

**Fond de Investitii Alternative
HERALD**

Raportul administratorilor la 31.12.2022

Performanta an calendaristic (%)

2022 2021 2020

FII Herald 32.46% 40.38% -7.81%

*Fond lansat in Aug 2011

**Raport de activitate
FIA HERALD 2022****I. INFORMATII FOND**

Fondul de Investitii Alternative HERALD, initiat si administrat de S.A.I. ATLAS ASSET MANAGEMENT S.A., constituit prin contractul de societate, fara personalitate juridica, in conformitate cu dispozitiile Codului Civil, ale Legii nr. 243/2019, si ale Regulamentului nr. 7/2020, este autorizat de ASF prin Autorizatia nr. 250/22.12.2021 si este inregistrat cu nr. CSC09FIAIR/400016 in Registrul public al A.S.F. Fondul de Investitii Alternative HERALD se adreseaza persoanelor fizice si juridice dispuse sa isi asume un risc ridicat al investitiei. Fondul investește cu preponderenta în instrumente financiare cotate la Bursa de Valori București sau pe alte piețe reglementate din UE si/sau state terte membre G7 si/sau OCDE precum și în instrumente financiare derivate tranzacționate pe piețele financiare din România dar și internaționale.

**II. GENERALITATI
SOCIETATEA DE
ADMINISTRARE**

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

**III. DISTRIBUTIA
UNITATILOR DE
FOND**

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

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

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

**V. CONTEXT
INTERNATIONAL
2022**

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”.

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. 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. 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 depreciere. 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 pieti de tip „bear”, desi luna Decembrie a beneficiat de un optimism ceva mai ridicat, principalii indici bursieri recuperand din pierderile anterioare.

VI. CONTEXTUL SI EVOLUTIA MACROECONOMIC LA NIVEL LOCAL

În anul 2022, 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 pierderi în prima parte a anului, care au fost însă recuperate integral în trimestrul II, având o evoluție moderată până la finalul trimestrului III. La finalul lunii septembrie, indicii bursieri au afișat scaderi ample după ce majoritatea piețelor de capital internaționale s-au corectat pe fondul temerilor cu privire la creșterea ratelor de dobândă și posibilitatea unei recesiuni în piețele dezvoltate. În ultima sesiune de tranzacționare a lunii noiembrie, indicele BET a afișat un nivel de 11.730 de puncte, în timp ce BET-TR a înregistrat o creștere de 8.6%, ajungând la o valoare de 22.817 puncte. În primele 11 luni, valoarea totală de tranzacționare a fost de 18.8 miliarde RON, echivalentul a 3.8 miliarde euro, în creștere cu 8.3% an/an. Contextul macroeconomic intern a fost influențat de șocurile globale pe partea ofertei, pe fondul declanșării războiului din Ucraina și de sancțiunile instituite Rusiei la nivel internațional. Acestea au determinat creșterea rapidă a inflației la nivel global, cât și modificarea politicii monetare la nivelul Uniunii Europene, dar și a Federal Reserve. Conform datelor statistice, în trimestrul III și IV 2022, activitatea economică și-a diminuat creșterea în condițiile reducerii consumului privat. În trimestrul III 2022, PIB a crescut cu 4% an/an față de 5.1% an/an, valoare înregistrată în trimestrul II. Din punct de vedere al utilizării PIB, cheltuielile pentru consumul final al gospodăriilor populației s-au majorat în volum cu 3.1% contribuind cu 1.7% la creșterea PIB, iar formarea brută de capital fix a contribuit cu o creștere de 3.8% an/an. Formarea brută de capital fix a înregistrat un volum de activitate în creștere cu 13% an/an. Exportul net a contribuit negativ cu 2.4% an/an față de o scădere de 7.2% an/an în trimestrul II. Contribuția exportului net a fost negativă 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 crescut deficitul comercial și cel de cont curent, deficitul comercial ajungând la 27 miliarde EUR la finalul lunii Octombrie. Pe categorii de resurse, comerțul cu ridicata și cu amănuntul a înregistrat o creștere de 0.8% an/an, cu o pondere de 15.4% la formarea PIB, iar volumul de activitate s-a majorat la 5.1%. În trimestrul III 2022, industria a avut o contribuție negativă de 0.7% an/an la creșterea PIB și o contribuție de 20.7% la formarea PIB, iar agricultura a scăzut cu 1.7% an/an, contribuind cu 11% la formarea PIB, iar volumul de activitate s-a redus cu 4.6% an/an. În trimestrul IV 2022, economia României a încetinit semnificativ sub impactul mediului extern, însă față de același trimestru din 2021, rata de creștere este considerată a fi suficient de mare datorită efectului de bază. În prima lună din trimestrul IV 2022, volumul lucrărilor de construcții a înregistrat o creștere de 34.3% an/an și de 9.5% față de luna anterioară, evidențiată de lucrările de reparații capitale, care au înregistrat o creștere de 76.6% an/an, lucrările de construcții noi care au crescut cu 31.3% an/an, în timp ce lucrările de întreținere și reparații curente au înregistrat o creștere de 28% an/an. Producția industrială a continuat să-și atenueze contractia în termeni anuali, înregistrând o scădere de 2.6% în luna octombrie față de septembrie, datorită scăderii industriei prelucrătoare cu 3.2%, în timp ce industria extractivă, producția și furnizarea de energie electrică și termică au crescut cu 2.5% și respectiv 0.5%. Scăderea industriei la nivelul trimestrului II și III a fost determinată de criza energetică și dificultățile din lanțurile globale de aprovizionare, în trimestrul II valoarea adăugată brută reducându-se cu 1.4% an/an.

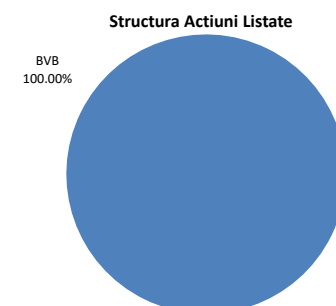
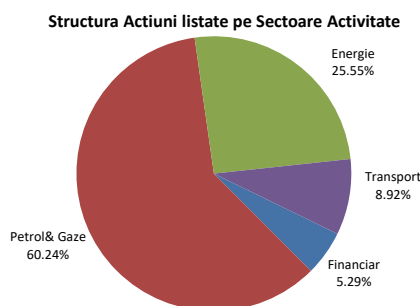
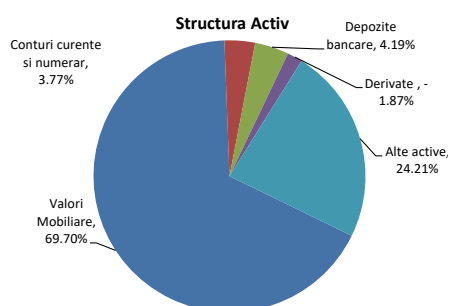
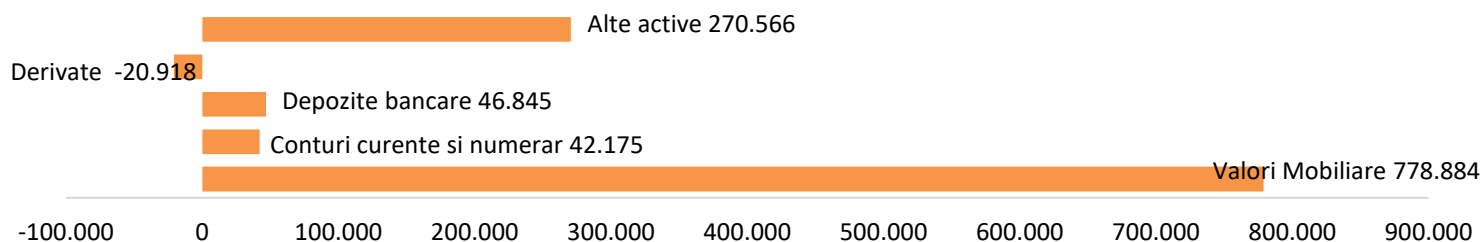
Costul unitar cu forta de munca din industrie a crescut pe fondul reducerii productivitatii, mai ales in sectoarele industriale afectate de criza energetica. Cele mai semnificative reduceri de activitate au fost inregistrate in sectorul metalurgic, chimic si prelucrarea lemnului, ce au inregistrat in 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 ridicat 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 dezinflationiste pe fondul masurilor guvernamentale pentru compensarea pretului la pompa, precum si a cotelor 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, care insa a compensat doar partial ritmul de crestere a ratei inflatiei. In prima parte a trimestrului III, pe fondul inrautatii perspectivelor principalelor economii europene, leul a inceput sa se aprecieze atat fata de euro cat si fata de dolarul SUA, iar randamentele plasamentelor in moneda nationala au fost relativ mai atractive, pe fondul deteriorarii randamentelor pe termen lung din economiile aferente zonei euro si din regiune. Costurile de finantare pe pietele externe au inregistrat cresteri 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. 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 ale principalelor companii 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 de Investitii Alternative Herald este un fond cu o politica de investitii diversificata cu un grad de risc ridicat. Obiectivul urmarit de Fond este obtinerea de randamente superioare printr-o politica investitionala activa. Strategia investitionala a F.I.A a urmarit aprecierea capitalului pe termen lung printr-o alocare eficienta in instrumente financiare pe pietele din Romania, Uniunea Europeana, state terte membre G7, OCDE, respectand limitele investitionale si politica de investitii stabilite in conformitate cu prospectul de constituire al fondului, in conformitate cu Legea 243/2020, Legea 74/2015 si a Regulamentului 7/2020. Politica de investitii a Fondului de Investitii Alternative Herald a urmarit diversificarea portofoliului in vederea asigurarii unui grad adecvat de lichiditate mentinand in acelasi timp si dispersia riscului, respectand conditiile legale impuse de A.S.F. Fondul a investit in mod activ pe un spectru larg de instrumente financiare, si a folosit inclusiv instrumente financiare derivate. Alocarea activelor Fondului s-a realizat in functie de evolutia pietelor financiare si a respectat politica de investitii si limitele investitionale ale Fondului. Tranzactiile ce au fost desfasurate pe pietele valutare si pe pietele de obligatiuni au tinut cont de asemenea de cadrul macroeconomic. Fondul a investit in mod activ pe un spectru larg de instrumente financiare, si a folosit inclusiv instrumente financiare derivate, in limitele stabilite in Prospectul de Emisiune al Fondului. F.I.A utilizeaza efectul de levier in constructia portofoliului de instrumente financiare derivate. Efectul de levier se exprima ca raport intre expunerea F.I.A si valoarea activului sau net. Nivelul de levier maxim al F.I.A nu poate depasi 1:10. In anul 2022, 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. In contextul volatil si a fluctuatiilor activelor suport pe fondul crizei din energie si a razboiului din Ucraina, principala preocupare a administratorului a fost reducerea temporara a efectului de levier. In perioadele de volatilitate foarte ridicata, si de scaderi pronuntate ale activelor suport, structura portofoliului a fost caracterizata de o pondere in crestere a depozitelor bancare pentru evitarea cresterii riscului si a efectului de levier. In perioadele de volatilitate ridicata, acolo unde preturile activelor suport au inregistrat variatii negative, au fost utilizate instrumente derivate pentru obtinerea de castig. Activitatea de investitie a fondului a fost concentrata catre emitenti cu potential de crestere si cu o politica stabila de acordare de dividende, urmarind o structura tinta de pana la 90% din portofoliu alocat in actiuni tranzactionate pe Bursa de Valori Bucuresti, dar si in titluri de stat sau depozite bancare pentru fructificarea surplusului de lichiditate. In anul 2022, evolutia portofoliului Herald a variat in functie de volatilitatea preturilor activelor suport, iar valoarea VUAN a inregistrat un trend pozitiv, cu o usoara perioada de stagnare pe finalul anului datorita reducerii efectului de levier. In trimestrul IV, instrumentele derivate au avut o evolutie negativa, activele suport recuperand pierderile de la finalul lunii Septembrie. Conform Bancii Centrale Europene, economia zonei euro s-a deteriorat in trimestrul IV 2022, cu asteptari similare pentru trimestrul I 2023, pe fondul temperarii activitatii economice si a conditiilor de finantare mai restrictive. In luna noiembrie, in zona euro inflatia s-a redus la 10%, pe fondul temperarii dinamicii pretului materiilor prime, somajul atingand un minim istoric incepand cu luna octombrie, respectiv de 6.5%, iar economia zonei euro a incetinit la 0.3% in trimestrul III 2022.

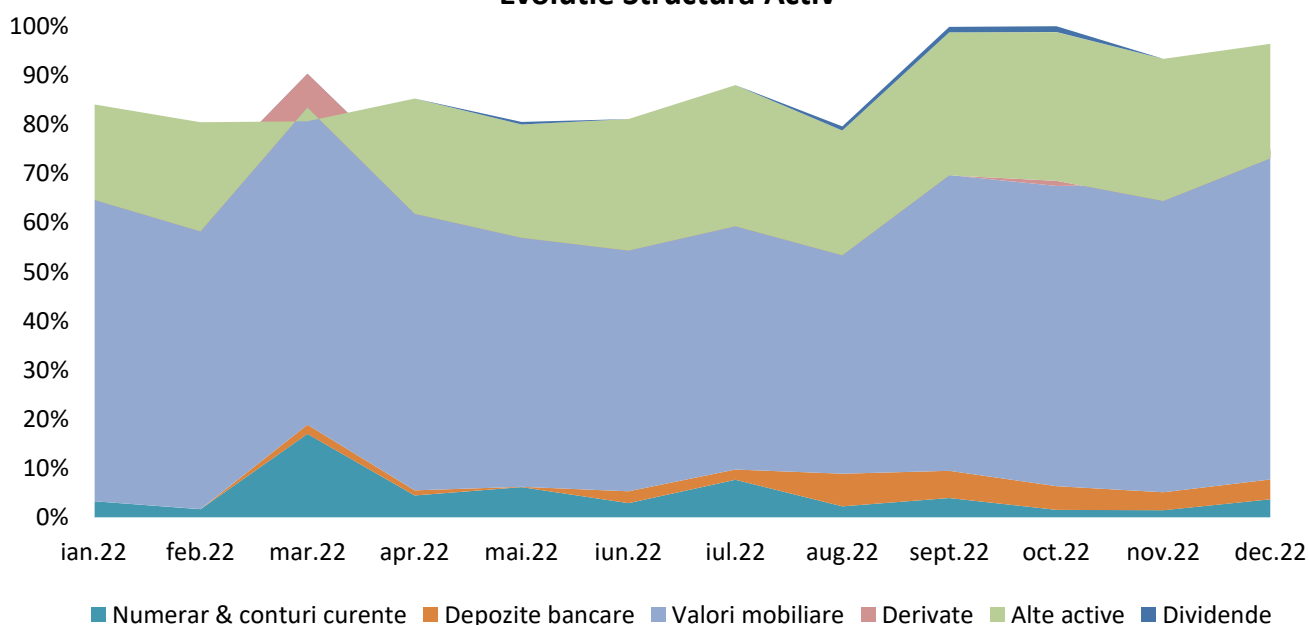
Situatia portofoliului la 31.12.2022

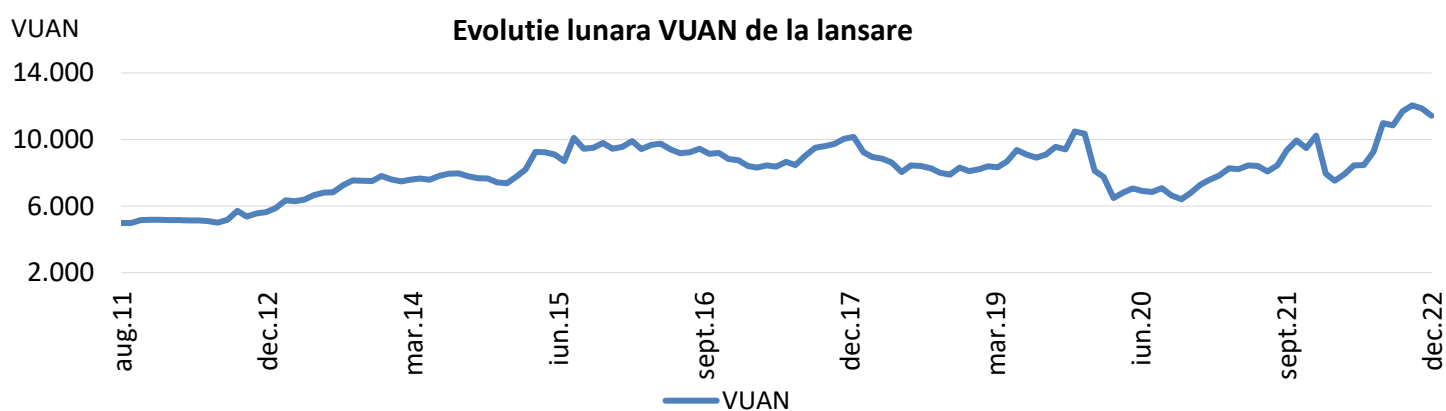
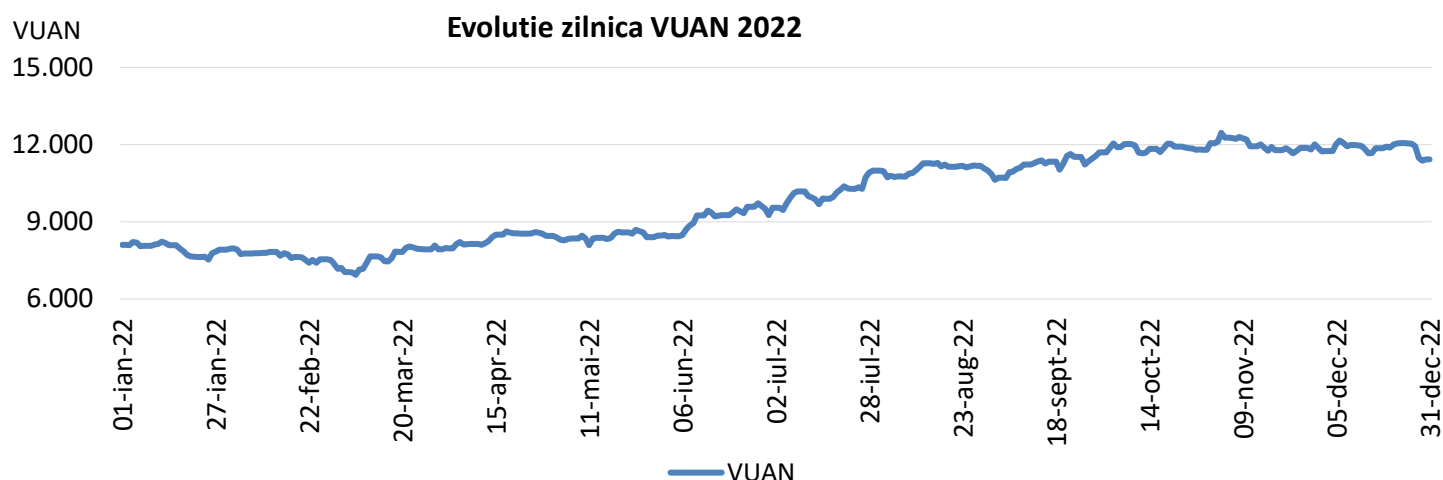
Structura Activ (EUR)



In 2022, structura activului total a fost de 69.70% valori mobiliare, ponderea depozitelor bancare ajungand la 4.19%, in timp ce subcomponenta „Alte active” a inregistrat o pondere de 24.21% 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. La nivel de sector, expunerea pe valori mobiliare de tipul actiunilor listate pe piata reglementata a Bursei de Valori Bucuresti, a fost reprezentata de sectorul petrol si gaze cu o pondere de 60.24%, energie cu o pondere de 25.55%, financiar cu o pondere de 5.29%, si respectiv transport cu o pondere de 8.92%. Performanta fondului a fost de 32.46% datorita instrumentelor financiare utilizate pe fondul volatilitatii pietelor de capital, datorita decalajului dintre politica monetara a Bancii Centrale Europene si a Federal Reserve, precum si riscului de recesiune cauzat de deteriorarea fundamentelor economice in statele dezvoltate in contextul unei politici monetare restrictive.

Evolutie Structura Activ



VIII. EVOLUTIA UNITATII DE FOND


Valoarea unitara a activului net a evoluat de la 8,100.000 euro la inceputul anului la 11.425,2110 euro la finalul lunii decembrie, inregistrand o apreciere de 32.46% a valorii acesteia. In 2022, Herald a platit un dividend brut de 2,140.0307 EUR aferent activitatii din 2021.

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 pozitiiilor detinute pe fiecare instrument financiar. Pozitia detinuta pe un instrument financiar poate fi inchisa doar pe platforma unde a fost deschisa tranzactia, utilizarea altor surse, altele decat cotatiile unde Fondul detine pozitii, poate determina o variatie semnificativa ce poate influenta calculul activului. Indicatorul efectului de levier la data de 31.12.2022 a fost de 1,45 conform abordarii prin metoda bruta si 0,75 conform abordarii prin metoda angajamentelor.

X.MODIFICARI IN ACTIVITATEA SI DOCUMENTELE FONDULUI

Modificarea Documentului de oferta al FIA Herald, Capitolul 3 „Informatii cu privire la F.I.A”, pct. 12 „Distribuirea castigului realizat”, astfel:

(1) eliminarea conditiei distribuirii anuale a beneficiilor in cazul in care profitul pe unitate depaseste 100 EUR, (2) valoarea beneficiului se calculeaza ca diferenta pozitiva intre V.U.A.N certificat pentru data de 31 decembrie si valoarea de 8.100 EUR, (3) modificarea prevederilor in cazul beneficiilor care nu vor putea fi virate in contul curent al investitorilor din motive neimputabile A.F.I.A, respectiv blocarea acestora intr-un cont si in cazul in care dupa 3 ani investitorilor nu le vor putea fi virate sumele de bani, acestea vor fi inregistrate ca venituri ale F.I.A si (4) actualizarea/modificarea unori prevederi din cadrul capitolului pentru o mai mare intelegere a continutului.

XI.DETERMINAREA SI REPARTIZAREA VENITURILOR

Veniturile Fondului provin din evolutia valorii activelor precum si din alte drepturi din detinerile Fondului. Aceste venituri sunt determinate zilnic prin calcularea valorii activului net si sunt incorporate zilnic in activ. Fondul distribuie beneficii, modalitatea de distribuire si calculul beneficii sunt mentionate in Capitolul 12 „Distribuirea castigului realizat” din Documentul de oferta. In ianuarie 2022 Fondul a distribuit un dividend de 2.140,0307 eur/unitate de fond aferent 2021.

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 20221 este prezentat in **Anexa 2** 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.

În procesul de evaluare și remunerare a performanței individuale sunt luate în considerare criteriile de evaluare a postului (competențe și abilități personale, cunoștințele acumulate, calificările obținute, dezvoltarea personală, implicare activă în strategiile și proiectele Societății, contribuția personală la rezultatele echipei și ale Societății, angajamentul demonstrat de a-și continua desfășurarea activității în cadrul Societății. Criteriile cantitative sau calitative nu sunt luate în considerare în evaluarea performanței individuale ținând cont că SAI Atlas Asset Management SA nu acordă comisioane de performanță sau comisioane variabile salariatilor.

XIII.GUVERNANTA CORPORATIVA

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

În anul 2022 au fost respectate principiile guvernantei corporative prin:

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

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

XIV. INFORMATII PRIVIND REGULAMENTUL (UE) 2365/2015

În 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.

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 31.12.2022 sunt prezentate in **Anexa 1**.

SITUATIA ACTIVELOR SI OBLIGATIILOR FONDULUI FIA HERALD 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)	
1. Valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare	80,56	80,39	959.986,4595	4.750.109,0003	69,88	69,70	778.883,8582	3.853.450,0002	-896.659,0001
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)	80,56	80,39	959.986,4595	4.750.109,0003	69,88	69,70	778.883,8582	3.853.450,0002	-896.659,0001
1.1.1 Actiuni (RO)	80,56	80,39	959.986,4595	4.750.109,0003	69,88	69,70	778.883,8582	3.853.450,0002	-896.659,0001
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	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
1.2.1. Actiuni (SM)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
1.2.2. Alte valori asimilate (SM)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
1.2.3. Obligatiuni (SM), din care:	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
1.2.3.1. Obligatiuni emise de administratia publica centrala (SM)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
1.2.3.2. Obligatiuni emise de administratia publica locala (SM)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
1.2.3.3. Obligatiuni corporative (SM)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
1.2.4. Alte titluri de creanta (cu mentionarea pe tipuri si categorii de emitent) (SM)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
1.2.5. Alte valori mobiliare, instrumente ale pietei monetare (pe categorii) (SM)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
1.3. Valorile mobiliare admise sau 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 valoare 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 tranzacționare emise de administratia publica centrala	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000

3.5. Obligatiuni neadmise la tranzactionare emise de administratia publica locala	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
3.6. Obligatiuni corporative neadmise la tranzactionare	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
3.7. Efecte de comert	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
3.8. Alte instrumente monetare	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
4. Produse structurate admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau pe un sistem alternativ de tranzactionare, din care:	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
4.1. Produse structurate admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau pe un sistem multilateral de tranzactionare din Romania (RO)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
4.1.1. Certificate index (RO)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
4.1.2. Certificate turbo (RO)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
4.1.3. Alte tipuri de produse structurate (RO)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
4.2. Produse structurate admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau pe un sistem multilateral de tranzactionare dintr-un stat membru (SM)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
4.2.1. Certificate index (SM)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
4.2.2. Certificate turbo (SM)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
4.2.3. Alte tipuri de produse structurate (SM)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
4.3. Produse structurate admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau pe un sistem multilateral de tranzactionare dintr-un stat tert (ST)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
4.3.1. Certificate index (ST)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
4.3.2. Certificate turbo (ST)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
4.3.3. Alte tipuri de produse structurate (ST)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
5. Depozite bancare	5,01	5,00	59.739,7580	295.598,3000	4,20	4,19	46.845,1335	231.761,6100	-63.836,6900
5.1. Depozite bancare constituite la institutii de credit din Romania (RO)	5,01	5,00	59.739,7580	295.598,3000	4,20	4,19	46.845,1335	231.761,6100	-63.836,6900
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
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
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 în afara pietelor reglementate	-4,90	-4,89	-58.368,2000	-288.811,6904	-1,88	-1,87	-20.917,7900	-103.488,6742	185.323,0162
6.4.1. Contracte forward pe curs de schimb	0,00	0,00	0,0000	0,0000	-1,65	-1,65	-18.393,7600	-91.001,2882	-91.001,2882
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	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	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	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	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	0,0000
6.4.9. Alte tipuri de contracte pe diferență (CFD)	-4,90	-4,89	-58.368,2000	-288.811,6904	-0,23	-0,23	-2.524,0300	-12.487,3860	276.324,3044	
7. Disponibil în conturi curente și numerar	1,30	1,30	15.523,5743	76.812,2004	3,78	3,77	42.174,6334	208.654,7800	131.842,5800	
8. Instrumente ale pieței monetare, altele decât cele tranzacționate pe o piață reglementată, conform art. 82 lit.g) din O.U.G. nr. 32/2012	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000	
8.1. Titluri emise de de administratia publica centrala	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000	
8.2. Certificate de depozit	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000	
8.3. Contracte de report pe titluri emise de de administratia publica centrala	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000	
8.4. Titluri-suport pentru operatiuni de report	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000	
8.5. Alte tipuri de instrumente ale 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 F.I.A.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 F.I.A.V.M./A.F.I.A./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 F.I.A.V.M./A.F.I.A./F.I.A. neadmise la tranzactionare	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000	
10. Dividende sau alte drepturi de incasat	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	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. Actiuni distribuite fără contraprestatie în bani	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000	
10.3. Actiuni distribuite cu contraprestatie în bani	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000	
10.4. Suma de plata pentru actiuni distribuite cu contraprestatie în bani	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000	
10.5. Suma de incasat pentru actiunile unor societati caroa li s-a redus capitalul social prin diminuarea valorii nominale	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000	
10.6. Drepturi de preferință (anterior admiterii la tranzactionare si ulterior perioadei de tranzactionare)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000	
10.7. Principal si cupoane de incasat	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000	
10.8. Alte drepturi de incasat	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000	
15. Alte active	18,24	18,20	217.305,3800	1.075.248,7500	24,27	24,21	270.565,8794	1.338.597,6300	263.348,8800	
15.1. Sume in tranzit bancar	0,00	0,00	-0,4200	-2,0800	0,00	0,00	0,0000	0,0000	2,0800	
15.2. Sume in curs de decontare	1,68	1,67	19.966,3507	98.795,5000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	-98.795,5000	
15.2.1. Sume in curs de decontare - cumparari	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000	
15.2.2. Sume in curs de decontare - vanzari	1,68	1,67	19.966,3507	98.795,5000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	-98.795,5000	
15.3. Sume in curs de rezolvare (subscrieri)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	-2,20	-2,19	-24.500,0000	-121.211,3000	-121.211,3000	
15.4. Sume in curs de rezolvare (rascumparari)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000	
15.5. Sume blocate pozitiv inchise	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000	
15.6. Sume aflate la terti	16,56	16,53	197.339,4493	976.455,3300	26,47	26,40	295.065,8794	1.459.808,9300	483.353,6000	
15.6.1. Sume aflate la SSIF	16,56	16,53	197.339,4493	976.455,3300	26,47	26,40	295.065,8794	1.459.808,9300	483.353,6000	
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			1.194.186,9718	5.908.956,5600			1.117.551,7145	5.528.975,3500	-379.981,2100	
TOTAL CHELTUIELI			2.543,9855	12.587,8900			2.950,4036	14.596,8300	2.008,9400	
1. Comisioane SAI	0,16	0,16	1.912,9556	9.465,5000	0,18	0,18	1.968,0363	9.736,6600	271,1600	
2. Comisioane depozitar	0,03	0,03	334,7674	1.656,4600	0,03	0,03	344,4063	1.703,9200	47,4600	
3. Comisioane intermediar	0,00	0,00	35,9390	177,8300	0,00	0,00	0,0000	0,0000	-177,8300	
4. Comisioane ASF	0,01	0,01	87,7708	434,3000	0,01	0,01	90,2980	446,7400	12,4400	
5. Comision audit	0,01	0,01	89,2500	441,6200	0,04	0,04	476,0000	2.354,9600	1.913,3400	
6. Comision decontare	0,00	0,00	4,4401	21,9700	0,00	0,00	5,2149	25,8000	3,8300	
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	0,01	0,01	78,8626	390,2200	0,01	0,01	66,4481	328,7500	-61,4700	
10. Rascumparari de platit	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000	
ACTIV NET			1.191.642,9863	5.896.368,6600			1.114.601,3109	5.514.378,5300	-381.990,1300	

Situatia valorii unitare a activului net

Denumire element	Perioada curenta	Perioada corespunzatoare a anului precedent	Diferente
Valoare activ net	1.114.601,3109	1.191.642,9863	-77.041,6754
Numar de unitati de fond in circulatie	97,5563	116,3570	-18,8007
Valoarea unitara a activului net	11.425,2110	10.241,2660	1.183,9450

SITUATIA DETALIATĂ A INVESTITIILOR LA DATA DE 31.12.2022

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 = 4.9474

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 emitențului	Pondere în activul total al F.I.A.
						RON	RON		EUR	RON	%	%
OMV PETROM S.A.	SNP	ROSNPACNOR9	30.12.2022	3.100.000	0,1000	0,4200	1.302.000,0000	0,20213	263.168,5330	1.302.000,00	0,005	23,549
FONDUL PROPRIETATEA	FP	ROFPTAACNOR5	30.12.2022	100.000	0,5200	2,0400	204.000,0000	0,20213	41.233,7794	204.000,00	0,002	3,690
TRANSPORT TRADE SERVICES	TTS	ROYCRK66RD8	30.12.2022	30.000	1,0000	11,4600	343.800,0000	0,20213	69.491,0458	343.800,00	0,050	6,218
S.N.G.N. ROMGAZ S.A.	SNG	ROSNAGNACNOR3	30.12.2022	27.000	1,0000	37,7500	1.019.250,0000	0,20213	206.017,3020	1.019.250,00	0,007	18,435
S.N. NUCLEAR ELECTRICA S.A.	SNN	ROSNNEACNOR8	30.12.2022	23.000	10,0000	42,8000	984.400,0000	0,20213	198.973,1980	984.400,00	0,008	17,804
TOTAL							3.853.450,0000		778.883,8582	3.853.450,00		69,696

IX. Disponibil în conturi curente și numerar

1. Disponibil în conturi curente și numerar în lei

Moneda RON.					
Denumire banca	Valoare curenta	Curs valutar BNR RON/EUR	Valoare in moneda fondului	Valoare actualizata curs BNR	Pondere în activul total al F.I.A.
	RON		EUR	RON	%
BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE S.A.	0,0000	0,20213	0,0000	0,00	0,000
BANCA COMERCIALA ROMANA	55,6100	0,20213	11,2402	55,61	0,001
FIRST BANK	101,5600	0,20213	20,5280	101,56	0,002
INTESA SANPAOLO BANK ROMANIA	0,0000	0,20213	0,0000	0,00	0,000
TOTAL	157,1700		31,7682	157,17	0,003

2. Disponibil în conturi curente și numerar denuminate în valuta

Disponibil în conturi curente și numerar denuminate în CHF.

Denumire banca	Valoare curenta	Curs valutar BNR CHF/EUR	Valoare in moneda fondului	Valoare actualizata curs BNR	Pondere în activul total al F.I.A.
	CHF		EUR	RON	%
BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE S.A.	0,0000	1,01650	0,0000	0,00	0,000
INTESA SANPAOLO BANK ROMANIA	0,0000	1,01650	0,0000	0,00	0,000
TOTAL	0,0000		0,0000	0,00	0,000

Disponibil în conturi curente și numerar denuminate în EUR.

Denumire banca	Valoare curenta	Curs valutar BNR EUR/EUR	Valoare in moneda fondului	Valoare actualizata curs BNR	Pondere în activul total al F.I.A.
	EUR		EUR	RON	%
BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE S.A.	24.500,0000	1,00000	24.500,0000	121.211,30	2,192
BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE S.A.	338,3900	1,00000	338,3900	1.674,15	0,030
BANCA COMERCIALA ROMANA	104,7800	1,00000	104,7800	518,39	0,009
FIRST BANK	97,5400	1,00000	97,5400	482,57	0,009
INTESA SANPAOLO BANK ROMANIA	0,0000	1,00000	0,0000	0,00	0,000
TOTAL	25.040,7100		25.040,7100	123.886,41	2,241

Disponibil în conturi curente și numerar denuminate în GBP.

Denumire banca	Valoare curenta	Curs valutar BNR GBP/EUR	Valoare in moneda fondului	Valoare actualizata curs BNR	Pondere în activul total al F.I.A.
	GBP		EUR	RON	%
BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE S.A.	0,0000	1,12940	0,0000	0,00	0,000
INTESA SANPAOLO BANK ROMANIA	0,0000	1,12940	0,0000	0,00	0,000
TOTAL	0,0000		0,0000	0,00	0,000

Disponibil în conturi curente și numerar denuminate în JPY.

Denumire banca	Valoare curenta	Curs valutar BNR JPY/EUR	Valoare in moneda fondului	Valoare actualizata curs BNR	Pondere în activul total al F.I.A.
	JPY		EUR	RON	%
BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE S.A.	0,0000	0,00710	0,0000	0,00	0,000
INTESA SANPAOLO BANK ROMANIA	0,0000	0,00710	0,0000	0,00	0,000
TOTAL	0,0000		0,0000	0,00	0,000

Disponibil în conturi curente și numerar denuminate în USD.

Denumire banca	Valoare curenta	Curs valutar BNR USD/EUR	Valoare in moneda fondului	Valoare actualizata curs BNR	Pondere în activul total al F.I.A.
	USD		EUR	RON	%
BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE S.A.	1.322,1000	0,93680	1.238,5433	6.127,57	0,111
INTESA SANPAOLO BANK ROMANIA	16.933,8300	0,93680	15.863,6119	78.483,63	1,419
TOTAL	18.255,9300		17.102,1552	84.611,20	1,530

X. Depozite bancare

1. Depozite bancare denuminate in lei

Moneda RON.

Denumire bancă	Data constituirii	Data scadentei	Rata dobanzii	Valoare inițială	Crestere zilnică	Dobânda cumulată	Valoare totală	Curs valutar RON/EUR	Valoare totală în moneda fondului	Valoare actualizată curs BNR	Pondere în activul total al F.I.A.
			%	RON	RON	RON	RON		EUR	RON	%
INTESA SANPAOLO BANK ROMANIA	30.12.2022	03.01.2023	4,85	170.087,69	22,9146	22,9146	170.110,60	0,20213	34.383,8389	170.110,60	3,077
BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE S.A.	30.12.2022	03.01.2023	4,56	60.628,37	7,6796	7,6796	60.636,05	0,20213	12.256,1446	60.636,05	1,097
TOTAL							230.746,65		46.639,9835	230.746,65	4,173

2. Depozite bancare denuminate în valută în Romania

Moneda EUR.

Denumire bancă	Data constituirii	Data scadentei	Rata dobanzii	Valoare inițială	Crestere zilnică	Dobânda cumulată	Valoare totală	Curs valutar BNR EUR/EUR	Valoare totală în moneda fondului	Valoare actualizată curs BNR	Pondere în activul total al F.I.A.
			%	EUR	EUR	EUR	EUR		EUR	RON	%
INTESA SANPAOLO BANK ROMANIA	30.12.2022	03.01.2023	0	205,15	0,0000	0,0000	205,15	1,00000	205,1500	1.014,96	0,018
TOTAL							205,15		205,1500	1.014,96	0,018

XII. Instrumente financiare derivate negociate în afara piețelor reglementate

1. Contracte forward

Contract USDCHF.

Contraparte	CF	Tip contract	Data achiziției	Data scadentei	Cantitate	Preț mediu vânzare / cumpărare	Cotare	Valoare marja	Profit/Pierdere totală	Valoare	Curs valutar BNR EUR/EUR	Valoare în moneda fondului	Valoare actualizată curs BNR	Pondere în activul total al F.I.A.
						CHF	CHF	EUR	EUR	EUR		EUR	RON	%
SAXO BANK	5420423641	Cumpărare	06.12.2022	06.01.2023	1200000	0,93912	0,923950		-18.393,7600	-18.393,7600	1,00000	-18.393,7600	-91.001,29	-1,646
TOTAL									-18.393,7600	-18.393,7600		-18.393,7600	-91.001,29	-1,646

3. Contracte pe diferență

Contract	Nr. contracte	Tip contract	Preț mediu vânzare / cumpărare	Cotare	Profit pozitivi deschise	Curs Valutar BNR CHF/EUR	Profit pozitivi deschise	Marja	Valoare	Valoare în moneda fondului	Valoare actualizată curs BNR	Pondere în activul total al F.I.A.
			CHF	CHF	CHF	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	RON	%
CSGN:xvtx.	10000	Cumpărare	3,089	2,764000	-3.250,0000	1,01020	-3283,1500	0,000000	-3283,1500	-3283,1500	-16.243,06	-0,294
TOTAL					-3.250,0000		-3283,1500	0,000000	-3283,1500	-3283,1500	-16.243,06	-0,294

Contract	Nr. contracte	Tip contract	Preț mediu vânzare / cumpărare	Cotare	Profit pozitivi deschise	Curs Valutar BNR USD/EUR	Profit pozitivi deschise	Marja	Valoare	Valoare în moneda fondului	Valoare actualizată curs BNR	Pondere în activul total al F.I.A.
			USD	USD	USD	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	RON	%
NKE:xmys.	20	Cumpărare	97,82	117,010000	383,8000	0,93369	358,3500	0,000000	358,3500	358,3500	1.772,90	0,032
TOTAL					383,8000		358,3500	0,000000	358,3500	358,3500	1.772,90	0,032

Contract	Nr. contracte	Tip contract	Preț mediu vânzare / cumpărare	Cotare	Profit pozitivi deschise	Curs Valutar BNR USD/EUR	Profit pozitivi deschise	Marja	Valoare	Valoare în moneda fondului	Valoare actualizată curs BNR	Pondere în activul total al F.I.A.
			USD	USD	USD	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	RON	%
RACE:xmys.	10	Cumpărare	187,18	214,220000	270,4000	0,93369	252,4700	0,000000	252,4700	252,4700	1.249,07	0,023
TOTAL					270,4000		252,4700	0,000000	252,4700	252,4700	1.249,07	0,023

Contract	Nr. contracte	Tip contract	Preț mediu vânzare / cumpărare	Cotare	Profit pozitivi deschise	Curs Valutar BNR USD/EUR	Profit pozitivi deschise	Marja	Valoare	Valoare în moneda fondului	Valoare actualizată curs BNR	Pondere în activul total al F.I.A.
			USD	USD	USD	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	RON	%
UAA:xmys.	200	Cumpărare	7,77	10,160000	478,0000	0,93368	446,3000	0,000000	446,3000	446,3000	2.208,02	0,040
TOTAL					478,0000		446,3000	0,000000	446,3000	446,3000	2.208,02	0,040

Contract	Nr. contracte	Tip contract	Preț mediu vânzare / cumpărare	Cotare	Profit pozitivi deschise	Curs Valutar BNR EUR/EUR	Profit pozitivi deschise	Marja	Valoare	Valoare în moneda fondului	Valoare actualizată curs BNR	Pondere în activul total al F.I.A.
			EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	RON	%
PAH3:xetr.	25	Cumpărare	63,16	51,240000	-298,0000	1,00000	-298,0000	0,000000	-298,0000	-298,0000	-1.474,33	-0,027
TOTAL					-298,0000		-298,0000	0,000000	-298,0000	-298,0000	-1.474,33	-0,027

XVI. Alte active

Moneda EUR.

Denumire	Valoare curentă	Curs valutar BNR EUR/EUR	Valoare în moneda fondului	Valoare actualizată curs BNR	Pondere în activul total al F.I.A.
	EUR		EUR	RON	%
Sume în curs de rezolvare (subscrieri) (FII HERALD, EUR)	-24.500,0000	1,00000	-24.500,0000	-121.211,30	-2,192
Sume virate la SAXOBANK (FII HERALD, EUR)	133.377,6000	1,00000	133.377,6000	659.872,34	11,935
TOTAL	108.877,6000		108.877,6000	538.661,04	9,743

Moneda USD.

Denumire	Valoare curenta	Curs valutar BNR USD/EUR	Valoare in moneda fondului	Valoare actualizata curs BNR	Pondere in activul total al F.I.A.
	USD		EUR	RON	%
Sume virate la CITIBANK_ (FII HERALD, USD)	172.596,3700	0,93680	161.688,2794	799.936,59	14,468
TOTAL	172.596,3700		161.688,2794	799.936,59	14,468

XVII. Cheltuieli

Moneda EUR.

Denumire	Valoare curenta	Curs valutar BNR EUR/EUR	Valoare in moneda fondului	Valoare actualizata curs BNR
	EUR		EUR	RON
COMISION ADMINISTRARE (FII HERALD, EUR)	1.968,0363	1,00000	1.968,0363	9.736,66
COMISION ASF (FII HERALD, EUR)	90,2980	1,00000	90,2980	446,74
COMISION DEPOZITARE (FII HERALD, EUR)	344,4063	1,00000	344,4063	1.703,92
Comision audit (FII HERALD, EUR)	476,0000	1,00000	476,0000	2.354,96
TOTAL	2.878,7406		2.878,7406	14.242,28

Moneda RON.

Denumire	Valoare curenta	Curs valutar BNR RON/EUR	Valoare in moneda fondului	Valoare actualizata curs BNR
	RON		EUR	RON
COMISION CUSTODIE (FII HERALD, RON)	328,7454	0,20213	66,4481	328,75
COMISION DECONTARE BVB (FII HERALD, RON)	25,8000	0,20213	5,2149	25,80
TOTAL	354,5454		71,6630	354,55

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
1. Remuneratii acordate intregului personal SAI/AFIA (inclusiv functiile externalizate):	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	-
- 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):	2.830.893,87	2.822.062,76	0,00	15
A. Membrii CA/CS, din care:	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	-
- 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 comisiunile 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 administrarea riscului, director financiar, audit intern, comitet de audit :	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	-
- 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	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	-
- numerar	0,00	0,00	0,00	-
- alte forme	0,00	0,00	0,00	-