

**Fond Deschis de Investitii  
AUDAS PISCATOR**

**Raportul administratorilor la 31.12.2022**

## Performanta an calendaristic (%)

	2022	2021	2020
FDI Audas Piscator	25.48%	-1.07%	-2.67%

\*Fond lansat in August 2009

**Raport de activitate**  
**FDI AUDAS PISCATOR 2022****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](mailto:contact@atlas-am.ro), adresa web [www.atlas-am.ro](http://www.atlas-am.ro).

**III. DISTRIBUTIA**  
**UNITATILOR DE**  
**FOND**

Subscrierea si rascumpararea unitatilor de fond se realizeaza doar la sediul SAI Atlas Asset Management SA din Bucuresti, sector 1, Soseaua Bucuresti - Ploiesti, nr. 7A, etaj 6 biroul 1. SAI Atlas Asset Management SA nu are contracte de distributie cu alti distribuitori nefiind necesar un control ex-post privind monitorizarea „piețelor-țintă” și a canalelor de distribuție ale titlurilor de participare ale Fondului.

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

Situatia financiara anuala a **Fondului** este anexata prezentului raport.

Contextul international in anul 2022 a fost caracterizat de incertitudine si riscuri considerabile declansate de prelungirea razboiului din Ucraina precum si de extinderea sanctiunilor impuse Rusiei. Pe plan local, in luna Aprilie, Fitch a confirmat rating-ul suveran al Romaniei la „BBB minus” cu perspectiva negativa, aceasta fiind ultima nota din categoria investment-grade, fiind 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”. Conform minutei Bancii Nationale a Romaniei din luna Mai, „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”.

**V. CONTEXT**  
**INTERNATIONAL**  
**2022**

Razboiul din Rusia a generat blocaje in lanturile de aprovizionare si productie, cotatiile produselor energetice si agroalimentare inregistrand cresteri semnificative. Seceta prelungita la nivel european a avut de asemenea un impact negativ asupra cotatiilor principalelor materii prime. Sanctiunile impuse asupra Rusiei au crescut temerile privind inflatia si riscul de recesiune la nivel global. Mediul economic din zona euro a fost dominat de o inflatie in crestere, deteriorarea asteptarilor privind inflatia si a perceptiei de risc, reducerea volumului de activitate economica si o cerere agregata relativ constanta, ce a compensat doar partial politica fiscala restrictiva. In acest context, politica monetara a Federal Reserve, precum si cea a Bancii Centrale Europene a fost restrictiva, influentand si bancile centrale din regiune. Incepand cu luna martie si pana la jumatatea anului, randamentele titlurilor de stat din Romania, in special scadentele pe termen mediu si lung, au inregistrat cresteri semnificative, datorita asteptarilor privind o eventuala majorare a ritmului de inasprire a politicii monetare la nivel global. Cotatiile CDS aferente obligatiunilor romanesti denumite in USD, cu maturitate de cinci si respectiv zece ani, au inregistrat un trend crescator pe parcursul intregului an. In prima parte a anului, datorita cresterii relative a atractivitatii plasamentelor in moneda nationala, leul a manifestat o tendinta usoara de apreciere, care s-a corectat in totalitate incepand cu luna septembrie, atat fata de moneda euro, cat si fata de dolarul SUA. Similar, in SUA, randamentele obligatiunilor pe termen lung au inregistrat cel mai ridicat nivel din ultimii zece ani, datorita scaderii randamentelor in economiile din zona euro si din regiune. Nivelul ridicat al inflatiei la nivel global a generat cresterea valorii dolarului SUA in raport cu euro si o scadere a pretului aurului si a majoritatii metalelor. In ceea ce priveste productia de semiconductori, aceasta a inregistrat din nou scaderi pe fondul resurgentei pandemiei de Covid-19 in China, unde, in luna Septembrie, au fost impuse noi restrictii privind Covid-19, in timp ce in SUA au fost deblocate subventii in valoare de 52 miliarde USD. In trimestrul III 2022, pretul titeiului Brent a inregistrat un trend negativ, ajungand la o valoare de 90 USD/bbl, datorita reducerii activitatii economice, in timp ce pretul gazelor naturale, si in special cel al energiei electrice, au inregistrat cresteri, pe fondul sanctiunilor impuse Rusiei si a secetei din vara, dar si pe fondul cererii relativ mai mari datorita cresterii sezoniere a consumului de electricitate. Decalajul intre balansarea politicilor fiscale si a celor monetare ale Federal Reserve, Bancii Centrale Europene, precum si temerile privind o potentiala recesiune, au determinat bancile centrale din Europa Centrala si de Est sa incetineasca ritmul de inasprire al politicilor monetare proprii, ceea ce a condus la deprecierea monedelor din regiune. Cursurile de schimb ale zlotului si forintului au inregistrat cele mai mari depreciari. Ajustarea diferentialului euro dolar s-a realizat in functie de disparitatea dintre ajustarea politicii Fed si a Bancii Centrale Europene, precum si modificarea perceptiei de risc. Datorita perspectivei unei recesiuni, Banca Centrala Europeana a cerut ca proiectiile privind capitalul pentru 2023 sa tina cont de inflatia ridicata, precum si de perspectiva acesteia, indemnand bancile sa fie reticente in acordarea de dividende, chiar si in conditiile unui mediu de dobanda ridicat si a unei valori inca reduse a creditelor neperformante. In acelasi timp, in luna Decembrie, Banca Centrala Europeana a extins liniile de finantare pentru bancile centrale din zona non-euro pana la data de 15 ianuarie 2024. Temerile Bancii Centrale Europene au alimentat suplimentar conditiile unei pietei de tip „bear”, desi luna Decembrie a beneficiat de un optimism mai ridicat, principalii indici bursieri recuperand din pierderile anterioare.

## VI. CONTEXTUL SI EVOLUTIA MACROECONOMICA LA NIVEL LOCAL

In anul 2022, pietele de capital au fost afectate de volatilitate ridicata, datorita mediului afectat de inflatia ridicata, de razboiul din Ucraina si a temerilor privind riscul de recesiune. In acest context, indicii BVB au inregistrat pierderi in prima parte a anului, care au fost insa recuperate integral in trimestrul II, avand o evolutie moderata pana la finalul trimestrului III. La finalul lunii septembrie, indicii bursieri au afisat scaderi ample dupa ce majoritatea pietelor de capital internationale s-au corectat pe fondul temerilor cu privire la cresterea ratelor de dobanda si posibilitatea unei recesiuni in pietele dezvoltate. In ultima sedinta de tranzactionare a lunii noiembrie, indicele BET a afisat un nivel de 11.730 de puncte, in timp ce BET-TR a inregistrat o crestere de 8.6%, ajungand la o valoare de 22.817 puncte. In primele 11 luni, valoarea totala de tranzactionare a fost de 18.8 miliarde RON, echivalentul a 3.8 miliarde euro, in crestere cu 8.3% an/an. Contextul macroeconomic intern a fost influentat de surcile globale pe partea ofertei, pe fondul declansarii razboiului din Ucraina si de sanctiunile instituite Rusiei la nivel international. Acestea au determinat cresterea rapida a inflatiei la nivel global, cat si modificarea politicii monetare la nivelul Uniunii Europene, dar si a Federal Reserve. Conform datelor statistice, in trimestrul III si IV 2022, activitatea economica si-a diminuat cresterea in conditiile reducerii consumului privat. In trimestrul III 2022, PIB a crescut cu 4% an/an fata de 5.1% an/an, valoare inregistrata in trimestrul II. Din punct de vedere al utilizarii PIB, cheltuielile pentru consumul final al gospodariilor populatiei s-au majorat in volum cu 3.1% contribuind cu 1.7% la cresterea PIB, iar formarea bruta de capital fix a contribuit cu o crestere de 3.8% an/an. Formarea bruta de capital fix a inregistrat un volum de activitate in crestere cu 13% an/an. Exportul net a contribuit negativ cu 2.4% an/an fata de o scadere de 7.2% an/an in trimestrul II. Contributia exportului net a fost negativa datorita reducerii avansului exporturilor de bunuri si servicii, in timp ce volumul importurilor de bunuri si servicii s-a diminuat pe fondul restrangerii cererii agregate. Exporturile si-au redus ritmul de crestere datorita reducerii volumului de activitate in industriile energointensive, ceea ce a crescut deficitul comercial si cel de cont curent, deficitul comercial ajungand la 27 miliarde EUR la finalul lunii Octombrie. Pe categorii de resurse, comerțul cu ridicata si cu amanuntul a inregistrat o crestere de 0.8% an/an, cu o pondere de 15.4% la formarea PIB, iar volumul de activitate s-a majorat la 5.1%. In trimestrul III 2022, industria a avut o contributie negativa de 0.7% an/an la cresterea PIB si o contributie de 20.7% la formarea PIB, agricultura a scazut cu 1.7% an/an, contribuind cu 11% la formarea PIB, iar volumul de activitate s-a redus cu 4.6% an/an. In trimestrul IV 2022, economia Romaniei a incetinit semnificativ sub impactul mediului extern, insa fata de acelasi trimestru din 2021, rata de crestere este considerata a fi suficient de mare datorita efectului de baza. In prima luna din trimestrul IV 2022, volumul lucrarilor de constructii a inregistrat o crestere de 34.3% an/an si de 9.5% fata de luna anterioara, evidentiata de lucrarile de reparatii capitale, care au inregistrat o crestere de 76.6% an/an, lucrarile de constructii noi care au crescut cu 31.3% an/an, in timp ce lucrarile de intretinere si reparatii curente au inregistrat o crestere de 28% an/an. Productia industrială a continuat sa-si atenueze contractia in termeni anuali, inregistrand o scadere de 2.6% in luna octombrie fata de septembrie, datorita scaderii industriei prelucratoare cu 3.2%, in timp ce industria extractiva, productia si furnizarea de energie electrica si termica au crescut cu 2.5% si respectiv 0.5%. Scaderea industriei la nivelul trimestrului II si III a fost determinata de criza energetica si dificultatile din lanturile globale de aprovizionare, in trimestrul II valoarea adaugata bruta reducandu-se cu 1.4% an/an.

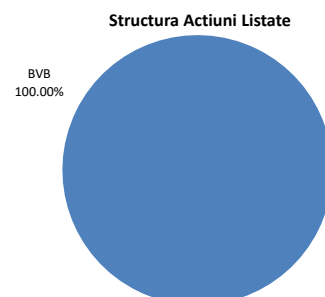
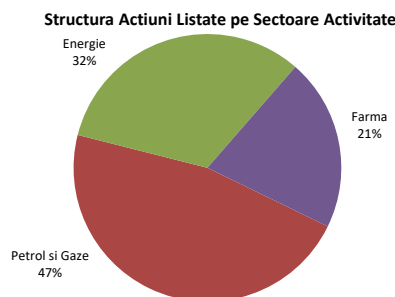
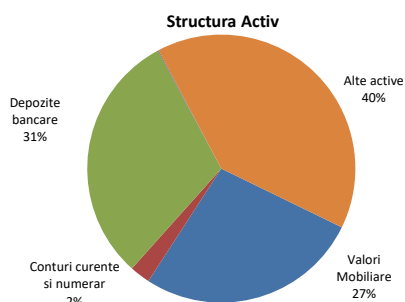
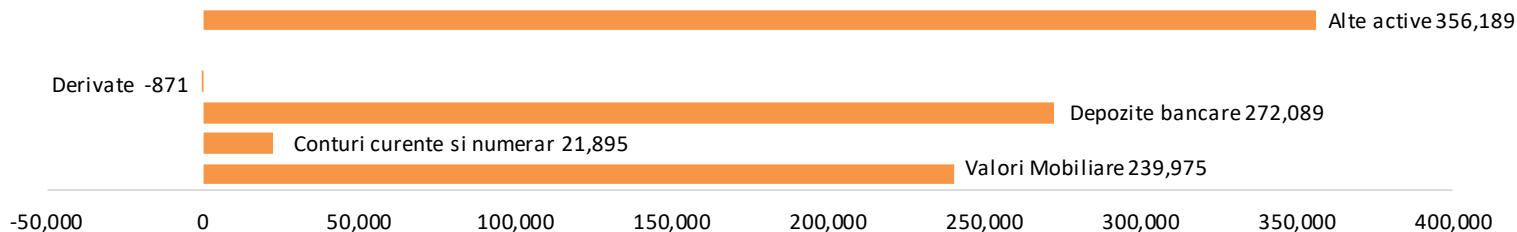
Costul unitar cu forta de munca din industrie a crescut pe fondul reducerii productivitatii, mai ales in sectoarele industriale afectate de criza energetica. Cele mai semnificative reduceri de activitate au fost inregistrate in sectorul metalurgic, chimic si prelucrarea lemnului, ce au inregistrat in termeni anuali scaderi de pana la 20%. In conditiile unei inflatii ridicate, in trimestrul III, rata somajului s-a mentinut la un nivel moderat de 5.4%, in crestere cu 0.1 puncte procentuale fata de cea inregistrata in trimestrul II, pe fondul restrangerii usoare a cererii fortei de munca. Pe piata muncii, efectivul salariatilor din economie si-a diminuat cresterea in perioada iunie-iulie pe seama evolutiilor din sectorul privat, pe fondul influentelor de natura ciclica, dar si structurale. Mediul economic afectat de costurile de productie in crestere au generat o inflatie ridicata, reflectata in preturile de consum pe fondul rezilientei cererii, iar politica monetara a devenit restrictiva. In noiembrie 2022, rata inflatiei a ajuns la 16.8%, desi ritmul de crestere lunar a stagnat la 1.3% atat in noiembrie cat si in octombrie, dupa o valoare de 6.7% la inceputul anului. Pe parcursul anului 2022, conditiile lichiditatii aferente pietei monetare interbancare au fost restranse, iar ratele dobanzilor pe termen scurt si mediu s-au mentinut pe un trend ascendent pana la finalul anului, chiar si in contextul politicii monetare restrictive a BNR. Banca Nationala a Romaniei a majorat dobanda de politica monetara de la un nivel de 2.0% la inceputul lunii ianuarie, pana la un nivel de 6.75% la finalul lunii noiembrie, desi in trimestrul III au existat accente dezinflacioniste pe fondul masurilor guvernamentale pentru compensarea pretului la pompa, precum si a cotatei in scadere a titeiului Brent. 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, pe fondul cresterii ratelor de dobanda, compensand doar partial ritmul de crestere a ratei inflatiei. Costurile de finantare pe pietele externe au inregistrat in schimb crestere datorita deteriorarii perceptiei de risc fata de tarile emergente in conditiile riscului de recesiune in cele dezvoltate, influentand negativ valorile CDS. Randamentele titlurilor de stat cu scadenta la cinci ani au inregistrat o valoare CDS de 282 puncte de baza la finalul lunii decembrie 2022, fata de 76 de puncte de baza la inceputul anului 2022. In prima jumatate a trimestrului III, pe fondul inrautarii perspectivelor principalelor economii europene, leul s-a apreciat atat fata de moneda euro cat si fata de dolarul SUA, iar randamentele plasamentelor in moneda nationala au fost relativ mai atractive, datorita deteriorarii randamentelor pe termen lung din economiile aferente zonei euro si din regiune. Pe langa cresterea ratelor de dobanda de politica monetara, mediul economic a fost influentat si de masuri fiscale de compensare a impactului cresterii preturilor, cum este OUG 27/2022, prin care s-a compensat pretul de achizitie al energiei electrice la nivelul consumatorului final, si pierderile inregistrate la nivel operational pentru companiile din sectorul energetic. Deficitul bugetar a inregistrat in trimestrul III o valoare de 18.2 miliarde RON, sau 1.3% din PIB, fata de 10.5 miliarde RON sau 0.9% din PIB in aceeasi perioada a anului trecut. La finalul lunii noiembrie 2022, datoria externa pe termen lung a fost de 97 miliarde RON, sau 67.8% din totalul datoriei externe, in scadere cu 0.1% fata de inceputul anului 2022. Creditul neguvernamental a avut o evolutie negativa pana in luna septembrie, cand a inregistrat o crestere de 16% an/an, ponderea componentei in lei in creditul acordat sectorului privat reducandu-se la 70.6% in septembrie fata de 71.8% in luna august, creditul in valuta inregistrand un ritm de crestere mai ridicat fata de componenta in lei. La finalul lunii noiembrie, soldul creditului neguvernamental a fost de 364 miliarde lei, in crestere cu 13.2% an/an.

## 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. 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, maxim 70% din activ, titluri de stat, 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. Politica de investitii a Fondului urmareste diversificarea portofoliului in vederea asigurarii unui grad adecvat de lichiditate, mentinand dispersia riscului, respectand limitele investitionale stabilite de prospectul de emisiune. Activitatea de investitie a fondului a fost concentrata catre emitenti cu potential de crestere si cu o politica stabila de acordare de dividende, dar si in titluri de stat sau depozite bancare pentru fructificarea surplusului de lichiditate. In anul 2022, pietele de capital au fost dominate de volatilitate, ce a fost determinata de decalajul dintre politicile monetare ale Bancii Centrale Europene si Federal Reserve, precum si de incertitudinea razboiului din Ucraina. Pietele de actiuni au fost afectate negativ de asteptarile privind riscul de recesiune, in special in tarile dezvoltate, unde fundamentele economice s-au deteriorat in urma politicilor monetare restrictive, pe fondul rezilientei cererii si a cresterii costurilor de finantare. Volatilitatea mediului economic si a randamentelor pietei monetare interbancare a fost determinata de socurile pe partea ofertei agregate, cresterile preturilor materiilor prime, incetinirea cresterii economice pe fondul reducerii productiei industriale si a profitabilitatii acesteia. Pe parcursul anului, lichiditatea pietei monetare interbancare s-a mentinut negativa, Banca Nationala acomodand atat facilitatea de creditare, cat si operatiuni repo pentru a asigura necesarul de lichiditate din piata. Conform Bancii Centrale Europene, economia zonei euro s-a deteriorat in trimestrul IV 2022, si respectiv trimestrul I 2023, pe fondul temperarii activitatii economice si a conditiilor de finantare mai restrictive. In perioadele de volatilitate foarte ridicata, si de scaderi pronuntate ale pietelor financiare, structura portofoliului a fost caracterizata de o pondere in crestere a depozitelor bancare.

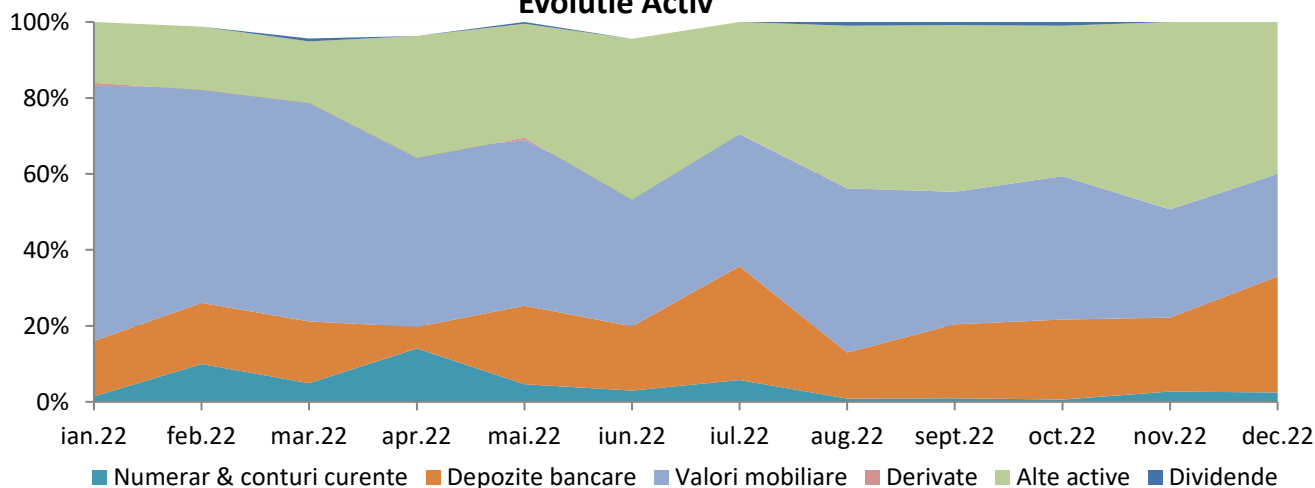
## Situatia portofoliului la 31.12.2022

### Structura Activ (EUR)

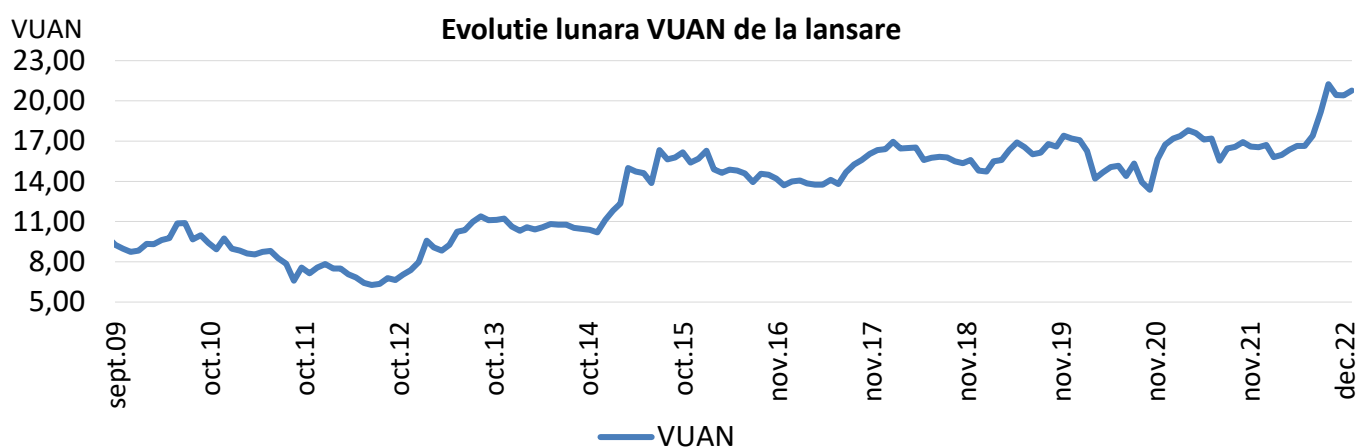


In anul 2022, pietele de capital au fost dominate de volatilitate, ce a fost determinata de decalajul dintre politicile monetare ale Bancii Centrale Europene si Federal Reserve si de razboiul dintre Rusia si Ucraina. Pietele de actiuni au fost afectate negativ de asteptarile privind riscul de recesiune, in special in tarile dezvoltate, unde fundamentele economice s-au deteriorat in urma politicilor monetare restrictive. La finalul anului 2022, structura activului total a fost de 26.99% valori mobiliare, ponderea depozitelor bancare ajungand la 30.60%. La finalul lunii decembrie, subcomponenta „Alte active” a inregistrat o valoare de 40.05% 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 lichiditatea emitentilor respectivi si de contextul economic, la finalul anului 2022 portofoliul fiind concentrat in sectoarele petrol si gaze si energie, datorita randamentului ridicat pe fondul crizei din energie. La finalul anului 2022, in portofoliu au fost inregistrate actiuni listate pe Bursa de Valori Bucuresti in proportie de 100%.

### Evolutie Activ



## VIII. EVOLUTIA UNITATII DE FOND



Valoarea unitara a activului net a evoluat de la 16,5557 euro la inceputul anului la 20,7744 euro la sfarsitul lunii decembrie inregistrand astfel o crestere de 25.48%.

## 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 2022, 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 2022

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;

Cuantumul total al remunerațiilor plătite de SAI Atlas Asset Management in anul 2022 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 2022, 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 2022, 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 2022 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](http://www.atlas-am.ro).

Situatia activelor si obligatiilor **Fondului**, situatia detaliata a investitiilor la 31.12.2022 sunt prezentate in **Anexa 1 si Anexa 2**.

## SITUATIA ACTIVELOR SI OBLIGATIILOR FONDULUI FDI AUDAS PISCATOR IN DATA DE 31.12.2022

Denumire element	Inceputul perioadei de raportare 31.12.2021				Sfarsitul perioadei de raportare 31.12.2022				Diferente (RON)
	% din activul net	% din activul total	Valoare (moneda fondului)	Valoare (RON)	% din activul net	% din activul total	Valoare (moneda fondului)	Valoare (RON)	
<b>1. Valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare</b>	<b>64,36</b>	<b>64,14</b>	<b>785.903,1163</b>	<b>3.888.727,2098</b>	<b>27,10</b>	<b>26,99</b>	<b>239.974,9928</b>	<b>1.187.252,2794</b>	<b>-2.701.474,9304</b>
1.1. valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare admise sau tranzacționate pe o piață reglementată sau un sistem multilateral de tranzacționare din România (RO)	32,90	32,78	401.711,2443	1.987.707,4079	27,10	26,99	239.974,9928	1.187.252,2794	-800.455,1285
1.1.1 Actiuni (RO)	32,90	32,78	401.711,2443	1.987.707,4079	27,10	26,99	239.974,9928	1.187.252,2794	-800.455,1285
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)	31,46	31,35	384.191,8720	1.901.019,8019	0,00	0,00	0,0000	0,0000	-1.901.019,8019
1.2.1. Actiuni (SM)	31,46	31,35	384.191,8720	1.901.019,8019	0,00	0,00	0,0000	0,0000	-1.901.019,8019
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
3.5. Obligatiuni neadmise la tranzactionare emise de administratia publica locala	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
3.6. Obligatiuni corporative neadmise la tranzactionare	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
3.7. Efecte de comert	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
3.8. Alte instrumente monetare	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
<b>4. Produse structurate admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau pe un sistem alternativ de tranzactionare, din care:</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,0000</b>	<b>0,0000</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,0000</b>	<b>0,0000</b>	<b>0,0000</b>
4.1. Produse structurate admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau pe un sistem multilateral de tranzactionare din Romania (RO)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
4.1.1. Certificate index (RO)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
4.1.2. Certificate turbo (RO)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
4.1.3. Alte tipuri de produse structurate (RO)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
4.2. Produse structurate admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau pe un sistem multilateral de tranzactionare dintr-un stat membru (SM)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
4.2.1. Certificate index (SM)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
4.2.2. Certificate turbo (SM)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
4.2.3. Alte tipuri de produse structurate (SM)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
4.3. Produse structurate admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau pe un sistem multilateral de tranzactionare dintr-un stat tert (ST)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
4.3.1. Certificate index (ST)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
4.3.2. Certificate turbo (ST)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
4.3.3. Alte tipuri de produse structurate (ST)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
<b>5. Depozite bancare</b>	<b>19,04</b>	<b>18,97</b>	<b>232.491,0545</b>	<b>1.150.388,9900</b>	<b>30,73</b>	<b>30,60</b>	<b>272.088,6624</b>	<b>1.346.131,4500</b>	<b>195.742,4600</b>
<b>5.1. Depozite bancare constituite la institutii de credit din Romania (RO)</b>	<b>19,04</b>	<b>18,97</b>	<b>232.491,0545</b>	<b>1.150.388,9900</b>	<b>30,73</b>	<b>30,60</b>	<b>272.088,6624</b>	<b>1.346.131,4500</b>	<b>195.742,4600</b>
5.2. Depozite bancare constituite la institutii de credit dintr-un stat membru (SM)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
5.3. Depozite bancare constituite la institutii de credit dintr-un stat tert (ST)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
6. Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
<b>6.1. Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata din Romania (RO)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,0000</b>	<b>0,0000</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,0000</b>	<b>0,0000</b>	<b>0,0000</b>
6.1.1. Contracte futures pe actiuni (RO)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
6.1.2. Contracte futures pe indici (RO)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
6.1.3. Contracte futures pe curs de schimb (RO)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
6.1.4. Contracte futures pe rata dobanzii (RO)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
6.1.5. Alte tipuri de contracte futures (RO)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
6.1.6. Optiuni pe curs de schimb (RO)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
6.1.7. Optiuni pe rata dobanzii (RO)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
6.1.8. Alte tipuri de optiuni (RO)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
6.2. Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat membru (SM)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
6.2.1. Contracte futures pe actiuni (SM)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
6.2.2. Contracte futures pe indici (SM)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
6.2.3. Contracte futures pe curs de schimb (SM)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
6.2.4. Contracte futures pe rata dobanzii (SM)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
6.2.5. Alte tipuri de contracte futures (SM)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
6.2.6. Optiuni pe curs de schimb (SM)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
6.2.7. Optiuni pe rata dobanzii (SM)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
6.2.8. Alte tipuri de optiuni (SM)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
6.3. Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat tert (ST)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
6.3.1. Contracte futures pe actiuni (ST)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
6.3.2. Contracte futures pe indici (ST)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
6.3.3. Contracte futures pe curs de schimb (ST)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
6.3.4. Contracte futures pe rata dobanzii (ST)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
6.3.5. Alte tipuri de contracte futures (ST)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
6.3.6. Optiuni pe curs de schimb (ST)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
6.3.7. Optiuni pe rata dobanzii (ST)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
6.3.8. Alte tipuri de optiuni (ST)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
6.4. Instrumente financiare derivate negociate in afara pietelor reglementate	-0,69	-0,68	-8.377,0209	-41.450,3371	-0,10	-0,10	-870,9558	-4.308,9667	37.141,3704
<b>6.4.1. Contracte forward pe curs de schimb</b>	<b>-0,69</b>	<b>-0,68</b>	<b>-8.377,0209</b>	<b>-41.450,3371</b>	<b>-0,10</b>	<b>-0,10</b>	<b>-870,9558</b>	<b>-4.308,9667</b>	<b>37.141,3704</b>
6.4.2. Contracte forward pe rata dobanzii	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
6.4.3. Alte tipuri de contracte forward	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000

6.4.4. Contracte swap pe curs de schimb	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
6.4.5. Contracte swap pe rata dobanzii	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
6.4.6. Alte tipuri de contracte swap	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
6.4.7. Contracte pe diferență (CFD) pe curs de schimb	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
6.4.8. Contracte pe diferență (CFD) pe rata dobanzii	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
6.4.9. Alte tipuri de contracte pe diferență (CFD)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
7. Disponibil în conturi curente si numerar	1,28	1,28	15.655,7652	77.466,2900	2,47	2,46	21.895,0154	108.323,4000	30.857,1100
<b>8. Instrumente ale pieței monetare, altele decât cele tranzacționate pe o piață reglementată, conform art. 82 lit.g) din O.U.G. nr. 32/2012</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,0000</b>	<b>0,0000</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,0000</b>	<b>0,0000</b>	<b>0,0000</b>
8.1. Titluri emise de de administratia publica centrala	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
8.2. Certificate de depozit	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
8.3. Contracte de report pe titluri emise de de administratia publica centrala	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
8.4. Titluri-suport pentru operatiuni de report	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
8.5. Alte tipuri de instrumente ale pieței monetare	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
<b>9. Titluri de participare la O.P.C.V.M. / AOPC</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,0000</b>	<b>0,0000</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,0000</b>	<b>0,0000</b>	<b>0,0000</b>
9.1. Titluri de participare la O.P.C.V.M./A.O.P.C./F.I.A. admise la tranzactionare	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
9.2. Titluri de participare la O.P.C.V.M./A.O.P.C./F.I.A. neadmise la tranzactionare	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
<b>10. Dividende sau alte drepturi de incasat</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,0000</b>	<b>0,0000</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,0000</b>	<b>0,0000</b>	<b>0,0000</b>
10.1. Dividende de încasat	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
10.2. Actiuni distribuite fără contraprestatie în bani	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
10.3. Actiuni distribuite cu contraprestatie în bani	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
10.4. Suma de plata pentru actiuni distribuite cu contraprestatie în bani	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
10.5. Suma de incasat pentru actiunile unor societati caroa li s-a redus capitalul social prin diminuarea valorii nominale	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
10.6. Drepturi de preferință (anterior admeriterii la tranzactionare si ulterior perioadei de tranzactionare)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
10.7. Principal si cupoane de incasat	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
10.8. Alte drepturi de incasat	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
<b>12. Alte active</b>	<b>16,36</b>	<b>16,30</b>	<b>199.714,6322</b>	<b>988.207,9800</b>	<b>40,23</b>	<b>40,05</b>	<b>356.188,8192</b>	<b>1.762.208,5600</b>	<b>774.000,5800</b>
12.1. Sume in tranzit bancar	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	-16,6200	-82,2300	-82,2300
12.2. Sume in curs de decontare	0,32	0,32	3.880,2773	19.200,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	-19.200,0000
12.2.1. Sume in curs de decontare - cumparari	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
12.2.2. Sume in curs de decontare - vanzari	0,32	0,32	3.880,2773	19.200,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	-19.200,0000
12.3. Sume in curs de rezolvare (subscrieri)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
12.4. Sume in curs de rezolvare (rascumparari)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
12.5. Sume blocate pozitii inchise	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
12.6. Sume aflate la terti	16,04	15,98	195.834,3549	969.007,9800	40,23	40,06	356.205,4392	1.762.290,7900	793.282,8100
12.6.1. Sume aflate la SSIF	16,04	15,98	195.834,3549	969.007,9800	40,23	40,06	356.205,4392	1.762.290,7900	793.282,8100
12.6.2. Sume aflate la distribuitori	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
12.7. Sume aferente titlurilor de participare nealocate	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
12.8. Sume aferente detinerilor subunitate de titluri de participare	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
<b>TOTAL ACTIVE</b>			<b>1.225.387,5473</b>	<b>6.063.340,1200</b>			<b>889.276,5340</b>	<b>4.399.606,7200</b>	<b>-1.663.733,4000</b>
<b>TOTAL CHELTUIELI</b>			<b>4.346,3700</b>	<b>21.506,2700</b>			<b>3.842,2440</b>	<b>19.009,1200</b>	<b>-2.497,1500</b>
1. Comisioane SAI	0,30	0,30	3.647,1604	18.046,5100	0,30	0,30	2.654,7599	13.134,1600	-4.912,3500
2. Comisioane depozitar	0,03	0,03	361,6770	1.789,6100	0,03	0,03	263,2640	1.302,4700	-487,1400
3. Comisioane intermediar	0,00	0,00	6,9845	34,5600	0,00	0,00	0,0000	0,0000	-34,5600
4. Comisioane ASF	0,01	0,01	94,8260	469,2100	0,01	0,01	69,0237	341,4900	-127,7200
5. Comision audit	0,01	0,01	178,5000	883,2400	0,09	0,09	833,0000	4.121,1800	3.237,9400
6. Comision decontare	0,00	0,00	10,1979	50,4600	0,00	0,00	0,0000	0,0000	-50,4600
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	47,0242	232,6800	0,00	0,00	22,1964	109,8100	-122,8700
10. Rascumparari de platit	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
<b>ACTIV NET</b>			<b>1.221.041,1773</b>	<b>6.041.833,8500</b>			<b>885.434,2900</b>	<b>4.380.597,6100</b>	<b>-1.661.236,2400</b>

Situatia valorii unitare a activului net

Denumire element	Perioada curenta	Perioada corespunzatoare a anului precedent	Diferente
Valoarea activ net	885.434,2900	1.221.041,1773	-335.606,8873
Numar de unitati de fond in circulatie	42.621,4821	73.753,4493	-31.131,9672
Valoarea unitara a activului net	20,7744	16,5557	4,2187

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

Curs de conversie BNR din moneda fondului EUR/RON = 4.9474

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

Moneda RON.

Emitent	Simbol	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. actiuni detinute	Valoarea nominală	Valoare actiune	Valoare totală	Curs valutar BNR RON/EUR	Valoare in moneda fondului	Valoare actualizata curs BNR	Pondere în capitalul social ale emitentului	Pondere in activul total al O.P.C.
						RON	RON		EUR	RON		
ROPHARMA SA	RPH	ROJAFRACNOR4	30.12.2022	1.322.047	0,1000	0,1870	247.222,7890	0,20213	49.970,2448	247.222,79	0,259	5,619
OMV PETROM S.A.	SNP	ROSNPPACNOR9	30.12.2022	913.772	0,1000	0,4200	383.784,2400	0,20213	77.572,9151	383.784,24	0,001	8,723
S.N. NUCLEARELECTRICA S.A.	SNN	ROSNNEACNOR8	30.12.2022	4.531	1,0000	37,7500	171.045,2500	0,20213	34.572,7554	171.045,25	0,001	3,888
S.N.G.N. ROMGAZ S.A.	SNG	ROSNGNACNOR3	30.12.2022	9.000	10,0000	42,8000	385.200,0000	0,20213	77.859,0775	385.200,00	0,003	8,755
<b>TOTAL</b>							<b>1.187.252,2790</b>		<b>239.974,9928</b>	<b>1.187.252,28</b>		<b>26,985</b>

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	Valoare actualizata curs BNR	Pondere in activul total al O.P.C.
	RON		EUR	RON	%
B.C. INTESA SANPAOLO ROMANIA SA	0,0000	0,20213	0,0000	0,00	0,000
BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE S.A.	0,0000	0,20213	0,0000	0,00	0,000
BANCA COMERCIALA ROMANA	5,047,9600	0,20213	1,020,3258	5,047,96	0,115
FIRST BANK	6,115,3400	0,20213	1,236,0715	6,115,34	0,139
<b>TOTAL</b>	<b>11.163,3000</b>		<b>2.256,3973</b>	<b>11.163,30</b>	<b>0,254</b>

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	Valoare actualizata curs BNR	Pondere in activul total al O.P.C.
	CHF		EUR	RON	%
B.C. INTESA SANPAOLO ROMANIA SA	0,0000	1,01650	0,0000	0,00	0,000
BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE S.A.	279,3400	1,01650	283,9491	1,404,81	0,032
<b>TOTAL</b>	<b>279,3400</b>		<b>283,9491</b>	<b>1,404,81</b>	<b>0,032</b>

Disponibil in conturi curente si numerar denuminate in DKK.

Denumire banca	Valoare curenta	Curs valutar BNR DKK/EUR	Valoare in moneda fondului	Valoare actualizata curs BNR	Pondere in activul total al O.P.C.
	DKK		EUR	RON	%
BRD	0,0000	0,13450	0,0000	0,00	0,000
<b>TOTAL</b>	<b>0,0000</b>		<b>0,0000</b>	<b>0,00</b>	<b>0,000</b>

Disponibil in conturi curente si numerar denuminate in EUR.

Denumire banca	Valoare curenta	Valoare in moneda fondului	Valoare actualizata curs BNR	Pondere în activul total al O.P.C.
	EUR	EUR	RON	%
B.C. INTESA SANPAOLO ROMANIA SA	0,0000	0,0000	0,00	0,000
BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE S.A.	17,975,6500	17,975,6500	88,932,73	2,021
BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE S.A.	0,0000	0,0000	0,00	0,000
BANCA COMERCIALA ROMANA	0,0000	0,0000	0,00	0,000
FIRST BANK	457,6200	457,6200	2,264,03	0,051
<b>TOTAL</b>	<b>18.433,2700</b>	<b>18.433,2700</b>	<b>91.196,76</b>	<b>2,073</b>

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	1,12940	0,0000	0,00	0,000
B.C. INTESA SANPAOLO ROMANIA SA	0,0000	1,12940	0,0000	0,00	0,000
<b>TOTAL</b>	<b>0,0000</b>		<b>0,0000</b>	<b>0,00</b>	<b>0,000</b>

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	0,00710	0,0000	0,00	0,000
B.C. INTESA SANPAOLO ROMANIA SA	0,0000	0,00710	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	%
B.C. INTESA SANPAOLO ROMANIA SA	0,0000	0,93680	0,0000	0,00	0,000
FIRST BANK	9,8300	0,93680	9,2087	45,56	0,001
BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE S.A.	973,7300	0,93680	912,1903	4.512,97	0,103
TOTAL	983,5600		921,3990	4.558,53	0,104

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	%
BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE S.A.	30.12.2022	03.01.2023	4,56	476.234,98	60,3231	60,3231	476.295,30	0,20213	96.271,8404	476.295,30	10,826
B.C. INTESA SANPAOLO ROMANIA SA	30.12.2022	03.01.2023	4,85	164.193,53	22,1205	22,1205	164.215,65	0,20213	33.192,3132	164.215,65	3,733
TOTAL							640.510,95		129.464,1536	640.510,95	14,558

2. Depozite bancare denuminate în valută în Romania

Moneda EUR.

Denumire bancă	Data constituirii	Data scadentei	Rata dobanzii	Valoare inițială	Crestere zilnica	Dobânda cumulată	Valoare totala	Valoare totala in moneda fondului	Valoare actualizata curs BNR	Pondere in activul total al O.P.C.
			%	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	RON	%
B.C. INTESA SANPAOLO ROMANIA SA	30.12.2022	03.01.2023	0	102.525,30	0,0000	0,0000	102.525,30	102.525,3000	507.233,67	11,529
TOTAL							102.525,30	102.525,3000	507.233,67	11,529

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	30.12.2022	03.01.2023	0	42.804,45	0,0000	0,0000	42.804,45	0,93680	40.099,2088	198.386,83	4,509
TOTAL							42.804,45		40.099,2088	198.386,83	4,509

XII. Instrumente financiare derivate negociate în afara piețelor reglementate

1. Contracte forward

Contract EURRON.

Contraparte	CF	Tip contract	Data achizitiei	Data scadentei	Cantitate	Pret 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	EUR	EUR	EUR		EUR	RON	%
SAXO BANK	5438615211	Vanzare	28.12.2022	11.01.2023	1000000	4,95255	4,951140			284,6200		284,6200	1.408,13	0,032
TOTAL										284,6200		284,6200	1.408,13	0,032

Contract EUR/RON- CITI 03.01.2023-223630004552.

Contraparte	CF	Tip contract	Data achizitiei	Data scadentei	Cantitate	Pret mediu vânzare / cumpărare	Cotare	Valoare marja	Profit/Pierdere totala	Valoare	Curs conversie in moneda fondului USD/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	223630000000	Vanzare	29.12.2022	03.01.2023	1500000	4,948	4,946748			1.877,7700		1.877,7700	1.877,77	0,043
TOTAL										1.877,7700		1.877,7700	1.877,77	0,043

Contract EUR/RON- CITI 17.01.2023-223640004678.

Contraparte	CF	Tip contract	Data achizitiei	Data scadentei	Cantitate	Pret mediu vânzare / cumpărare	Cotare	Valoare marja	Profit/Pierdere totala	Valoare	Curs conversie in moneda fondului USD/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	223640000000	Vanzare	30.12.2022	17.01.2023	500000	4,954253	4,953337			458,0700		458,0700	458,07	0,01
TOTAL										458,0700		458,0700	458,07	0,01

Contract EUR/USD- CITI 03.01.2023-223610003462.

Contraparte	CF	Tip contract	Data achizitiei	Data scadentei	Cantitate	Pret mediu vânzare / cumpărare	Cotare	Valoare marja	Profit/Pierdere totala	Valoare	Curs conversie in moneda fondului USD/EUR	Valoare in moneda fondului	Valoare actualizata curs BNR	Pondere in activul total al O.P.C.
						USD	USD	USD	USD	USD		EUR	RON	%
CITI BANK	223610000000	Vanzare	27.12.2022	03.01.2023	1000000	1,065943	1,067680		-1.737,5220	-1.737,5220	0,93680	-1.627,7106	-8.052,94	-0,183
TOTAL										-1.737,5220		-1.627,7106	-8.052,94	-0,183

XVI. Alte active

Moneda EUR.

Denumire	Valoare curenta	Valoare in moneda fondului	Valoare actualizata curs BNR	Pondere in activul total al O.P.C.
	EUR	EUR	RON	%
Sume in tranzit-dobanzi de platit SAXOBANK	-16,62	-16,62	-82,23	-0,002
Sume virate la SAXOBANK	71.361,9000	71.361,9000	353.055,86	8,025
TOTAL	71.345,2800	71.345,2800	352.973,63	8,023

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	304.060,1400	0,93680	284.843,5392	1.409.234,93	32,031
TOTAL	304.060,1400		284.843,5392	1.409.234,93	32,031

XVII. Cheltuieli

Moneda EUR.

Denumire	Valoare curenta	Valoare in moneda fondului	Valoare actualizata curs BNR
	EUR	EUR	RON
COMISION ADMINISTRARE	2.654,7599	2.654,7599	13.134,16
COMISION DEPOZITARE	263,2640	263,2640	1.302,47
COMISION ASF	69,0237	69,0237	341,49
Comision audit	833,0000	833,0000	4.121,18
TOTAL	3.820,0476	3.820,0476	18.899,30

Moneda RON.

Denumire	Valoare curenta	Curs valutar BNR RON/EUR	Valoare in moneda fondului	Valoare actualizata curs BNR
	RON		EUR	RON
COMISION CUSTODIE	109,8146	0,20213	22,1964	109,81
TOTAL	109,8146		22,1964	109,81



Indicatori /sume brute	Sume aferente activitatii desfasurate in anul supus raportarii (lei)	Sume platite efectiv in cursul anului supus raportarii (lei)	Sume de platit in cursul anului de transmitere a raportarii (n+1) sau amanate (lei)	Numar beneficiari
<b>1. Remuneratii acordate intregului personal SAI/AFIA (inclusiv functiile externalizate):</b>	2.901.227,98	2.892.396,87	0,00	16
<i>Remuneratii fixe</i>	2.901.227,98	2.892.396,87	0,00	16
<i>Remuneratii variabile exceptand comisiunile de performanta, din care:</i>	0,00	0,00	0,00	-
- <i>numerar</i>	0,00	0,00	0,00	-
- <i>alte forme(cu indicarea separata a fiecarei categorii)</i>	0,00	0,00	0,00	-
<b>2. Remuneratii acordate personalului identificat al SAI/AFIA (inclusiv functiile externalizate):</b>	2.830.893,87	2.822.062,76	0,00	15
<b>A. Membrii CA/CS, din care:</b>	1.042.080,00	1.042.080,00	0,00	3
<i>Remuneratii fixe</i>	1.042.080,00	1.042.080,00	0,00	-
<i>Remuneratii variabile exceptand comisiunile de performanta, din care:</i>	0,00	0,00	0,00	-
- <i>numerar</i>	0,00	0,00	0,00	-
- <i>alte forme(cu indicarea separata a fiecarei categorii)</i>	0,00	0,00	0,00	-
<b>B. Directori /membrii Directorat din care:</b>	381.552,00	381.552,00	0,00	2
<i>Remuneratii fixe</i>	381.552,00	381.552,00	0,00	-
<i>Remuneratii variabile exceptand comisiunile de performanta, din care:</i>	0,00	0,00	0,00	-
- <i>numerar</i>	0,00	0,00	0,00	-
- <i>alte forme</i>	0,00	0,00	0,00	-
<b>C. Functii cu atributii de control - functia de conformitate, persoana responsabila cu administrarea riscului, director financiar, audit intern, comitet de audit :</b>	687.376,50	678.545,39	0,00	5
<i>Remuneratii fixe</i>	687.376,50	678.545,39	0,00	-
<i>Remuneratii variabile exceptand comisiunile de performanta, din care:</i>	0,00	0,00	0,00	-
- <i>numerar</i>	0,00	0,00	0,00	-
- <i>alte forme</i>	0,00	0,00	0,00	-
<b>D. Alte functii decat cele indicate la lit. A-C de mai sus,incluse in categoria personalului identificat - reprezentant Back-office, analiza, departament IT</b>	719.885,37	719.885,37	0,00	6
<i>Remuneratii fixe</i>	719.885,37	719.885,37	0,00	-
<i>Remuneratii variabile exceptand comisiunile de performanta, din care:</i>	0,00	0,00	0,00	-
- <i>numerar</i>	0,00	0,00	0,00	-
- <i>alte forme</i>	0,00	0,00	0,00	-