
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA DATA DE 31 DECEMBRIE 2023
(toate sumele sunt prezentate in lei romanesti ("RON") daca nu este specificat altfel)

2. BAZELE INTOCMIRII SITUATIILOR FINANCIARE (continuare)

2.2.9 Numerar, echivalente de numerar si depozite

Numerar, echivalente de numerar si depozite la care se face referire in situatiile pozitiei financiare, cuprind numerarul disponibil in conturi curente deschise la banci si depozite la banci cu maturitate mai mica de 3 luni, sunt recunoscute la cost amortizat.

2.2.10 Recunoasterea veniturilor si cheltuielilor

Veniturile **Fondului** provin din evolutia activelor, precum si a altor drepturi din detinerile **Fondului**. Aceste venituri sunt determinate zilnic prin calcularea valorii activului net si sunt incorporate zilnic in activul **Fondului**.

Actiunile si datoriile financiare sunt masurate la momentul recunoasterii initiale la valoarea justa.

Fondul nu distribuie dividende, castigul din plasamente regasindu-se in cresterea valorii unitatilor de fond.

2.2.11 Veniturile si cheltuielile cu dobanzile

Veniturile din dobanzi si cheltuielile aferente dobanzilor sunt recunoscute in contul de profit sau pierdere. Veniturile din dobanzi sunt prezentate la randul „Venituri din dobanzi”, iar cheltuielile cu dobanzile sunt prezentate la randul „Cheltuieli cu dobanzile”.

2.2.12 Venituri din dividende

Veniturile din dividende sunt recunoscute atunci cand este stabilit dreptul **Fondului** de a primi plata. Veniturile din dividende sunt reprezentate net de impozitul retinut la sursa.

2.2.13 Cheltuieli cu comisioanele si onorariile

Cheltuielile cu comisioanele **Fondului** sunt cheltuieli privind plata comisioanelor datorate **Administratorului**, comisioanele datorate Depozitarului si Custodelui, comisioanele datorate intermediarilor si alte cheltuieli legate direct sau indirect de tranzactionare, cheltuieli cu comisioanele de rulaj si alte servicii bancare, cheltuieli cu comisioanele si cotele datorate A.S.F., cheltuieli de emisiune cu documentele **Fondului**, cheltuieli cu auditul financiar al **Fondului**, contravaloarea unitatilor de fond anulate (la pret de rascumparare) si care nu au fost inca achitate investitorilor.

2.2.13 Cheltuieli cu comisioanele si onorariile (continuare)

Toate aceste cheltuieli, precum si alte cheltuieli sunt inregistrate zilnic avand urmatoarele prevederi:

- repartizarea cheltuielilor nu conduce la variatii semnificative in valoarea activelor unitare;
- cheltuielile sunt planificate lunar, inregistrate zilnic in calculul activului net si regularizate la sfarsitul lunii (cheltuieli de administrare, cheltuieli de depozitare);
- cheltuielile sunt estimate zilnic, inregistrate si regularizate periodic (cheltuieli de emisiune, cheltuieli privind auditul financiar, cheltuieli privind tranzactionarea instrumentelor financiare derivate, respectiv achizitionarea codului LEI).

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII AUDAS PISCATOR
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA DATA DE 31 DECEMBRIE 2023
(toate sumele sunt prezentate in lei romanesti ("RON") daca nu este specificat altfel)

2. BAZELE INTOCMIRII SITUATIILOR FINANCIARE (continuare)

2.2.14 Impozitul pe profit

In cadrul sistemului curent de impozitare, **Fondul** nu calculeaza si nu plateste impozit pe profit.

Fondul nu plateste impozite pe castigul din investitii.

2.2.15 Continuarea activitatii

Administratorul a efectuat o evaluare a capacitatii **Fondului** de a-si continua activitatea si nu are cunostinta de incertitudini semnificative in ceea ce priveste continuarea activitatii. In acest sens a efectuat o evaluare a acestui impact asupra capacitatii **Fondului** de a-si continua activitatea (prezentat in Nota 18) si considera ca **Fondul** detine resursele pentru a-si continua activitatea. De aceea, situatiile financiare vor fi intocmite in baza principiului continuitatii activitatii.

3. STANDARDE EMISE CARE AU INTRAT IN VIGOARE

Aplicarea initiala a noilor amendamente la standardele existente cu efect in perioada curenta de raportare:

Urmatoarele standarde noi, amendamente la standarde existente si interpretari de IASB si adoptate de UE au efect pentru perioada curenta de raportare:

Amendamente la IAS 1 "Prezentarea politicilor contabile". Societatea a adoptat documentul "Prezentarea politicilor contabile (Amendamente la IAS 1 si Declaratia 2 privind practica IFRS)"incepand din data de 1 ianuarie 2023. Amendamentele prevad prezentarea politicilor contabile"cu impact material", mai degraba decat a politicilor contabile"semnificative".

Desi amendamentele nu au dus la modificari ale politicilor contabile in sine, acestea au avut impact, in unele cazuri, asupra informatiilor privind politicile contabile prezentate in situatiile financiare (a se vedea Nota 2.1 c) pentru mai multe informatii).

Amendament la Standardul International de Contabilitate 8 "Politici contabile, modificari ale estimarilor contabile si erori"- Definitia estimarilor contabile emise de IASB in 12 februarie 2021. Amendamentele se concentreaza pe estimarile contabile si ofera indrumari despre distinctia dintre politici contabile si estimari contabile.

Amendamentul de mai sus nu are impact asupra situatiilor financiare ale Societatii.

Standardul International de Raportare Financiara 17 "Contracte de asigurare"

Se aplica pentru exercitiile financiare anuale incepand cu sau dupa 1.01.2023.

La 18.05.2017, Consiliul pentru Standarde Internationale de Contabilitate a emis IFRS 17 care inlocuieste IFRS 4 "Contracte de asigurare". Spre deosebire de IFRS 4, noul standard introduce o metodologie consecventa pentru contabilizarea contractelor de asigurare. Principiile prevederi din IFRS 17 sunt urmatoarele:

- o entitate identifica un contract de asigurare ca fiind un contract conform caruia o parte (asiguratorul) accepta un risc de asigurare semnificativ de la cealalta parte (detinatorul politei de asigurare), convenind sa despagubeasca detinatorul politei de asigurare daca un eveniment viitor incert specificat (evenimentul asigurat) are un efect nefavorabil asupra acestuia din urma;
- separa instrumentele derivate, componentele investitionale si beneficiile garantate din contractele de asigurare;
- imparte contractele in grupuri pe care le va recunoaste si le va masura;

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII AUDAS PISCATOR
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA DATA DE 31 DECEMBRIE 2023
(toate sumele sunt prezentate in lei romanesti ("RON") daca nu este specificat altfel)

3. Standarde emise care au intrat in vigoare (continuare)

Standardul International de Raportare Financiara 17 "Contracte de asigurare" (continuare)

- recunoaste si masoara grupuri de contracte de asigurare la:
 - i. o valoare actualizata ajustata la risc a fluxurilor viitoare de trezorerie (fluxuri realizate) care include toate informatiile disponibile despre fluxurile de numerar realizabile in concordanta cu informatiile observabile de pe piata; plus (daca aceasta valoare este o datorie) sau minus (daca aceasta valoare este un activ);
 - ii. o suma reprezentand profitul nerealizat aferent grupului de contracte (marja contractuala);
- recunoaste profitul dintr-un grup de contracte pe parcursul perioadei acoperirii contractuale si dupa perioada asigurata. Daca un grup de contracte este sau devine o pierdere, entitatea recunoaste imediat pierderea;
- prezinta separat veniturile si cheltuielile aferente serviciilor de asigurare de veniturile si cheltuielile aferente componentei investitionale; si
- prezinta informatii care sa permita utilizatorilor situatiilor financiare sa evalueze efectul pe care contractele din domeniul de aplicare al IFRS 17 il au asupra situatiei financiare, performantei financiare si fluxurilor de numerar ale unei entitati.

Standardul de mai sus nu se aplica situatiilor financiare ale Societatii.

Amendamente la IAS 8 „Politici contabile, modificari ale estimarilor contabile si erori”-Definitia estimarilor contabile (aplicabile pentru perioadele anuale incepand cu sau dupa 1 ianuarie 2023).

Amendamente la IAS 12 „Impozit pe profit”-Impozit amanat aferent creantelor si datoriilor care decurg dintr-o singura tranzactie (aplicabile pentru perioadele anuale incepand cu sau dupa 1 ianuarie 2023).

Amendamente la IAS 12 „Impozit pe profit”-Reforma fiscala internationala- Regulile Modelului privind Pilonul 2 emise de IASB in 23 mai 2023. Amendamentele introduc o exceptie temporara la inregistrarea in contabilitate a impozitelor amanate care provin din justitiile care implementeaza normele de impozitare globala si cerintele de prezentare privind expunerea societatii la impozitele pe profit care decurg din reforma, in special inainte de intrarea in vigoare a legislatiei de implementare a regulilor.

Amendamente la IFRS 17 „Contracte de asigurare”-Aplicarea initiala a IFRS 17 si IFRS 9-Informatii comparative (aplicabile pentru perioadele anuale incepand cu sau dupa 1 ianuarie 2023).

Amendamentele de mai sus nu se aplica situatiilor financiare ale Societatii.

Standarde de contabilitate IFRS noi si amendamente la standardele existente emise si adoptate de UE, dar care nu au intrat inca in vigoare.

La data aprobarii acestor situatii financiare, Societatea nu a aplicat urmatoarele Standarde de Contabilitate IFRS modificate care au fost emise de IASB si adoptate de UE, dar nu au intrat inca in vigoare:

Amendamente la IAS 1 „Prezentarea situatiilor financiare ”- Clasificarea datoriilor in datorii pe termen scurt si datorii pe termen lung (in vigoare pentru perioadele anuale incepand cu sau dupa 1 ianuarie 2024),

Amendamente la IAS 1 „Prezentarea situatiilor financiare ”- Datorii pe termen lung cu indicatori financiari (in vigoare pentru perioadele anuale incepand cu sau dupa 1 ianuarie 2024),

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII AUDAS PISCATOR

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA DATA DE 31 DECEMBRIE 2023

(toate sumele sunt prezentate in lei romanesti ("RON") daca nu este specificat altfel)

Standarde de contabilitate IFRS noi si amendamente la standardele existente emise si adoptate de UE, dar care nu au intrat inca in vigoare. (continuare)

Amendamente la IFRS 16 „Contracte de leasing” - Datorii de leasing intr-o tranzactie de vanzare si leaseback (in vigoare pentru perioadele anuale incepand cu sau dupa 1 ianuarie 2024).

Noi standarde si modificari la standardele existente emise de IASB, dar care nu au fost inca adoptate de UE.

In prezent, standardele IFRS adoptate de UE nu difera semnificativ de reglementarile adoptate de IASB cu exceptia urmatoarelor noi standarde si amendamente la standardele existente, care nu au fost inca adoptate pentru a fi aplicate in UE pana la data publicarii acestor Situatii financiare:

IFRS 14 „Conturi de amanare aferente activitatilor reglementate” - in vigoare pentru perioadele anuale incepand cu sau dupa 1 ianuarie 2016) -UE a decis sa nu inceapa procesul de adoptare si sa astepte versiunea finala a standardului .

Amendament la Standardul International de Raportare Financiara 10 "Situatii financiare consolidate" si la Standardul International de Contabilitate 28 "Investitii in entitati asociate si in asocierile in participatie": Vanzare sau aporturi de active intre un investitor si societatea asociata.

In vigoare: la o data care va fi determinata.

In data de 11.09.2014, Consiliul pentru Standarde Internationale de Contabilitate a emis un amendament la IFRS 10 si IAS 28 pentru a clarifica tratamentul contabil aplicabil unei tranzactii de vanzare sau contributie de active intre un investitor si entitatea asociata sau asocierea in participatie. In particular, IFRS 10 a fost modificat pentru a se clarifica faptul ca, in cazul in care, in urma unei tranzactii cu o entitate asociata, o societate-mama isi pierde controlul asupra unei filiale, care nu contine o intreprindere, astfel cum este definita in IFRS 3, aceasta recunoaste in situatiile financiare numai acea parte a profitului

sau pierderii care nu este legata de participatia ramasa a investitorului in entitatea asociata sau asocierea in participatie in cauza. Partea ramasa a castigului din tranzactie se elimina in contrapartida cu valoarea contabila a investitiei ramase in respectiva entitate asociata sau asociere in participatie. In plus, in cazul in care investitorul isi pastreaza o investitie in fosta filiala, iar aceasta este acum o entitate asociata sau o asociere in participatie, investitorul recunoaste in situatiile sale financiare partea din castig sau pierderea rezultata din reevaluarea la valoarea justa a investitiei pastrate in cea fosta filiala doar in limita participatiei ramase in noua entitate asociata sau asociere in participatie. Partea ramasa a castigului este eliminata in contrapartida cu valoarea contabila a investitiei pastrate in fosta filiala.

In IAS 28 s-a clarificat faptul ca recunoasterea partiala a castigurilor sau pierderilor se aplica numai atunci cand activele implicate nu constituie o intreprindere. In caz contrar, va fi recunoscut totalul castigului sau pierderii.

La data de 17.12.2015, Consiliul pentru Standarde Internationale de Contabilitate a amanat data intrarii in vigoare stabilita initial pentru aplicarea amendamentului. Noua data a intrarii in vigoare va fi stabilita de Consiliul pentru Standarde Internationale de Contabilitate la o data ulterioara, dupa ce va lua in considerare rezultatele proiectului sau privind metoda punerii in echivalenta.

Amendamente la IAS 7 si IFRS 7 "Instrumente financiare: Informatii de furnizat"- Acorduri de finantare in relatia cu furnizorii emise de IASB in 25 mai 2023. Amendamentele adauga cerinte privind informatiile care trebuie furnizate, precum si "indicatoare" in cadrul cerintelor existente privind informatiile de furnizat pentru oferirea de informatii calitative si cantitative referitoare la acordurile de finantare in relatia cu furnizorii.

Amendamente la IAS 21 "Efectele variatiei cursului de schimb valutar"- Lipsa convertibilitatii emise de IASB in 15 august 2023. Amendamentele contin indrumari ca entitatile sa mentioneze atunci cand o moneda este convertibila si cum sa determine cursul de schimb atunci aceasta

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII AUDAS PISCATOR**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE****PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA DATA DE 31 DECEMBRIE 2023****(toate sumele sunt prezentate in lei romanesti ("RON") daca nu este specificat altfel)****4. ACTIVE FINANCIARE EVALUATE LA VALOAREA JUSTA PRIN CONTUL DE PROFIT SAU PIERDERE****Valoarea justa a instrumentelor financiare:**

In tabelul de mai jos sunt prezentate instrumentele financiare recunoscute la valoarea justa, analiza realizandu-se intre cele a caror valoare justa se bazeaza pe:

1. Preturi cotate de pe pietele active sau datorii identice (nivel 1);
2. Cele care implica intrari, altele decat preturile cotate clasificate ca nivel 1, care sunt observabile pentru activ sau datorie fie direct(ca preturi), fie indirect(derivand din preturi) (nivel 2);
- 3.Cele care implica intrari pentru un activ sau datorie care nu se bazeaza pe date observabile pe piata (intrari neobservabile) (nivel 3)

Valoarea justa a instrumentelor financiare:

	31 decembrie 2023			
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
	RON	RON	RON	RON
Active financiare la valoare justa				
Actiuni	2.412.236	-	-	2.412.236
Total active financiare la valoare justa	2.412.236	-	-	2.412.236

	31 decembrie 2023			
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
	RON	RON	RON	RON
Datorii financiare la valoare justa				
Instrumente financiare derivate	-	123.288	-	123.288
Total datorii financiare la valoare justa	-	123.288	-	123.288

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII AUDAS PISCATOR
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA DATA DE 31 DECEMBRIE 2023
(toate sumele sunt prezentate in lei romanesti ("RON") daca nu este specificat altfel)

4. ACTIVE FINANCIARE EVALUATE LA VALOAREA JUSTA PRIN CONTUL DE PROFIT SAU PIERDERE
(continuare)

	31 decembrie 2022			
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
	RON	RON	RON	RON
Active financiare la valoare justa				
Obligatiuni guvernamentale /Actiuni	1.187.252	-	-	1.187.252
Total active financiare la valoare justa	1.187.252	-	-	1.187.252

	31 decembrie 2022			
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
	RON	RON	RON	RON
Datorii financiare la valoare justa				
Instrumente financiare derivate	-	4.391	-	41.450
Total datorii financiare la valoare justa	-	4.391	-	41.450

	31 decembrie 2023	31 decembrie 2022
Actiuni detinute pentru tranzactionare	2.412.236	1.187.252
Total actiuni detinute pentru tranzactionare	2.412.236	1.187.252

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII AUDAS PISCATOR
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA DATA DE 31 DECEMBRIE 2023
(toate sumele sunt prezentate in lei romanesti ("RON") daca nu este specificat altfel)

4.ACTIVE FINANCIARE EVALUATE LA VALOAREA JUSTA PRIN CONTL DE PROFIT SAU PIERDERE
(continuare)

4.1 Actiuni detinute pentru tranzactionare

		<u>31 decembrie 2023</u>		<u>31 decembrie 2022</u>	
Emitent	Simbol	Nr. de actiuni detinute	Valoare de piata	Nr. de actiuni detinute	Valoare de piata RON
BANCA TRANSILVANIA	TLV	23.304	565.355	-	-
S.N.G.N. ROMGAZ	SNG	7.734	387.473	4.531	171.045
OMV PETROM	SNP	1.100.000	631.950	913.772	383.784
ROPHARMA SA BRASOV	RPH	1.300.000	260.000	1.322.047	247.223
SOCIETATEA ENERGETICA ELECTRICA SA	EL	21.090	242.113	-	-
S.N. NUCLEARELECTRICA	SNN	-	-	9.000	385.200
DEUTCHE LUTHANSA AG	LHA	4.014	160.703	-	-
AIR FRANCE KLM SA	AF	2.435	164.642	-	-
Total actiuni			<u>2.412.236</u>		<u>1.187.252</u>

4.2 Alte active

	<u>31 decembrie 2023</u>	<u>31 decembrie 2022</u>
Alte active	<u>3.861.144</u>	<u>1.762.291</u>

In tabelul de mai sus **Fondul** prezinta la 31 decembrie 2023 si la 31 decembrie 2022, pe linia "alte active" sunt prezentate depozite la vedere, inclusiv dobanda generata constituite pentru tranzactiile cu instrumente derivate.

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII AUDAS PISCATOR**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE****PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA DATA DE 31 DECEMBRIE 2023****(toate sumele sunt prezentate in lei romanesti ("RON") daca nu este specificat altfel)****4.ACTIVE FINANCIARE EVALUATE LA VALOREA JUSTA PRIN CONTL DE PROFIT SAU PIERDERE (continuare)****4.3 Instrumente financiare derivate**

	31 decembrie 2023	31 decembrie 2022
Contracte forward	123.288	4.391

In tabelul de mai sus **Fondul** prezinta la 31 decembrie 2023 si la 31 decembrie 2022 contravaloarea pozitiiilor deschise, marcate la piata si care, la inchiderea exercitiului financiar nu reprezinta un rezultat cert.

5. NUMERAR, ECHIVALENTE DE NUMERAR SI DEPOZITE

Numerarul si echivalentele de numerar la care se face referire in situatiile pozitiei financiare, cuprind numerarul disponibil in conturi curente deschise la banci si depozite la banci cu maturitate mai mica de 3 luni sunt recunoscute la cost amortizat.

RON	31 decembrie 2023	31 decembrie 2022
Conturi curente (i)	52.934	108.323
Depozite la banci (ii)	1.060.930	1.346.131
Total	1.113.865	1.454.455

Situatia detaliata a numerarului detinut**(i) Situatie conturilor curente**

Conturi curente	SUMA	MONEDA	CURS VALUTAR	SOLD RON 31.12.2023
BRD G.S.G	34.692	RON	1	34.692
BRD G.S.G	974	USD	4,4958	4.378
INTESA SANPAOLO BANK	232	CHF	5,3666	1.246
FIRST BANK	5.648	RON	1	5.648
FIRST BANK	7	USD	4,4958	33
FIRST BANK	409	EUR	4,9746	2.035
Banca Comerciala Romana	4.902	RON	1	4.902
TOTAL				52.934

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII AUDAS PISCATOR
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA DATA DE 31 DECEMBRIE 2023
(toate sumele sunt prezentate in lei romanesti ("RON") daca nu este specificat altfel)

5. NUMERAR, ECHIVALENTE DE NUMERAR SI DEPOZITE (continuare)

(ii) Situatia depozitelor bancare

Depozite bancare	SUMA	MONEDA	CURS VALUTAR	SOLD RON 31.12.2023
INTESA SANPAOLO BANK	595.413	RON	1	595.413
INTESA SANPAOLO BANK	70.400	EUR	4,9746	350.213
INTESA SANPAOLO BANK	2.269	USD	4,4958	10.203
BRD G.S.G	21.126	EUR	4,9746	105.102
TOTAL DEPOZITE				1.060.930

6. ALTE DATORII SI CHELTUIELI ESTIMATE

	31 decembrie 2023	31 decembrie 2022
Datorii reprezentand servicii de administrare	21.330	13.134
Datorii reprezentand servicii de auditare	1.036	4.121
Datorii reprezentand servicii de custodie	193	110
Datorii reprezentand servicii de decontare	-	-
Datorii reprezentand servicii de depozitare	2.115	1302
Datorii reprezentand servicii de intermediere BT CAPITAL PARTNERS	-	-
Datorii reprezentand servicii de intermediere WOOD & Company Financial Services a.s	-	-
Taxe ASF	555	341
Total alte datorii si cheltuieli estimate	25.228	19.009

7. CAPITALURI PROPRII

Asa cum este descris si in politicile contabile semnificative, sectiunea 2.2.8 "Capitaluri proprii / Unitati de fond", unitatile de fond sunt clasificate ca elemente de capitaluri proprii.

7.1 Unitatile de fond

Fondul a emis la subscriere unitati de fond identice, in valoare nominala de 10 EUR. Valoarea unei unitati de fond se modifica pe tot parcursul existentei **Fondului**.

O persoana care subscrie titluri de participare devine investitor al **Fondului** in ziua emiterii titlurilor de participare. Emiterea titlurilor de participare se face in ziua lucratoare urmatoare celei in care s-a facut creditarea contului colector al **Fondului**, iar pretul de subscriere luat in calcul este egal cu valoarea unitara a activului net calculat de **Administrator** si certificata de catre Depozitar pe baza activelor din ziua in care s-a facut creditarea contului colector al **Fondului** pentru emiterea titlurilor de participare. Plata unitatilor de fond se face doar in EUR. Investitorii **Fondului** au libertatea de a se retrage in orice moment.

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII AUDAS PISCATOR
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA DATA DE 31 DECEMBRIE 2023
(toate sumele sunt prezentate in lei romanesti ("RON") daca nu este specificat altfel)

7.2 Rezerve din conversii valutare

La 31 decembrie 2023 s-au inregistrat diferente din conversii valutare provenite din faptul ca situatiilor financiare ale Fondului sunt prezentate intr-o moneda diferita (RON) fata de moneda functionala a **Fondului** (EURO). Aceasta rezerva este in suma de 471.610 RON si la 2022 s-au inregistrat si prezentat diferente din conversii valutare in suma de 427.276 RON.

8. CASTIG/(PIERDERE NET(A) DIN ACTIVELE FINANCIARE SI DATORIILE FINANCIARE LA VALOAREA JUSTA PRIN CONTUL DE PROFIT SAU PIERDERE

Castig / (pierdere) net(a) din activele financiare si datoriile financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere

RON	2023	2022
Castiguri din evaluarea activelor si datoriilor financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	2.631.428	4.722.540
Castiguri privind operatiunile cu instrumente derivate detinute in vederea tranzactionarii	20.900.282	22.319.988
Pierderi din evaluarea activelor si datoriilor financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	(2.415.501)	(4.922.016)
Pierderi privind operatiunile cu instrumente derivate detinute in vederea tranzactionarii	(19.759.035)	(21.003.882)
Total castig / (pierdere) net (a) din activele financiare si datoriile financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	1.357.175	1.116.631

9. VENITURI SI CHELTUIELI DIN DOBANZI

Venituri si cheltuieli din dobanzi

	2023	2022
Venituri din dobanzi	116.593	54.886
Cheltuieli cu dobanzile	429.295	13.937

Cheltuieli cu dobanzile in suma de 429.295 lei (la 2022- in suma de 13.937 lei) reprezinta costul perceput de catre Saxo Bank la suma cu care este finantata fiecare pozitie deschisa pe CFD.

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII AUDAS PISCATOR
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA DATA DE 31 DECEMBRIE 2023
(toate sumele sunt prezentate in lei romanesti ("RON") daca nu este specificat altfel)

10. VENITURI DIN DIVIDENDE

Veniturile din dividende provin din investitiile detinute in actiuni de catre Fond. In anul 2023 Fondul a incasat dividende in valoare totala de 114.977 RON. In top 3 emitenti se regasesc OMV PETROM S.A (SNP) cu o valoare de 33.000 RON, ING GROEP N.V.(INGA) cu o valoare de 15.989 RON, SAXO cu o valoare de 45.531 RON,(restul de 20.457 RON fiind distribuiti de alti emitenti). In anul 2022 in top 3 se regasesc , OMV PETROM S.A (SNP) cu o valoare de 57.340 RON, BRD G.S.G. (BRD) cu o valoare de 24.164 RON, Nuclearelectrica (SNN) cu o valoare de 24.102 RON,(restul de 42.003 RON fiind distribuiti de alti emitenti).

RON	2023	2022
Castig / pierdere net(a) din dividende pentru instrumentele financiare detinute in vederea tranzactionarii	114.977	147.609
Total Venituri din dividende	114.977	147.609

11. CASTIG/ (PIERDERE) NET (A) DIN CURSUL DE SCHIMB

	2023	2022
Castiguri din reevaluarea soldurilor in valuta	1.499.401	2.153.392
Pierderi din reevaluarea soldurilor in valuta	(1.578.853)	(2.008.090)
Total castig / (pierdere) net(a) din cursul de schimb	(79.453)	145.302

12. CHELTUIELI CU ONORARIILE ADMINISTRATORULUI

Comisionul de administrare al **Fondului** datorat **Administratorului** este de 0,3% pe luna fiind aplicat la media lunara a valorii activelor nete ale **Fondului**. Comisionul de administrare se plateste lunar.

RON	2023	2022
Cheltuieli privind comisiunile datorate SAI - administrare	219.133	191.781
Total cheltuieli cu onorariile administratorului	219.133	191.781

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII AUDAS PISCATOR

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA DATA DE 31 DECEMBRIE 2023

(toate sumele sunt prezentate in lei romanesti ("RON") daca nu este specificat altfel)

13. CHELTUIELI CU ONORARIILE DE INTERMEDIERE SI ALTE COSTURI DE TRANZACTIONARE

Fondul plateste comision de depozitare care se aplica la valoarea medie lunara a activului net, nivelul maxim al acestui comision fiind de 0,05% lunar. Comisionul de pastrare in siguranta a instrumentelor financiare pentru piata locala si pentru pietele externe este de maxim 0,05%/luna aplicat la valoarea actualizata medie lunara a portofoliului aflat in custodie. La aceste comisioane se mai adauga comisioane pentru intermediere, pentru decontarea tranzactiilor pe pietele externe, max 90 Euro/tranzactie, comisioane pentru transferuri internationale, maxim 50 Euro/tranzactie, comisioanele de decontare pe piata locala de maxim 0,025% aplicat la valoarea bruta a fiecarei tranzactii si comisioane pentru procesare transferuri instrumente financiare pe piata locala maxim 20 RON/transfer. Toate aceste comisioane sunt platite din activele **Fondului**.

	2023 RON	2022 RON
Cheltuieli privind comisioanele datorate serviciilor de depozitare	21.731	19.018
Cheltuieli privind comisioanele datorate custodelui	1.256	2.098
Cheltuieli privind comisioanele datorate serviciilor de decontare	2.743	3.029
Cheltuieli privind comisioanele datorate societatilor de servicii de investitii financiare BRK Financial Group	2.028	86
Cheltuieli privind comisioanele datorate societatilor de servicii de investitii financiare BT CAPITAL PARTNERS	2.351	7.317
Cheltuieli privind comisioanele datorate societatilor de servicii de investitii financiare SAXO BANK	118.018	23.816
Cheltuieli privind comisioanele datorate societatilor de servicii de investitii financiare WOOD & Company Financial Services a.s	2.738	3.477
Cheltuieli privind comisioanele datorate societatilor de servicii de investitii financiare SWISS CAPITAL	-	516
Cheltuieli ASF	5.698	4.970
Total cheltuieli cu onorariile de intermediere si alte costuri de tranzactionare	156.563	64.328

14. ALTE CHELTUIELI GENERALE

	2023 RON	2022 RON
Cheltuieli privind comisioanele bancare Intesa Sanpaolo	3.425	10.097
Cheltuieli privind comisioanele bancare BRD G.S.G	743	1.184
Cheltuieli privind comisioanele bancare Banca Comerciala Romana	146	-
Cheltuieli privind comisioanele bancare First Bank	720	740
Cheltuieli privind onorariile de audit	4.121	4.111
Cheltuieli cu depozitarul Central	250	250
Total alte cheltuieli generale	9.404	16.381

Pe parcursul anilor 2023 si 2022, toate comisionele percepute din activele Fondului s-au incadrat in nivelul maxim stabilit de Administrator si comunicat investitorilor.

15. TAXE SI IMPOZITE

Fondul achita lunar catre ASF o cota din activul net de 0,0078%

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII AUDAS PISCATOR
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA DATA DE 31 DECEMBRIE 2023
(toate sumele sunt prezentate in lei romanesti ("RON") daca nu este specificat altfel)

16. ADMINISTRAREA RISCURILOR

Investitiile in fondurile deschise de investitii ofera avantaje specifice dar si riscul nerealizarii obiectivelor, inclusiv al diminuarii valorii unitare a activului net, dar acestea sunt gestionate printr-un proces continuu de identificare, masurare si monitorizare, sub rezerva limitelor de risc si altor controale. Randamentul potential al unei investitii este, de regula, direct proportional cu gradul de risc asociat acesteia. Lichiditatile si resursele colectate in **Fond** vor fi investite in principal, in instrumente financiare selectate de catre Societatea de administrare. Aceste instrumente vor fi influentate de evolutiile si evenimentele din pietele financiare.

Obiectivul **Fondului** in activitatea de gestionarea riscurilor este crearea si protejarea valorii actionarilor.

Structura de administrare a riscurilor

Principiile utilizate de catre **Fond** in activitatea de administrare a riscului sunt: separarea activitatilor pe departamente, asigurarea unor functii independente de control si administrare a riscurilor, intocmirea si aplicarea unor politici si proceduri interne clare aprobate de **Administratorul Fondului** si implicarea intregului personal in procesul de administrare a riscului.

Masurarea riscului si sistemul de raportare

Riscurile **Fondului** sunt masurate cu ajutorul unei metode care reflecta atat pierderea asteptata sa apara in conditii normale cat si pierderile neasteptate, care sunt o estimare a pierderilor reale finale bazate pe modele statistice. Modelele fac uz de probabilitatile rezultate din experientele istorice, ajustate pentru a reflecta mediul economic. **Fondul** monitorizeaza si masoara riscul global aferent expunerii la riscul agregat cuprinzand toate tipurile de riscuri si activitati.

Limitarea riscului

Fondul are reguli generale de investitii care ii stabilesc strategia globala de afaceri, toleranta fata de risc precum si atitudinea generala de administrare a riscului.

Fondul foloseste instrumente in scopuri comerciale si in legatura cu activitatile sale de management al riscului.

Concentrarea excesiva a riscului

Concentrarea indica senzitivitatea relativa a performantei **Fondului** la evolutiile care afecteaza o anumita industrie sau o anumita zona geografica. Concentrarile de risc apar atunci cand un numar de instrumente financiare sau contracte sunt incheiate cu acelasi partener, sau in cazul in care un numar de parteneri contractuali sunt angajati in activitati economice similare, sau activitati desfasurate in aceeasi regiune geografica, sau au caracteristici economice similare care ar conduce la influentarea in mod similar a capacitatii de a-si indeplini obligatiile contractuale, in urma schimbarilor conditiilor economice, politice sau de alta natura. Concentrarile de risc de lichiditate pot fi generate de datele scadente ale datoriilor financiare, de sursele de imprumut ale facilitatilor de credit sau de concentrare pe o anumita piata in care active lichide pot fi realizate.

Concentrarile riscului de schimb valutar ar putea aparea in cazul in care **Fondul** are o expunere importanta deschisa intr-o singura valuta, sau are o pozitie agregata in mai multe valute, dar care tind sa se miste impreuna. Pentru a evita concentrarile de risc, politicile si procedurile **Fondului** includ orientari specifice care sa se concentreze pe mentinerea unui portofoliu diversificat. Managerii de investitii sunt instruiti pentru a reduce expunerea, in scopul de a gestiona concentrarile de risc, atunci cand apar.

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII AUDAS PISCATOR
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA DATA DE 31 DECEMBRIE 2023
(toate sumele sunt prezentate in lei romanesti ("RON") daca nu este specificat altfel)

16. ADMINISTRAREA RISCURILOR (continuare)

Categorii de risc:

Riscul de piata: riscul de a inregistra pierderi ca urmare a modificarilor adverse a factorilor de piata, determinand scaderea valorii activelor detinute de catre **Fond**.

Riscul de actiuni: variatia cursului actiunilor poate avea un impact negativ asupra unitatii de fond.

Efectul de levier: Instrumentele financiare derivate sunt instrumente complexe in care castigurile sau pierderile pot fi multiplu al investitiei initiale. Aceasta inseamna ca orice mica modificare a activului suport poate conduce la pierderi sau la profituri considerabile.

Riscul de rata al dobanzii: este riscul de diminuare a valorii de piata a pozitilor senzitive la rata dobanzii, ca urmare a variatiei ratelor dobanzii. Expunerea **Fondului** la riscul de modificari ale ratei dobanzii de pe piata este nesemnificativ deoarece depozitele constituite sunt overnight.

BNR-ul a modificat dobanda de referinta de la 6,75% la 7% in cursul anului 2023, dar acest lucru nu influenteaza riscul de rata al dobanzii.

In tabelul de mai jos, Fondul prezinta riscul de rata al dobanzii:

31 decembrie 2023

	0-3 luni	3-6 luni	6 luni - 1 an	Nepurtatoare de dobanda	Total
	RON	RON	RON	RON	RON
Active					
Active financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	-	-	-	2.412.236	2.412.236
Numerar, echivalente de numerar si depozite	1.113.865	-	-	-	1.113.865
Alte active	3.861.144	-	-	-	3.861.144
Total active	4.975.009	-	-	2.412.236	7.387.246
	0-3 luni	3-6 luni	6 luni - 1 an	Nepurtatoare de dobanda	Total
Datorii					
Instrumente financiare derivate	-	-	-	123.288	123.288
Alte datorii si cheltuieli estimate	-	-	-	19.009	19.009
Total datorii	-	-	-	148.516	148.516
Total diferenta senzitivitate dobanda	4.975.009	-	-	2.263.720	7.238.730

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII AUDAS PISCATOR
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA DATA DE 31 DECEMBRIE 2023
(toate sumele sunt prezentate in lei romanesti ("RON") daca nu este specificat altfel)

16. ADMINISTRAREA RISCURILOR (continuare)

In tabelul de mai jos, Fondul prezinta riscul de rata al dobanzii:

31 decembrie 2022

	0-3 luni	3-6 luni	6 luni	1 an	Nepurtatoare de dobanda	Total
Active	RON	RON		RON	RON	RON
Active financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	-	-		-	1.187.252	1.187.252
Numerar,echivalente de numerar si depozite	1.454.455	-		-	-	1.454.455
Alte active	1.762.291	-		-	-	1.762.291
Total active	3.216.745	-	-	-	1.187.252	4.403.998
	0-3 luni	3-6 luni	6 luni	1 an	Nepurtatoare de dobanda	Total
Instrumente financiare derivate	-	-		-	4.391	4.391
Alte datorii si cheltuieli estimate	-	-		-	19.009	19.009
Total datorii	-	-	-	-	23.400	23.400
Total diferenta senzitivitate dobanda	3.216.745	-	-	-	1.163.852	4.380.597

Riscul valutar: este riscul inregistrarii unor pierderi in valoarea activelor sau datoriilor denumite intr-o valuta, ca urmare a modificarilor riscului valutar. Acest risc apare atunci cand activele sau datoriile sunt denumite in RON, USD si astfel, valoarea activelor Fondului poate fi afectata favorabil sau nefavorabil de fluctuatii ale cursului de schimb, adica supus riscului valutar.

Tabelul de mai jos indica monedele fata de care **Fondul** avea o expunere la 31 decembrie 2023 si 31 decembrie 2022 pe active si datorii totale:

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII AUDAS PISCATOR
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA DATA DE 31 DECEMBRIE 2023
(toate sumele sunt prezentate in lei romanesti ("RON") daca nu este specificat altfel)

16. ADMINISTRAREA RISCURILOR (continuare)

Concentrarea expunerii valutare:

31 decembrie 2023

Active

Instrumente financiare / Moneda	EUR	USD	Alte monede	RON	Total
Active financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	325.345	-	-	2.086.891	2.412.236
Numerar, echivalente de numerar si depozite	457.349	14.614	1.246	640.655	1.113.865
Alte active	1.886.594	1.974.551	-	-	3.861.144
Total active	2.669.288	1.989.164	1.246	2.727.546	7.387.245

Datorii

Instrumente financiare / Moneda	EUR	USD	Alte monede	RON	Total
Instrumente financiare derivate	123.971	(683)	-	-	123.288
Alte datorii si cheltuieli estimate	25.035	-	-	193	25.228
Total datorii	149.006	(683)	-	193	148.516

Concentrarea expunerii valutare:

31 decembrie 2022

Active

Instrumente financiare / Moneda	EUR	USD	Alte monede	RON	Total
Active financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	-	-	-	1.187.252	1.187.252
Numerar, echivalente de numerar si depozite	598.431	202.946	1.405	651.674	1.454.455
Alte active	353.056	1.409.235	-	-	1.762.291
Total active	951.487	1.612.180	1.405	1.838.927	4.403.998

Datorii

Instrumente financiare / Moneda	EUR	USD	Alte monede	RON	Total
Instrumente financiare derivate	-	4.391	-	-	4.391
Alte datorii si cheltuieli estimate	18.899	-	-	110	19.009
Total datorii	18.889	4.391	-	110	23.400

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII AUDAS PISCATOR
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA DATA DE 31 DECEMBRIE 2023
(toate sumele sunt prezentate in lei romanesti ("RON") daca nu este specificat altfel)

16. ADMINISTRAREA RISCURILOR (continuare)

Tabelul de mai jos indica monedele fata de care **Fondul** avea expunere semnificativa la 31 decembrie 2023 pe activele si datoriile financiare monetare si nemonetare ale sale. In analiza este calculat efectul total al unei fluctuatii rezonabile, posibile a ratei de schimb fata de EUR asupra capitalului propriu si profilului sau pierderii, toate celelalte variabile ramanand constante.

	Modificare in rata de schimb	Efectul in capitaluri si profit / (pierdere) in an (referitor la instrumente financiare monetare / si nemonetare)
RON	3,00%	81.826
USD	3,00%	59.675
Alte monede	3.00%	37

O scadere echivalenta a fiecarei monede prezentate mai sus comparativ cu moneda EUR ar fi avut ca rezultat un impact echivalent, dar in sens opus.

Riscul de pret: riscul ca pretul unui instrument financiar sa scada/creasca ca urmare a dinamicii unor factori care afecteaza piata in ansamblul ei.

Acest risc include modificari in valoarea activelor, modificari in preturi observabile direct sau indirect (indici financiari, spread-uri sau corelatii) precum si efectele modificarii volatilitatii si lichiditatii acestor factori. Riscul legat de administrare: administrarea se bazeaza pe anticiparile evolutiei diferitelor pietee (actiuni, obligatiuni, monetare, derivate). Exista riscul ca aceste anticipari sa se dovedeasca a fi gresite in unele situatii astfel incat investitiile **Fondului** sa nu fie realizate in orice moment pe pietele cele mai performante.

In tabelul de mai jos va prezentam masurarea amplitudinii activelor financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere in cazul in care pretul pietei pentru active ar scadea cu 5%,10% ,20 %, 30% Mentionam faptul ca incepand cu scaderea preturilor cu un procent de 5%, acestea ar inregistra pierdere.

Valoare achizitie active EUR	Valoare 31.12.2023 EUR	-5%	-10%	-20%	-30%
428.943	484.911	460.665	436.420	387.929	339.437

Riscul de lichiditate: riscul de a nu putea vinde intr-un interval scurt de timp un instrument financiar/pozitie detinuta fara a afecta semnificativ pretul acestuia (nu exista cerere pentru acel instrument financiar decat in conditiile acordarii unor discounturi semnificative de pret).

Fondul investeste in principal in titluri de valoare tranzactionate pe pietee reglementate si alte instrumente financiare, care in conditii normale de piata, sunt usor convertibile in numerar. In plus, politica este de a mentine suficiente disponibilitati si pentru a indeplini cerintele normale de functionare.

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII AUDAS PISCATOR**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE****PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA DATA DE 31 DECEMBRIE 2023****(toate sumele sunt prezentate in lei romanesti ("RON") daca nu este specificat altfel)****16. ADMINISTRAREA RISCURILOR (continuare)**

In tabelul de mai jos, Fondul a prezentat riscul de lichiditate la 31 decembrie 2023 si 31 decembrie 2022

31 decembrie 2023	Pana la 1 luna	1-3 luni	3-6 luni	6-12 luni	Total
	RON	RON	RON	RON	RON
Active financiare					
Active financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	2.412.236	-	-	-	2.412.236
Numerar, echivalente de numerar si depozite	1.113.865	-	-	-	1.113.865
Alte active	3.861.144				3.861.144
Total active financiare	7.387.246	-	-	-	7.387.246
Instrumente financiare derivate	123.288				123.288
Alte datorii si cheltuieli estimate	25.228	-	-	-	25.228
Total datorii financiare	148.516	-	-	-	148.516
Excedent / (deficit) lichiditate	7.238.730	-	-	-	7.238.730

31 decembrie 2022	Pana la 1 luna	1-3 luni	3-6 luni	6-12 luni	Total
	RON	RON	RON	RON	RON
Active financiare					
Active financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	1.187.252	-	-	-	1.187.252
Numerar, echivalente de numerar si depozite	1.454.455	-	-	-	1.454.455
Alte active	1.762.291				1.762.291
Total active financiare	4.403.998	-	-	-	4.403.998
Instrumente financiare derivate	4.391				4.391
Alte datorii si cheltuieli estimate	19.009	-	-	-	19.009
Total datorii financiare	23.400	-	-	-	23.400
Excedent / (deficit) lichiditate	4.380.597	-	-	-	4.380.597

Riscul de contrapartida: se refera la consecintele negative asociate cu neplata unei obligatii, falimentul sau deteriorarea ratingului de credit al unei contrapartide. Riscul de contrapartida include toate tranzactiile si produsele care dau nastere expunerilor si nu se refera doar la activitatea de credit

Riscul de credit: este riscul de pierdere ca urmare a modificarii adverse a bonitatii contrapartidei sau emitentului respectivului instrument financiar. Riscul de credit apare in legatura cu orice fel de creante si consta in riscul ca debitorii sa nu fie capabili sa-si indeplineasca obligatiile (la timp sau in totalitatea lor) din cauza falimentului sau a altor cauze de aceeasi natura.

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII AUDAS PISCATOR
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA DATA DE 31 DECEMBRIE 2023
(toate sumele sunt prezentate in lei romanesti ("RON") daca nu este specificat altfel)

16. ADMINISTRAREA RISCURILOR (continuare)

Fondul nu a aplicat modelul ECL, având în vedere că nu sunt disponibile suficiente informații istorice și statistice pe baza cărora să fie modelată o variantă fiabilă și relevantă pentru eventualele pierderi din creditare.

Rating de tara emitent obligatiuni / titluri guvernamentale (% din total obligatiuni)

Rating tara \ an	2023	2022
BBB-	100%	100%

Tabelul de mai jos prezinta expunerea maxima a Fondului la riscul de credit, care este egala cu valoarea contabila a instrumentelor din situatiile financiare.

	31 decembrie 2023	31 decembrie 2022
Numerar, echivalente de numerar si depozite	1.113.865	1.454.455
Alte active	3.861.144	1.762.291
Total expunere la riscul de credit	4.975.009	3.216.745

Din care:

Expuneri in conturi curente si depozite la banci

	31 decembrie 2023	31 decembrie 2022
Intesa SanPaolo Bank	957.075	871.242
First Bank	7.715	8.425
BRD G.S.G	144.172	569.741
Banca Comerciala Romana	4.902	5.048
Total expuneri in conturi curente si depozite la banci	1.113.865	1.454.455

31 decembrie 2023

Banca

	Alte active
	RON
Citibank	1.974.551
Saxobank	1.886.594

Total expuneri alte active

3.861.144

31 decembrie 2022

Banca

	Alte active
	RON
Citibank	1.409.235
Saxobank	353.056
Sume in curs de decontare	-

Total expuneri alte active

1.762.291

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII AUDAS PISCATOR
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA DATA DE 31 DECEMBRIE 2023
(toate sumele sunt prezentate in lei romanesti ("RON") daca nu este specificat altfel)

16. ADMINISTRAREA RISCURILOR (continuare)

Riscul de concentrare reprezinta riscul de a suferi pierderi din (i) distributia neomogena a expunerilor fata de contrapartide, (ii) din efecte de contagiune intre debitori sau (iii) din concentrare sectoriala (pe industrii, pe regiuni geografice etc).

Riscul de decontare: reprezinta riscul ca o contraparte sa nu isi indeplineasca obligatia de livrare a instrumentelor financiare sau a contravalorii acestora in conformitate cu termenii tranzactiei efectuate, dupa ce contrapartea sa si-a indeplinit obligatia de livrare a banilor/instrumentelor financiare conform intelegerii.

Riscul operational: definit ca riscul inregistrarii de pierderi sau al nerealizarii profiturilor estimate, care este determinat de derularea neadecvata a proceselor interne, existenta unui personal sau a unor sisteme informatice necorespunzatoare sau de factori externi (conditii economice, schimbari in mediul investitional, progrese tehnologice etc.). Cand controalele nu functioneaza in mod eficient, riscurile operationale pot genera prejudicii de imagine, pot avea implicatii operationale, dar **Administratorul** depune toate eforturile in a le gestiona prin intermediul unui cadru de control si prin monitorizarea si reactia la potentialele riscuri. Controalele includ separarea efectiva a sarcinilor de lucru, proceduri de acces, autorizare si reconciliere, instruirea personalului si procese de evaluare, precum si auditul intern.

Riscul juridic este o componenta a riscului operational, aparut ca urmare a neaplicarii sau aplicarii defectuoase a dispozitiilor legale sau contractuale si care produc un impact negativ asupra operatiunilor.

Riscul reputational este riscul inregistrarii de pierderi sau nerealizarii profiturilor estimate, ca urmare a lipsei de incredere a publicului si a altor terte parti (clienti, actionari, creditorii, angajati, etc.) in integritatea companiei. Pierderea reputatiei poate avea un efect negativ (direct sau indirect) asupra valorii companiei. De pilda, ar putea afecta capacitatea companiei de a demara noi servicii si relatii de afaceri, ar putea duce la scaderea bazei de clienti, la actiuni legale sau alte pierderi financiare.

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII AUDAS PISCATOR
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA DATA DE 31 DECEMBRIE 2023
(toate sumele sunt prezentate in lei romanesti ("RON") daca nu este specificat altfel)

17. Active si datorii financiare

Clasificari contabile si valori juste

In tabelul de mai jos se prezinta clasificarile contabile si valorile juste pentru activele si datoriile financiare la 2023 :

Descriere	Active financiare la cost amortizat	Datorii financiare la cost amortizat	Active financiare prin contul de profit/ pierdere	Datorii financiare prin contul de profit / pierdere	Valoare contabila	Valoare justa
Numerar si echivalente de numerar	1.113.865	-	-	-	1.113.865	1.113.865
Active financiare prin contul de profit sau pierdere	-	-	2.412.236	-	2.412.236	2.412.236
Alte active	3.861.144	-	-	-	3.861.144	3.861.144
Total active monetare	4.975.009	-	2.412.236	-	7.387.246	7.387.246
Instrumente financiare derivate	-	-	-	123.288	123.288	123.288
Alte datorii	-	25.228	-	-	25.228	25.228
Total datorii monetare	-	25.228	-	123.288	148.516	148.516

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII AUDAS PISCATOR
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA DATA DE 31 DECEMBRIE 2023
(toate sumele sunt prezentate in lei romanesti ("RON") daca nu este specificat altfel)

17. Active si datorii financiare (continuare)

Clasificari contabile si valori juste

In tabelul de mai jos se prezinta clasificarile contabile si valorile juste pentru activele si datoriile financiare la 2022 :

Descriere	Active financiare la cost amortizat	Datorii financiare la cost amortizat	Active financiare prin contul de profit/ pierdere	Datorii financiare prin contul de profit / pierdere	Valoare contabila	Valoare justa
Numerar si echivalente de numerar	1.454.455	-	-	-	1.454.455	1.454.455
Active financiare prin contul de profit sau pierdere	-	-	1.187.252	-	1.187.252	1.187.252
Alte active	1.762.291	-	-	-	1.762.291	1.762.291
Total active monetare	3.216.745	-	1.187.252	-	4.403.998	4.403.998
Alte datorii	-	19.009	-	4.391	23.400	23.400
Total datorii monetare	-	19.009	-	4.391	23.400	23.400

Pentru activele si datoriile financiare la cost amortizat, Fondul a analizat valoarea justa la 31 decembrie 2023 si a concluzionat ca nu sunt diferente semnificative intre valoarea justa si costul amortizat.

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII AUDAS PISCATOR
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA DATA DE 31 DECEMBRIE 2023
(toate sumele sunt prezentate in lei romanesti ("RON") daca nu este specificat altfel)

18. ALTE INFORMATII

18.1 Administrarea Fondului

Fondul este administrat de catre S.A.I. Atlas Asset Management S.A., Societate de Administrare a Investitiilor cu sediul actual in Bucuresti, Sector 1, Soseaua Bucuresti-Ploiesti nr. 7A, Et. 6, inmatriculata la Oficiul Registrului Bucuresti sub nr. J40/15700/2008, CUI 24467322, autorizata prin Decizia nr. 607/14.04.2009 si inregistrata in Registrul A.S.F sub nr. PJROSSAIR/400030 din 14.04.2009.

18.2 Depozitarul Fondului

Depozitarea activelor **Fondului** a fost realizata pe parcursul anului 2023 de catre BRD - Groupe Societe Generale S.A., autorizata prin Decizia nr. 4338/09.12.2003, numar de inregistrare in Registrul ASF PJR10DEPR/400007. Printre atributiile Depozitarului se numara certificarea zilnica a valorii activului net, a valorii unitare a activului net, a numarului de investitori.

18.3 Distribuirea unitatilor de fond

Subscrierea si rascumpararea unitatilor **Fondului** se face la sediul Societatii de administrare SAI Atlas Asset Management SA din Bucuresti, Sector 1, Soseaua Bucuresti-Ploiesti nr. 7A, et. 6.

18.4 Politica de investitii a Fondului

In anul 2023, pietele de capital au evoluat pozitiv, cu o volatilitate redusa in comparatie cu anii precedenti dominati de volatilitatea indusa intai de pandemia Covid 19 iar ulterior de declansarea conflictului armat din Ucraina. De asemenea spre sfarsitul anului ciclul de crestere a dobanzilor a parut ca a atins nivelul maxim, fapt ce a dat un impuls suplimentar pietelor de capital.

Fondul de investitii Audas Piscator si a concentrat portofoliul pe actiuni listate la BVB in special in sectorul producatorilor si distribuitorilor de energie si in sectorul financiar. De asemenea, fondul a investit prin intermediul instrumentelor financiare derivate (CFD's, Futures etc) in indici bursieri precum S&P500, DAX, FTSE precum si in actiuni din domeniul tehnologiei informatiei listati pe piata din New York. Un alt segment urmarit in realizarea obiectivelor fondului l au constituit tranzactiile forward avand ca suport perechi de valute G10 si CEE. Aproximativ 10% din portofoliul fondului a fost alocata investitiilor in actiuni ale companiilor aeriene, listate pe burse din cadrul UE.

In medie, investitiile in valori mobiliare de genul actiunilor listate la Bursa de Valori Bucuresti s au mentinut in intervalul 30%-50% din activul fondului, iar sectoarele preferate au fost cel energetic si petrol si gaze, datorita evolutiei favorabile a pretului materiilor prime si asteptarilor privind dividendele, precum si cel financiar pentru diversificarea portofoliului.

Bursa din Romania a inregistrat aprecieri semnificative in acest context oarecum stabil inregistrat in 2023 si preconizat a continua si in 2024. Anul 2024 este considerat a fi in primul rand un an „super electoral” la nivel global cu alegeri in aproape toate regiunile globului, fapt ce va determina factorii decidenti la nivel politic si economic sa nu intreprinda masuri ce pot afecta in mod negativ pietele financiare.

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII AUDAS PISCATOR
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA DATA DE 31 DECEMBRIE 2023
(toate sumele sunt prezentate in lei romanesti ("RON") daca nu este specificat altfel)

19. EVENIMENTE ULTERIOARE

Anul 2024 a inceput intr-o nota pozitiva pe pietele internationale, avand in vedere expectatiile acestora ca incepand cu trimestrul II al anului, marile banci centrale – ECB si FED sa inceapa un ciclu de scaderi ale dobanzilor de referinta avand in vedere tendinta de incetinire a ritmului de crestere economica. Astfel, atat pietele bursiere (in special in sectorul de tehnologie a informatiei) cat si cele de obligatiuni au cunoscut aprecieri semnificative. Riscurile ce tin de situatia geopolitica la nivel global continua sa fie la niveluri ridicate cu focare de conflict deschise in Ucraina si Gaza si cu tensiuni mocnite in Taiwan. La acestea se adauga si atacuri ale rebelilor Hutsi in Marea Rosie, atacuri ce ameninta una din principalele rute de transport de marfuri dinspre Asia spre Europa si invers.

Aceste situatii financiare au fost aprobate la data de 29 aprilie 2024:

Intocmit,
Presedinte CA,
Arnautu Liviu Stefan
S.A.I. ATLAS ASSET MANAGEMENT S.A.

Expert Contabil
Barjoveanu Ioan
S.C. SAI FINANCIAL S.R.L.

Ioan
Barjov
eanu

Digitally signed
by Ioan
Barjoveanu
Date: 2024.04.29
22:23:51 +03'00'

**Fond Deschis de Investitii
AUDAS PISCATOR**

Raportul administratorilor la 31.12.2023

Performanta an calendaristic (%)

	2023	2022	2021
FDI Audas Piscator	18.72%	25.48%	-1.07%

*Fond lansat in August 2009

Raport de activitate
FDI AUDAS PISCATOR 2023**I. INFORMATII FOND**

Fondul Deschis de Investiții Audas Piscator, initiat si administrat de S.A.I. ATLAS ASSET MANAGEMENT S.A constituit prin contract de societate, fara personalitate juridica, in conformitate cu dispozitiile Codului Civil si care functioneaza in conformitate cu prevederile OUG nr. 32/2012, cu modificarile si completarile ulterioare si ale Regulamentului A.S.F nr.9/2014, cu modificarile si completarile ulterioare, este autorizat de C.N.V.M.(A.S.F) prin Decizia nr. 1205/4.08.2009 și este inregistrat cu nr. CSC06FDIR/400060 in Registrul A.S.F. Obiectivul Fondului Deschis de Investitii Audas Piscator reprezinta mobilizarea resurselor financiare in scopul obtinerii de venit prin plasarea acestora pe pietele financiare interne si externe. Fondul Deschis de Investitii Audas Piscator este un fond cu o politica de investitii diversificata cu un grad de risc ridicat.

II. GENERALITATI
SOCIETATEA DE
ADMINISTRARE

Societatea de administrare a fost autorizată de C.N.V.M. (A.S.F) prin Decizia nr. 607/14.04.2009 si inregistrata in Registrul Public al A.S.F in sectiunea „ Societati de administrare a investitiilor” cu nr.PJRO5SAIR/400030 si in Registrul public al ASF in sectiunea „Administratori de fonduri de investitii alternative” cu nr. PJR07.1AFIAA/400006, avand sediul in Bucuresti, sector 1, Soseaua Bucuresti-Ploiesti, nr. 7A, etaj 6, tel: 021 361 78 21 ; fax: 021 361 78 22; e-mail contact@atlas-am.ro, 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 anuala a **Fondului** este anexata prezentului raport.

V. CONTEXT
INTERNATIONAL
2023

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

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

VI. CONTEXTUL SI EVOLUTIA MACROECONOMICA LA NIVEL LOCAL

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

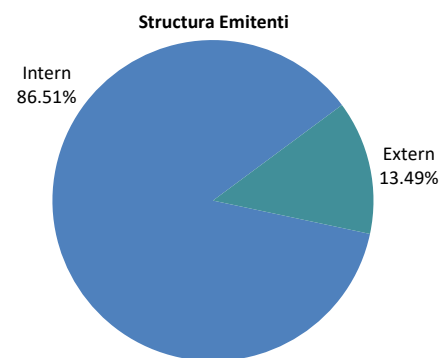
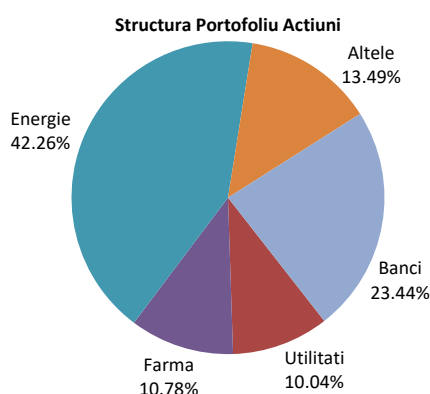
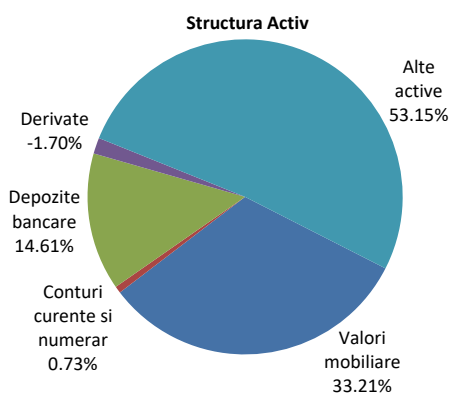
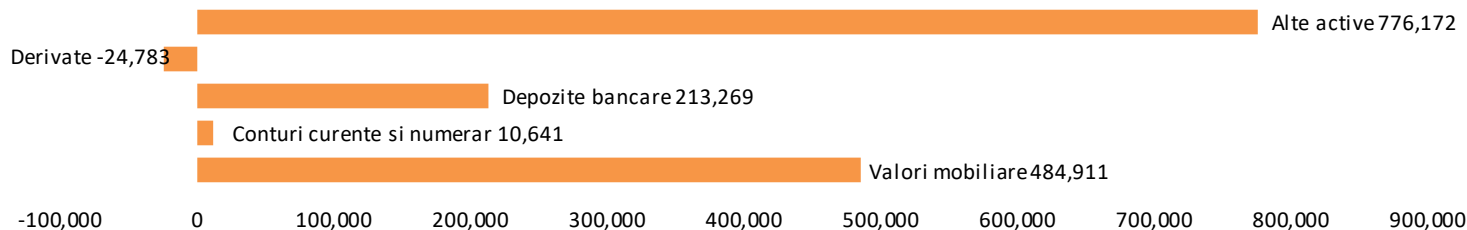
Costul unitar cu forta de munca din industrie a crescut pe fondul reducerii productivitatii, mai ales in sectoarele industriale afectate de criza energetica. Cele mai semnificative reduceri de activitate au fost inregistrate in sectoarele energointensive, respectiv industria chimica, materiale de constructii, metalurgica si respectiv constructii metalice, chiar si dupa aplicarea plafoanelor de pret la energie pentru marii consumatori industriali. "Scaderea preturilor la energie, reducerea constrangerilor legate de oferta si o piata puternica a fortei de munca au sustinut o crestere moderata in primul trimestru al anului 2023, eliminand temerile legate de o recesiune. Inflatia de baza, respectiv inflatia excluzand sectorul energetic si cel al alimentelor neprelucrate, se dovedeste a fi insa mai persistenta. In luna martie, aceasta a atins un nivel record de 7,6%, dar se preconizeaza ca va scadea treptat in cursul perioadei previzionate, pe masura ce marjele de profit vor absorbi presiunile salariale mai mari", conform Bancii Nationale a Romaniei. In conditiile unei inflatii relativ ridicate, in trimestrul I 2023, rata somajului s-a mentinut la un nivel moderat de 5,4% in luna martie, si respectiv 5,5% in luna mai, in crestere cu 0.1 puncte procentuale comparativ cu luna aprilie 2023, pe fondul restrangerii usoare a cererii fortei de munca. Pe piata muncii, efectivul salariatilor din economie si-a diminuat cresterea pe seama evolutiilor din sectorul privat, pe fondul influentelor de natura ciclica, dar si structurale. In luna Octombrie, rata somajului a fost de 5,4%, in scadere cu 0,1% puncte procentuale comparativ cu aceeasi luna a anului anterior. In luna mai 2023, rata inflatiei s-a redus la 10,6% comparativ cu o valoare de 15,1% la sfarsitul lunii ianuarie. Pe parcursul primului semestru din anul 2023, politica monetara a Bancii Nationale a Romaniei nu a fost restrictiva, datorita scaderii inflatiei, conditiile lichiditatii aferente pietei monetare interbancare au fost excedentare, iar ratele dobanzilor pe termen scurt si mediu s-au mentinut pe un trend descendent, stabilizandu-se in jurul valorii dobanzii de politica monetara, respectiv 7%. In luna Noiembrie, rata inflatiei a fost de 6,72%. Banca Nationala a Romaniei a pastrat un control ferm asupra lichiditatii din piata, ancorand anticipatiile inflationiste, prin intermediul reajustarii inclinatiei marginale spre economisire si restrangerea partiala a cererii agregate, in contextul negativ al economiei din zona euro. Costurile de finantare pe pietele externe au inregistrat scaderi datorita ameliorarii perceptiei de risc fata de tarile emergente in conditiile riscului de recesiune in cele dezvoltate, influentand pozitiv valorile CDS, aspect ce s-a mentinut si in a doua parte a anului 2023. In anul 2023, raportul leu euro a inregistrat o stabilitate relativa, iar in raport cu dolarul SUA, leul s-a apreciat considerabil, respectiv, raportul euro dolar a fost determinat de volatilitatea diferentialului ratelor dobanzilor dintre cele doua economii, datorita evolutiei politicilor monetare a Bancii Centrale Europene, respectiv Federal Reserve. La finalul lunii Octombrie 2023, datoria externa pe termen lung a fost de 116 miliarde EUR, sau 71% din totalul datoriei externe, in crestere cu 17% comparativ cu finalul anului 2022. Creditul neguvernamental a avut o evolutie usor negativa, inregistrand la finalul lunii Octombrie 2023, o crestere de 5,0% an/an, ponderea componentei in lei in creditul acordat sectorului privat reducandu-se la 68,3%, creditul in valuta inregistrand un ritm de crestere mai ridicat comparativ cu componenta in lei, datorita evolutiei ratelor de dobanda. La finalul lunii Octombrie 2023, soldul creditului neguvernamental a fost de 382 miliarde lei, in crestere cu 0,2% luna/luna.

VII. POLITICA DE INVESTITII SI EVOLUTIA PORTOFOLIULUI

Fondul Deschis de Investitii Audas Piscator este un fond cu o politica de investitii diversificata cu un grad de risc ridicat. Obiectivul Fondului este de a atrage resurse financiare in scopul obtinerii de venit prin investirea acestora in instrumente financiare cotate la Bursa de Valori Bucuresti, in instrumente financiare derivate tranzactionate pe pietele financiare din Romania, respectiv internationale, in special instrumente financiare avand ca suport contracte forward pe cursul de schimb si Contracte Financiare pentru Diferenta (CFD). Strategia investitionala a Fondului a urmarit o plasare eficienta in instrumente financiare respectand limitele investitionale si politica de investitii stabilite in Prospectul de emisiune, in conformitate cu prevederile O.U.G 32/2012 si ale Regulamentului A.S.F nr. 9/2014 completat cu modificarile ulterioare. Politica de investitii a Fondului Deschis de Investitii Audas Piscator a urmarit diversificarea portofoliului in vederea asigurarii unui grad adecvat de lichiditate mentinand dispersia riscului, respectand limitele investitionale din prospectul de emisiune. Performanta se calculeaza in moneda EUR. Politica de investitii si alocarea activelor Fondului s-a realizat in functie de evolutia pietelor financiare si a respectat politica de investitii si limitele investitionale ale Fondului. Fondul a investit in actiuni listate, respectiv maxim 70% din activ, titluri de stat, respectiv maxim 70% din activ, obligatiuni guvernamentale sau municipale emise de statul roman indiferent de maturitate si rating, maxim 50%, instrumente financiare derivate. In general, in cazul investitiilor pe pietele reglementate de instrumente financiare, daca se estimeaza un trend ascendent, ponderea plasamentelor in actiuni admise la tranzactionare si in alte valori mobiliare creste, fiind posibila chiar o crestere a expunerii pe instrumente financiare derivate, respectiv contracte futures, contracte forward, Contracte Financiare pentru Diferenta, sau optiuni. Activitatea de investitie a fondului a fost concentrata catre emitenti cu potential de crestere si cu o politica stabila de acordare de dividende, respectiv instrumente financiare derivate datorita profilului de risc al fondului ce permite valorificarea oportunitatilor in conditii de volatilitate, si respectiv utilizarea de depozite bancare pentru valorificarea surplusului de lichiditate in conditii de piata ce nu permit o alta alocare a activelor. In anul 2023, pietele de capital au fost dominate de volatilitate, ce a fost determinata de decalajul dintre politicile monetare ale Bancii Centrale Europene si respectiv Federal Reserve, precum si de lipsa de finalitate a razboiului din Ucraina. Evolutia pietelor de actiuni a fost determinata de evolutia perceptiei de risc, respectiv a riscului de recesiune a tarilor dezvoltate, unde fundamentele economice s-au deteriorat in urma politicilor monetare restrictive. Pe fondul turbulentei din sectorul bancar, in luna aprilie, cursul de schimb leu euro s-a mentinut la valori relativ inferioare celor din semestrul I 2022, datorita ameliorarii schimburilor comerciale cu exteriorul, context in care moneda nationala s-a apreciat semnificativ comparativ cu dolarul SUA, respectiv deprecierea acestuia comparativ cu euro. La finalul trimestrului unu 2023, cursul de schimb leu euro a scazut, si, respectiv, datorita deciziilor de politica monetara a Bancii Centrale Europene, respectiv Federal Reserve, s-a apreciat peste nivelul scaderii de la finalul lunii iunie, apreciere care s-a mentinut pana la finalul lunii decembrie. Portofoliul de valori mobiliare a inregistrat o crestere semnificativa in luna martie, datorita alocarii activelor, respectiv alocarii unei ponderi in medie, de aproximativ 60%, in valori mobiliare externe, datorita aprecierii mai ridicate a pietelor externe comparativ cu piata interna, pondere care a fost mentinuta pana la finalul lunii septembrie 2023, respectiv, in luna octombrie, alocarea activelor s-a indreptat catre bursa locala datorita modificarii perceptiei de risc, respectiv a modificarii perceptiei politicii monetare a Bancii Centrale Europene, respectiv Federal Reserve.

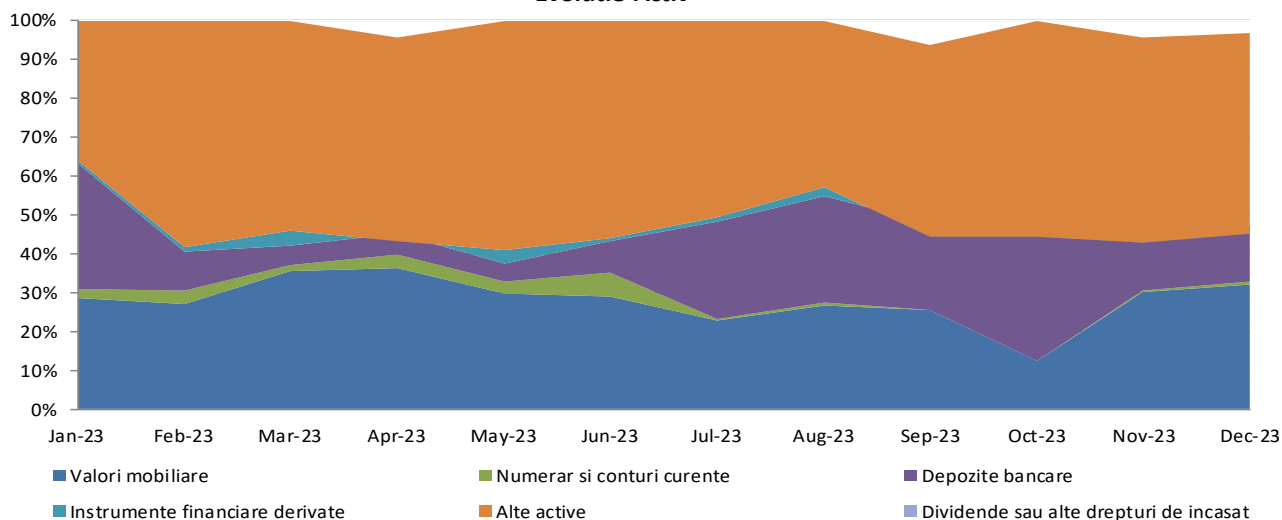
Situatia portofoliului la 31.12.2023

Structura Activ, EUR

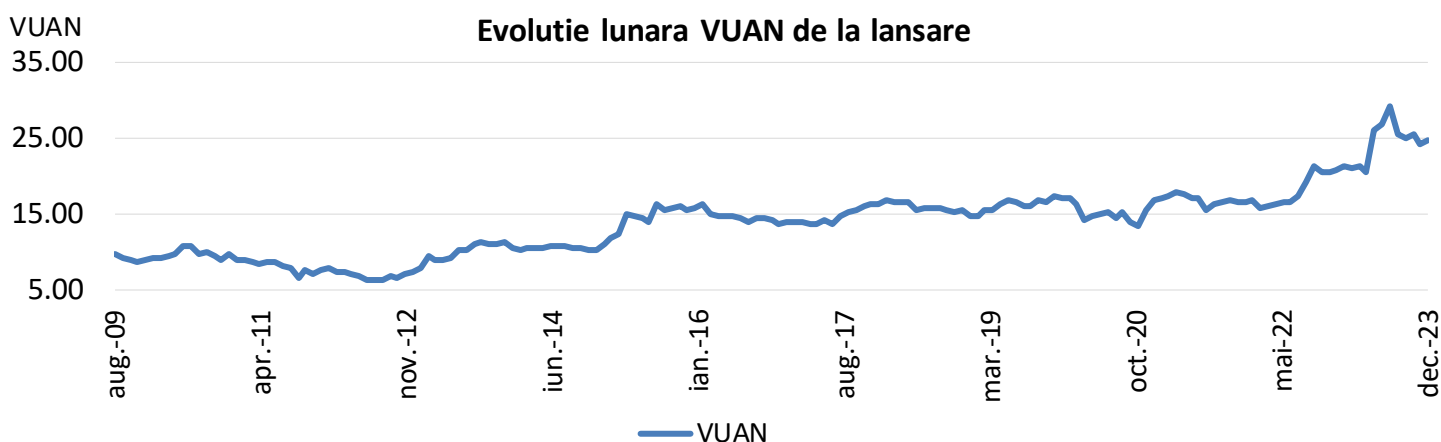


La finalul anului 2023, structura activului a fost de 33,21% valori mobiliare, respectiv, ponderea depozitelor bancare a fost de 14,61%. La finalul lunii decembrie 2023, subcomponenta „Alte active” a inregistrat o pondere de 53,15% in structura activului total, reprezentand sume in curs de decontare BVB precum si sumele existente in conturile de marja aferente brokerilor externi, conform profilului de risc ridicat al fondului, ce are in componenta si instrumente financiare derivate. Activitatea investitionala a fondului a tinut cont de lichiditate si de contextul economic, la finalul anului 2023 portofoliul fiind concentrat in energie, respectiv 42,26%, sectorul bancar, cu o pondere de 23,44%, si respectiv, utilitati, respectiv, o pondere de 10,04%.

Evolutie Activ



VIII. EVOLUTIA UNITATII DE FOND



Valoarea unitara a activului net a evoluat de la 20,7744 euro la inceputul anului la 24,6635 euro la sfarsitul lunii decembrie inregistrand astfel o crestere de 18,72%.

IX. Evaluarea instrumentelor financiare derivate detinute de Fond

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

Metoda de evaluare are la baza alinierea la standardele internationale de evaluare precum si cresterea transparentei evaluarii activelor. Extragerea datelor observabile necesare evaluarii din documentele oferite de catre contrapartea tranzactiilor, ofera o evaluare reala si verificabila in orice moment a instrumentelor financiare derivate tranzactionate pe sisteme de tranzactionare care nu sunt accesibile tuturor participantilor pe piata. Volumul acestor tranzactii este mult mai semnificativ fata de instrumentele tranzactionate pe pietele reglementate dar accesul la informatii este mult mai restrictiv. Extragerea datelor observabile necesare evaluarii din documentele oferite de catre contrapartea (brokerul) tranzactiilor consideram a fi in interesul investitorilor deoarece ofera o imagine reala a 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.

X. MODIFICARI IN ACTIVITATEA SI DOCUMENTELE FONDULUI

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

XI. DETERMINAREA SI REPARTIZAREA VENITURILOR

Veniturile Fondului provin din evolutia zilnica a valorii activelor precum si din alte drepturi din detinerile Fondului. Aceste venituri sunt determinate zilnic prin calcularea valorii activului net si sunt incorporate in activul Fondului. Fondul nu distribuie dividende, castigul din plasamente regasindu-se in cresterea valorii unitatii de fond.

XII. REMUNERATII IN 2023

Societatea aplica o politica de remunerare compatibila cu administrarea solida si eficace a riscurilor si care nu incurajeza asumarea unor riscuri incompatibile cu profilul de risc al Fondurilor administrate. Politica mentioneaza componentele fixe si variabile ale remuneratiei oferite de Societate si se aplica tuturor categoriilor de personal care au un impact important asupra profilului de risc al Societatii astfel:

- (1) membriilor Consiliului de Administratie;
- (2) directorilor;
- (3) functiilor cu atributii de control: functia de conformitate, persoana responsabila cu administrarea riscului, director financiar, audit intern, comitet de audit;
- (4) alte categorii de personal ale carui actiuni au un impact semnificativ asupra profilului de risc al Societatii sau asupra fondurilor administrate: reprezentanti back-office, analiza, departament IT;

Cuquantumul total al remunerațiilor plătite de SAI Atlas Asset Management in anul 2023 este prezentat in **Anexa 3** la prezentul raport.

Politica de remunerare este aprobata de catre Consiliul de Administratie al Societatii, care adopta si evalueaza cel puțin anual principiile generale ale politicii de remunerare si supravegheaza punerea in aplicare a acesteia. In anul 2023, in urma evaluarii politicii de remunerare, s-a constatat ca remuneratiile fixe au fost acordate cu respectarea principiilor de remunerare, asa cum au fost stabilite de catre Consiliul de Administratie al SAI Atlas Asset Management SA si in conformitate cu prevederile legale si procedurile interne. Nu au fost constatate deficiente/nereguli.

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

XIII. INFORMATII PRIVIND REGULAMENTUL (UE) 2365/2015

În anul 2023, Fondul nu a efectuat tranzactii cu instrumente financiare de tipul contractelor repo si nu a efectuat operatiuni de finantare a Fondului prin instrumente financiare in sensul prevederilor Regulamentului UE nr.2365/2015 privind transparenta operatiunilor de finantare prin instrumente financiare și transparenta reutilizarii si de modificare a Regulamentului (UE) nr. 648/2012.

XIV.GVERNANTA CORPORATIVA

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

In anul 2023 au fost respectate principiile guvernantei corporative prin:

- asigurarea unei structuri organizatorice transparente și adecvate;
- alocarea adecvata si separarea corespunzatoare a responsabilitatilor,
- administrarea corespunzatoare a riscurilor/managementului riscurilor prin monitorizarea permanenta a riscurilor SAI Atlas Asset Management SA de catre persoana responsabila cu administrarea riscului;
- adecvarea politicilor si strategiilor, precum si a mecanismelor de control intern, asigurarea unui sistem eficient de comunicare și de transmitere a informațiilor, aplicarea unor proceduri operaționale solide, ca sa impiedice divulgarea informațiilor confidentiale;
- monitorizarea potentialelor conflicte de interese;
- indeplinirea principiilor politicii de remunerare a angajatilor;
- respectarea tuturor normelor si procedurilor interne ale Societatii;
- includerea in procedurile/politicile interne a unor prevederi privind selectarea candidaturilor pentru persoanele din conducerea executiva/conducerea superioara, numirea persoanelor noi sau reinnoirea mandatului celor existente;
- respectarea cerintelor privind externalizarea serviciilor de IT, contabilitate si audit, respectiv externalizarea acestor activitati nu deterioreaza sistemul de guvernanta al SAI Atlas Asset Management SA, nu creste riscul operational, furnizeaza servicii de calitate si nu impiedica supravegherea corespunzatoare a activitatii externalizate de catre A.S.F sau SAI Atlas Asset Management SA;
- functiile - cheie din cadrul SAI Atlas Asset Management SA au fost stabilite astfel incat sa fie adecvate structurii organizatorice si in conformitate cu reglementarile aplicabile acesteia.

Riscul este inherent in activitatile SAI Atlas Asset Management SA, dar acesta este gestionat intern printr-un proces continuu de identificare, masurare si monitorizare.

XV.ALTE INFORMATII

Raportul anual al **Fondului** a fost publicat in Buletinul A.S.F si pe site-ul Societatii de administrare www.atlas-am.ro.

Situatia activelor si obligatiilor **Fondului**, situatia detaliata a investitiilor la 31.12.2023 sunt prezentate in **Anexa 1 si Anexa 2**.

SITUATIA ACTIVELOR SI OBLIGATIILOR FONDULUI FDI AUDAS PISCATOR IN DATA DE 31.12.2023

Denumire element	Inceputul perioadei de raportare 31.12.2022				Sfarsitul perioadei de raportare 31.12.2023				Diferente (RON)
	% din activul net	% din activul total	Valoare (moneda fondului)	Valoare (RON)	% din activul net	% din activul total	Valoare (moneda fondului)	Valoare (RON)	
1. Valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare	27,10	26,99	239.974,9928	1.187.252,2794	33,32	33,21	484.910,6279	2.412.236,4096	1.224.984,1302
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)	27,10	26,99	239.974,9928	1.187.252,2794	28,83	28,73	419.509,4359	2.086.891,6399	899.639,3605
1.1.1 Actiuni (RO)	27,10	26,99	239.974,9928	1.187.252,2794	28,83	28,73	419.509,4359	2.086.891,6399	899.639,3605
1.1.2. Alte valori asimilate (RO)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
1.1.3. Obligatiuni (RO), din care:	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
1.1.3.1. Obligatiuni emise de administratia publica centrala (RO)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
1.1.3.2. Obligatiuni emise de administratia publica locala (RO)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
1.1.3.3. Obligatiuni corporative (RO)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
1.1.4. Alte titluri de creanta (RO)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
1.1.5. Alte valori mobiliare, instrumente ale pietei monetare (pe categorii) (RO)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
1.2. Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzacționate pe o piață reglementată dintr-un stat membru (SM)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	4,49	4,48	65.401,1920	325.344,7697	325.344,7697
1.2.1. Actiuni (SM)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	4,49	4,48	65.401,1920	325.344,7697	325.344,7697
1.2.2. Alte valori asimilate (SM)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
1.2.3. Obligatiuni (SM), din care:	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
1.2.3.1. Obligatiuni emise de administratia publica centrala (SM)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
1.2.3.2. Obligatiuni emise de administratia publica locala (SM)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
1.2.3.3. Obligatiuni corporative (SM)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
1.2.4. Alte titluri de creanta (cu mentionarea pe tipuri si categorii de emitent) (SM)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
1.2.5. Alte valori mobiliare, instrumente ale pietei monetare (pe categorii) (SM)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
1.3. Valorile mobiliare admise sau tranzacționate pe o piață reglementată dintr-un stat tert Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise la cota oficiala a unei burse dintr-un stat tert sau negociate pe o alta piata reglementata dintr-un stat tert, care opereaza in mod regulat si este recunoscuta si deschisa publicului, aprobate de A.S.F (ST)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
1.3.1 Actiuni (ST)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
1.3.2. Alte valori asimilate (ST)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
1.3.3. Obligatiuni (ST), din care:	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
1.3.3.1. Obligatiuni emise de administratia publica centrala (ST)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
1.3.3.2. Obligatiuni emise de administratia publica locala (ST)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
1.3.3.3. Obligatiuni corporative (ST)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
1.3.4. Alte titluri de creanta (cu mentionarea pe tipuri si categorii de emitent) (ST)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
1.3.5. Alte valori mobiliare, instrumente ale pietei monetare (pe categorii) (ST)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
2. Valori mobiliare nou emise, din care	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
2.1. Actiuni	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
2.2. Obligatiuni	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
2.3. Drepturi de preferință (ulterior înregistrării la un depozitar central, anterior admiterii la tranzacționare)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
3. Alte valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare mentionate la art. 83 alin.(1) lit.a) din O.U.G. nr. 32/2012	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
3.1. Actiuni neadmise la tranzacționare	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
3.2. Actiuni tranzacționate în cadrul altor sisteme decât pietele reglementate	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
3.3. Actiuni neadmise la tranzacționare evaluate la valoarea zero (lipsă situații financiare actualizate depuse la Registrul Comerțului)	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	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	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	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	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	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	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	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	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	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	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	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	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	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	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	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	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	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	0,0000
5. Depozite bancare	30,73	30,60	272.088,6624	1.346.131,4500	14,66	14,61	213.269,4940	1.060.930,4200	-285.201,0300	
5.1. Depozite bancare constituite la institutii de credit din Romania (RO)	30,73	30,60	272.088,6624	1.346.131,4500	14,66	14,61	213.269,4940	1.060.930,4200	-285.201,0300	
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	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	0,0000
6. Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
6.1. Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata din Romania (RO)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000	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	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	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	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	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	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	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	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	0,0000
6.2. Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat membru (SM)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000	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	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	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	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	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	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	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	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	0,0000
6.3. Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat tert (ST)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000	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	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	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	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	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	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	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	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	0,0000
6.4. Instrumente financiare derivate negociate in afara pietelor reglementate	-0,10	-0,10	-870,9558	-4.308,9667	-1,70	-1,70	-24.783,4965	-123.287,9819	-118.979,0152	
6.4.1. Contracte forward pe curs de schimb	-0,10	-0,10	-870,9558	-4.308,9667	-1,01	-1,00	-14.639,1765	-72.824,0476	-68.515,0809	
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	-0,70	-0,69	-10.144,3200	-50.463,9343	-50.463,9343
7. Disponibil în conturi curente și numerar	2,47	2,46	21.895,0154	108.323,4000	0,73	0,73	10.640,9268	52.934,3500	-55.389,0500
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 administrația publică centrală	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 administrația publică centrală	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
8.4. Titluri-suport pentru operațiuni 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 pieței 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 tranzacționare	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 tranzacționare	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
10. Dividende sau alte drepturi de încasat	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
10.1. Dividende de încasat	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
10.2. Acțiuni distribuite fără contraprestație în bani	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
10.3. Acțiuni distribuite cu contraprestație în bani	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
10.4. Suma de plată pentru acțiuni distribuite cu contraprestație în bani	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
10.5. Suma de încasat pentru acțiunile unor societăți a căror 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 tranzacționare și ulterior perioadei de tranzacționare)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
10.7. Principal și cupoane de încasat	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
10.8. Alte drepturi de încasat	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
15. Alte active	40,23	40,05	356.188,8192	1.762.208,5600	53,34	53,15	776.171,8186	3.861.144,3300	2.098.935,7700
15.1. Sume în tranzit bancar	0,00	0,00	-16,6200	-82,2300	0,01	0,01	114,4300	569,2400	651,4700
15.2. Sume în 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 în curs de decontare - cumpărări	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
15.2.2. Sume în curs de decontare - vânzări	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
15.3. Sume în curs de rezolvare (subscrieri)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
15.4. Sume în curs de rezolvare (răscumpărări)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
15.5. Sume blocate pozitiv închise	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
15.6. Sume aflate la terți	40,23	40,06	356.205,4392	1.762.290,7900	53,33	53,15	776.057,3886	3.860.575,0900	2.098.284,3000
15.6.1. Sume aflate la SSIF	40,23	40,06	356.205,4392	1.762.290,7900	53,33	53,15	776.057,3886	3.860.575,0900	2.098.284,3000
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			889.276,5340	4.399.606,7200			1.460.209,3708	7.263.957,5400	2.864.350,8200
TOTAL CHELTUIELI			3.842,2440	19.009,1200			5.071,3543	25.227,9600	6.218,8400
1. Comisioane SAI	0,30	0,30	2.654,7599	13.134,1600	0,29	0,29	4.287,6824	21.329,5000	8.195,3400
2. Comisioane depozitar	0,03	0,03	263,2640	1.302,4700	0,03	0,03	425,1951	2.115,1800	812,7100
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	69,0237	341,4900	0,01	0,01	111,4900	554,5700	213,0800
5. Comision audit	0,09	0,09	833,0000	4.121,1800	0,01	0,01	208,2500	1.035,9600	-3.085,2200
6. Comision decontare	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
7. Comision dividende	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
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	22,1964	109,8100	0,00	0,00	38,7468	192,7500	82,9400
10. Răscumpărări de platit	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
ACTIV NET			885.434,2900	4.380.597,6100			1.455.138,0165	7.238.729,5800	2.858.131,9700

Situația valorii unitare a activului net

Denumire element	Perioada curentă	Perioada corespunzătoare a anului precedent	Diferențe
Valoarea activ net	1.455.138,0165	885.434,2900	569.703,7265
Numar de unitati de fond în circulație	58.999,6990	42.621,4821	16.378,2169
Valoarea unitară a activului net	24,6635	20,7744	3,8891

I. Valori mobiliare admise sau tranzactionate pe o piață reglementată sau pe un sistem alternativ de tranzactionare din România

Curs de conversie BNR din moneda fondului EUR/RON = 4.9746

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		Curs valutar BNR RON/EUR	Valoare in moneda fondului	Valoare actualizata curs BNR	Pondere în capitalul social ale emitentului	Pondere în activul total al O.P.C.
						RON	RON					
ROPHARMA SA	RPH	ROIAFRACNOR4	29.12.2023	1.300.000	0,1000	0,2000	260.000,0000	0,20102	52.265,5088	260.000,00	0,254	3,579
OMV PETROM S.A.	SNP	ROSNPPACNOR9	29.12.2023	1.100.000	0,1000	0,5745	631.950,0000	0,20102	127.035,3395	631.950,00	0,002	8,700
SOCIETATEA ENERGETICA ELECTRICA S.A.	EL	ROELEFACNOR5	29.12.2023	21.090	10,0000	11,4800	242.113,2000	0,20102	48.669,8830	242.113,20	0,006	3,333
BANCA TRANSILVANIA S.A.	TLV	ROTLVAACNOR1	29.12.2023	23.304	10,0000	24,2600	565.355,0400	0,20102	113.648,3416	565.355,04	0,003	7,783
S.N.G.N. ROMGAZ S.A.	SNG	ROSNGNACNOR3	29.12.2023	7.734	1,0000	50,1000	387.473,4000	0,20102	77.890,3630	387.473,40	0,002	5,334
TOTAL							2.086.891,6400		419.509,4359	2.086.891,64		28,729

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

1. Actiuni tranzactionate în ultimele 30 de zile de tranzactionare (zile lucrătoare)

Moneda EUR.

Emitent	Simbol	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. actiuni detinute	Valoarea nominală	Pret piata	Valoare totală		Valoare actualizata curs BNR	Pondere în capitalul social ale emitentului/total obligatiuni ale unui emitent	Pondere în activul total al O.P.C.
							EUR	EUR			
DEUTSCHE LUFTHANSA AG	LHA	DE0008232125	29.12.2023	4.014	2,5600	8,0480	32.304,6720	32.304,6720	160,702,82	0,000	2,212
AIR FRANCE -KLM	AF	FR001400J770	29.12.2023	2.435	1,0000	13,5920	33.096,5200	33.096,5200	164.641,95	0,001	2,267
TOTAL							65.401,1920	65.401,1920	325.344,77		4,479

IX. Disponibil în conturi curente si numerar

1. Disponibil in conturi curente si numerar in lei

Moneda RON.

Denumire banca	Valoare curenta	Curs valutar BNR RON/EUR	Valoare in moneda fondului		Pondere in activul total al O.P.C.
			EUR	RON	
BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE S.A.	34.692,4900	0,20102	6.973,9255	34.692,49	0,478
INTESA SANPAOLO BANK ROMANIA	0,0000	0,20102	0,0000	0,00	0,000
BANCA COMERCIALA ROMANA	4.902,0500	0,20102	985,4159	4.902,05	0,067
FIRST BANK	5.647,5500	0,20102	1.135,2772	5.647,55	0,078
TOTAL	45.242,0900		9.094,6186	45.242,09	0,623

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/EUR	Valoare in moneda fondului		Pondere in activul total al O.P.C.
			EUR	RON	
BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE S.A.	0,0000	1,07880	0,0000	0,00	0,000
INTESA SANPAOLO BANK ROMANIA	232,2500	1,07880	250,5513	1.246,39	0,017
TOTAL	232,2500		250,5513	1.246,39	0,017

Disponibil in conturi curente si numerar denuminate in DKK.

Denumire banca	Valoare curenta	Curs valutar BNR DKK/EUR	Valoare in moneda fondului		Pondere in activul total al O.P.C.
			EUR	RON	
BRD	0,0000	0,13430	0,0000	0,00	0,000
TOTAL	0,0000		0,0000	0,00	0,000

Disponibil in conturi curente si numerar denuminate in EUR.

Denumire banca	Valoare curenta	Valoare in moneda fondului	Valoare actualizata curs BNR	
			RON	%
BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE S.A.	0,0000	0,0000	0,00	0,000
BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE S.A.	0,0000	0,0000	0,00	0,000
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	409,1200	409,1200	2.035,21	0,028
TOTAL	409,1200	409,1200	2.035,21	0,028

Disponibil in conturi curente si numerar denuminate in GBP.

Denumire banca	Valoare curenta	Curs valutar BNR GBP/EUR	Valoare in moneda fondului	Valoare actualizata curs BNR	Pondere in activul total al O.P.C.
	GBP		EUR	RON	%
BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE S.A.	0,0000	1,15030	0,0000	0,00	0,000
INTESA SANPAOLO BANK ROMANIA	0,0000	1,15030	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/EUR	Valoare in moneda fondului	Valoare actualizata curs BNR	Pondere in activul total al O.P.C.
	JPY		EUR	RON	%
BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE S.A.	0,0000	0,00640	0,0000	0,00	0,000
INTESA SANPAOLO BANK ROMANIA	0,0000	0,00640	0,0000	0,00	0,000
TOTAL	0,0000		0,0000	0,00	0,000

Disponibil in conturi curente si numerar denuminate in USD.

Denumire banca	Valoare curenta	Curs valutar BNR USD/EUR	Valoare in moneda fondului	Valoare actualizata curs BNR	Pondere in activul total al O.P.C.
	USD		EUR	RON	%
INTESA SANPAOLO BANK ROMANIA	0,0000	0,90380	0,0000	0,00	0,000
FIRST BANK	7,2800	0,90380	6,5797	32,73	0,000
BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE S.A.	973,7300	0,90380	880,0572	4,377,93	0,060
TOTAL	981,0100		886,6369	4.410,66	0,061

X. Depozite bancare

1. Depozite bancare denuminate in lei

Moneda RON.

Denumire bancă	Data constituirii	Data scadentei	Rata dobanzii	Valoare inițială	Crestere zilnica	Dobânda cumulată	Valoare totala	Curs valutar BNR RON/EUR	Valoare totala in moneda fondului	Valoare actualizata curs BNR	Pondere in activul total al O.P.C.
			%	RON	RON	RON	RON		EUR	RON	%
INTESA SANPAOLO BANK ROMANIA	29.12.2023	03.01.2024	3,54	595.295,92	58,5374	117,0749	595.412,99	0,20102	119.690,6274	595.413,00	8,197
TOTAL							595.412,99		119.690,6274	595.413,00	8,197

2. Depozite bancare denuminate în valută în România

Moneda EUR.

Denumire bancă	Data constituirii	Data scadentei	Rata dobanzii	Valoare inițială	Crestere zilnica	Dobânda cumulată	Valoare totala	Valoare totala in moneda fondului	Valoare actualizata curs BNR	Pondere în activul total al O.P.C.
			%	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	RON	%
INTESA SANPAOLO BANK ROMANIA	29.12.2023	03.01.2024	0,5	70.398,23	0,9778	1,9555	70.400,19	70.400,1855	350.212,76	4,821
BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE S.A.	29.12.2023	03.01.2024	1,79	21.125,53	1,0504	2,1008	21.127,63	21.127,6308	105.101,51	1,447
TOTAL							91.527,82	91.527,8163	455.314,27	6,268

Moneda USD.

Denumire bancă	Data constituirii	Data scadentei	Rata dobanzii	Valoare inițială	Crestere zilnica	Dobânda cumulată	Valoare totala	Curs valutar BNR USD/EUR	Valoare totala in moneda fondului	Valoare actualizata curs BNR	Pondere in activul total al O.P.C.
			%	USD	USD	USD	USD		EUR	RON	%
B.C. INTESA SANPAOLO ROMANIA SA	29.12.2023	03.01.2024	0,5	2.269,30	0,0315	0,0630	2.269,36	0,90380	2.051,0503	10.203,15	0,140
TOTAL							2.269,36		2.051,0503	10.203,15	0,140

XII. Instrumente financiare derivate negociate în afara piețelor reglementate

1. Contracte forward

Contract EURUSD.

Contraparte	CF	Tip contract	Data achizitiei	Data scadentei	Cantitate	Preț mediu vânzare / cumpărare	Cotare	Valoare marja	Profit/Pierdere totala	Valoare	Valoare in moneda fondului	Valoare actualizata curs BNR	Pondere in activul total al O.P.C.
						USD	USD	EUR	EUR	EUR	EUR	RON	%
SAXO BANK	5771853322	Cumprare	29.12.2023	02.01.2024	1000000	1,107727	1,103650		-3.694,1200	-3.694,1200	-3.694,1200	-18.376,77	-0,253
SAXO BANK	5766447327	Cumprare	29.12.2023	02.01.2024	2000000	1,107727	1,103650		-7.388,2300	-7.388,2300	-7.388,2300	-36.753,49	-0,506
SAXO BANK	5769114151	Cumprare	29.12.2023	02.01.2024	1000000	1,107727	1,103650		-3.694,1200	-3.694,1200	-3.694,1200	-18.376,77	-0,253
TOTAL										-14.776,4700	-14.776,4700	-73.507,03	-1,012

Contract EUR/RON- CITI 05.01.2024-233620003959.

Contraparte	CF	Tip contract	Data achizitiei	Data scadentei	Cantitate	Preț mediu vânzare / cumpărare	Cotare	Valoare marja	Profit/Pierdere totala	Valoare	Curs conversie in moneda fondului RON/EUR	Valoare in moneda fondului	Valoare actualizata curs BNR	Pondere in activul total al O.P.C.
						RON	RON	RON	RON	RON		EUR	RON	%
CITI BANK	233620003959	Vanzare	28.12.2023	05.01.2024	3000000	4,975618	4,975390		682,9800	682,9800	0,20102	137,2935	682,98	0,009
TOTAL									682,9800	682,9800		137,2935	682,98	0,009

3. Contracte pe diferență

Contract	Nr. contracte	Tip contract	Preț mediu vânzare / cumpărare	Cotare	Profit pozitii deschise	Curs valutar BNR USD/EUR	Profit pozitii deschise	Marja	Valoare	Valoare in moneda fondului	Valoare actualizata curs BNR	Pondere în activul total al O.P.C.
			USD	USD	USD		EUR	EUR	EUR	EUR	RON	%
PLTR:xnys.	12500	Cumparare	17,61	17,170000	-5.500,0000	0,90609	-4.983,4800	0,000000	-4.983,4800	-4.983,4800	-24.790,82	-0,341
PLTR:xnys.	6250	Cumparare	17,709101	17,170000	-3.369,3812	0,90609	-3.052,9500	0,000000	-3.052,9500	-3.052,9500	-15.187,21	-0,209
TOTAL					-8.869,3812		-8.036,4300	0,000000	-8.036,4300	-8.036,4300	-39.978,02	-0,550

Contract	Nr. contracte	Tip contract	Preț mediu vânzare / cumpărare	Cotare	Profit pozitii deschise	Curs valutar BNR USD/EUR	Profit pozitii deschise	Marja	Valoare	Valoare in moneda fondului	Valoare actualizata curs BNR	Pondere în activul total al O.P.C.
			JPY	JPY	JPY		EUR	EUR	EUR	EUR	RON	%
JP225.I.	3550	Cumparare	33595,0000	33.464,170000	-464.446,5000	0,00642	-2.983,4800	0,000000	-2.983,4800	-2.983,4800	-14.841,62	-0,204
TOTAL					-464.446,5000		-2.983,4800	0,000000	-2.983,4800	-2.983,4800	-14.841,62	-0,204

Contract	Nr. contracte	Tip contract	Preț mediu vânzare / cumpărare	Cotare	Profit pozitii deschise	Curs valutar BNR USD/EUR	Profit pozitii deschise	Marja	Valoare	Valoare in moneda fondului	Valoare actualizata curs BNR	Pondere în activul total al O.P.C.
			EUR	EUR	EUR		EUR	EUR	EUR	EUR	RON	%
GER40.I.	60	Cumparare	16707,30000	16.751,640000	2.660,4000	1,00000	2.660,4000	0,000000	2.660,4000	2.660,4000	13.234,43	0,182
TOTAL					2.660,4000		2.660,4000	0,000000	2.660,4000	2.660,4000	13.234,43	0,182

Contract	Nr. contracte	Tip contract	Preț mediu vânzare / cumpărare	Cotare	Profit pozitii deschise	Curs valutar BNR USD/EUR	Profit pozitii deschise	Marja	Valoare	Valoare in moneda fondului	Valoare actualizata curs BNR	Pondere în activul total al O.P.C.
			USD	USD	USD		EUR	EUR	EUR	EUR	RON	%
UA:xnys.	13000	Cumparare	8,4691	8,350000	-1.548,3000	0,90608	-1.402,8900	0,000000	-1.402,8900	-1.402,8900	-6.978,82	-0,096
TOTAL					-1.548,3000		-1.402,8900	0,000000	-1.402,8900	-1.402,8900	-6.978,82	-0,096

Contract	Nr. contracte	Tip contract	Preț mediu vânzare / cumpărare	Cotare	Profit pozitii deschise	Curs valutar BNR USD/EUR	Profit pozitii deschise	Marja	Valoare	Valoare in moneda fondului	Valoare actualizata curs BNR	Pondere în activul total al O.P.C.
			USD	USD	USD		EUR	EUR	EUR	EUR	RON	%
NVDA:xnas.	500	Cumparare	490,633	495,220000	2.293,5000	0,90609	2.078,1100	0,000000	2.078,1100	2.078,1100	10.337,77	0,142
TOTAL					2.293,5000		2.078,1100	0,000000	2.078,1100	2.078,1100	10.337,77	0,142

Contract	Nr. contracte	Tip contract	Preț mediu vânzare / cumpărare	Cotare	Profit pozitii deschise	Curs valutar BNR USD/EUR	Profit pozitii deschise	Marja	Valoare	Valoare in moneda fondului	Valoare actualizata curs BNR	Pondere în activul total al O.P.C.
			USD	USD	USD		EUR	EUR	EUR	EUR	RON	%
AMZN:xnas.A	1500	Cumparare	153,75000	151,940000	-2.715,0000	0,90609	-2.460,0300	0,000000	-2.460,0300	-2.460,0300	-12.237,67	-0,168
TOTAL					-2.715,0000		-2.460,0300	0,000000	-2.460,0300	-2.460,0300	-12.237,67	-0,168

XVI. Alte active

Moneda EUR.

Denumire	Valoare curenta	Valoare in moneda fondului	Valoare actualizata curs BNR	Pondere în activul total al O.P.C.
	EUR	EUR	RON	%
Sume in tranzit-dobanzi SAXOBANK	114,4300	114,4300	569,24	0,008
Sume virate la SAXOBANK	379.130,8700	379.130,8700	1.886,024,43	25,964
TOTAL	379.245,3000	379.245,3000	1.886.593,67	25,972

Moneda USD.

Denumire	Valoare curenta	Curs valutar BNR USD/EUR	Valoare in moneda fondului	Valoare actualizata curs BNR	Pondere in activul total al O.P.C.
	USD		EUR	RON	%
Sume virate la CITIBANK	439.175,1700	0,90380	396.926,5186	1.974.550,66	27,183
TOTAL	439.175,1700		396.926,5186	1.974.550,66	27,183

XVII. Cheltuieli

Moneda EUR.

Denumire	Valoare curenta	Valoare in moneda fondului	Valoare actualizata curs BNR
	EUR	EUR	RON
COMISION ADMINISTRARE	4.287,6824	4.287,6824	21.329,50
COMISION DEPOZITARE	425,1951	425,1951	2.115,18
COMISION ASF	111,4800	111,4800	554,57
Comision audit	208,2500	208,2500	1.035,96
TOTAL	5.032,6075	5.032,6075	25.035,21

Moneda RON.

Denumire	Valoare curenta	Curs valutar BNR RON/EUR	Valoare in moneda fondului	Valoare actualizata curs BNR
	RON		EUR	RON
COMISION CUSTODIE	192,7497	0,20102	38,7468	192,75
TOTAL	192,7497		38,7468	192,75

Indicatori /sume brute	Sume aferente activitatii desfasurate in anul supus raportarii (lei)	Sume platite efectiv in cursul anului supus raportarii (lei)	Sume de platit in cursul anului de raportarii (n+1) sau amanate (lei)	Numar beneficiari
1. Remuneratii acordate intregului personal SAI/AFIA (inclusiv functiile externalizate):	2.817.059,36	2.817.059,36	0,00	17
<i>Remuneratii fixe</i>	2.817.059,36	2.817.059,36	0,00	17
<i>Remuneratii variabile exceptand comisioanele de performanta, din care:</i>	0,00	0,00	0,00	-
- numerar	0,00	0,00	0,00	-
- alte forme(cu indicarea separata a fiecarei categorii)	0,00	0,00	0,00	-
2. Remuneratii acordate personalului identificat al SAI/AFIA (inclusiv functiile externalizate):	2.739.980,36	2.739.980,36	0,00	17
A. Membrii CA/CS, din care:	1.043.550,00	1.043.550,00	0,00	3
<i>Remuneratii fixe</i>	1.043.550,00	1.043.550,00	0,00	-
<i>Remuneratii variabile exceptand comisioanele de performanta, din care:</i>	0,00	0,00	0,00	-
- numerar	0,00	0,00	0,00	-
- alte forme(cu indicarea separata a fiecarei categorii)	0,00	0,00	0,00	-
B. Directori /membrii Directorat din care:	381.552,00	381.552,00	0,00	2
<i>Remuneratii fixe</i>	381.552,00	381.552,00	0,00	-
<i>Remuneratii variabile exceptand comisioanele de performanta, din care:</i>	0,00	0,00	0,00	-
- numerar	0,00	0,00	0,00	-
- alte forme	0,00	0,00	0,00	-
C. Functii cu atributii de control - functia de conformitate, persoana responsabila cu adminstrarea riscului, director financiar, audit intern, comitet de audit :	702.286,03	702.286,03	0,00	6
<i>Remuneratii fixe</i>	702.286,03	702.286,03	0,00	-
<i>Remuneratii variabile exceptand comisioanele de performanta, din care:</i>	0,00	0,00	0,00	-
- numerar	0,00	0,00	0,00	-
- alte forme	0,00	0,00	0,00	-
D. Alte functii decat cele indicate la lit. A-C de mai sus,incluse in categoria personalului identificat - reprezentant Back-office, analiza, departament IT	612.592,33	612.592,33	0,00	7
<i>Remuneratii fixe</i>	612.592,33	612.592,33	0,00	-
<i>Remuneratii variabile exceptand comisioanele de performanta, din care:</i>	0,00	0,00	0,00	-
- numerar	0,00	0,00	0,00	-
- alte forme	0,00	0,00	0,00	-