

**Fond Deschis de Investitii
AUDAS PISCATOR**

Raportul administratorilor la 31.12.2024

Performanta an calendaristic (%)

	2024	2023	2022
FDI Audas Piscator	2.67%	18.72%	25.48%

**Fond lansat in August 2009*

Raport de activitate FDI AUDAS PISCATOR 2024

I. INFORMATII FOND

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

II. GENERALITATI SOCIETATEA DE ADMINISTRARE

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

III. DISTRIBUTIA UNITATILOR DE FOND

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

IV. SITUATIA VENITURILOR SI A CONTULUI DE CAPITAL

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

V. CONTEXT INTERNATIONAL 2024

Contextul international din 2024 a fost caracterizat de scaderea inflatiei, respectiv a scaderii economice. Conform minutelor Bancii Nationale a Romaniei, contextul economic din 2024, nu s-a modificat considerabil comparativ cu 2023, respectiv, „evolutia economiei europene si globale, si, respectiv, perceptia de risc asupra economiilor din regiune a fost negativa”. Blocajele din lanturile de productie s-au prelungit, datorita preluarii prin cost a inflatiei, si, respectiv, a reducerii activitatii economice la nivelul zonei euro. Conform raportului de inflatie a Bancii Nationale a Romaniei, in trimestrul trei, economia a fost influentata de factori relativ similari, respectiv, inflatia a avut un trend decrescator, datorita, evolutiei costurilor de productie, si, respectiv, evolutiei negative a productiei industriale, respectiv, industria auto a inregistrat diminuari relativ mari de productivitate, si, respectiv, industria alimentara a inregistrat o oarecare atenuare de restrangere de productivitate.

Conform raportului de inflatie al Bancii Nationale a Romaniei din luna mai, socurile de natura ofertei au generat un risc de recesiune, si, respectiv, anticipatii de ajustare a politicii monetare a Bancii Centrale Europene. Mediul economic a ramas influentat semnificativ de decalajul politicii monetare a Bancii Centrale Europene, respectiv, Federal Reserve. Mediul economic a ramas caracterizat semnificativ de o inflatie ridicata, respectiv, deteriorarea asteptarilor privind inflatia, respectiv, a perceptiei de risc. Politica monetara a Bancii Centrale Europene, respectiv Federal Reserve, a fost acomodativa, influentand si bancile centrale din regiune. Scaderea inflatiei a determinat bancile centrale sa incetineasca ritmul de adaptare al politicilor monetare, respectiv o politica monetara de relaxare cantitativa, si, respectiv, de ajustare a perceptiei de risc pentru activele riscante. Conform raportului de inflatie din luna noiembrie, evolutia negativa a mediului economic a modificat politica monetara, respectiv, restrictiva, si, respectiv, titlurile de stat au inregistrat cresteri semnificative, respectiv, in ultima parte a trimestrului trei, datorita modificarii perceptiei de risc pentru activele riscante, acestea au purtat diminuari relativ abrupte, respectiv, scaderea inflatiei a determinat bancile centrale sa diminueze ritmul de adaptare al politicilor monetare. Evolutia pietelor de actiuni a fost determinata de evolutia riscului de recesiune a tarilor dezvoltate, unde fundamentele economice s-au deteriorat in urma politicilor monetare acomodative, respectiv, volatilitatea mediului economic, si, respectiv, a randamentelor pietei monetare interbancare a fost determinata de socurile pe partea ofertei agregate, incetinirea cresterii economice pe fondul reducerii productiei industriale, desi scaderile preturilor materiilor prime au limitat cresterea inflatiei. Randamentele obligatiunilor pe termen lung au inregistrat ajustari crescatoare, datorita revizuirii anticipatiilor referitoare la politica monetara a Bancii Centrale Europene, respectiv, a ajustarii perceptiei de risc, respectiv, a ajustarii randamentelor titlurilor de stat din regiune. La finalul trimestrului patru, randamentele titlurilor de stat au crescut semnificativ, respectiv, evolutia acestora s-a decuplat de evolutia celor din regiune, respectiv, perceptia de risc s-a ajustat negativ, respectiv, perceptia de risc a fost semnificativ negativa. Evolutia dinamicii salariale s-a temperat, respectiv evolutia costurilor de productie, a fost negativa, si, respectiv, piata muncii a fost mai putin tensionata. Conform raportului de inflatie, „dinamica anuala a lichiditatii din economie a crescut in trimestrul patru, respectiv, raportul euro dolar a avut un trend abrupt descendent, respectiv dolarul s-a apreciat, si, respectiv, rulajul valutar a crescut considerabil. Spre finalul trimestrului patru, raportul leu euro a avut un trend relativ stabil, respectiv, lichiditatea din sistemul bancar s-a redus, respectiv, leul s-a depreciat considerabil comparativ cu dolarul SUA, respectiv, perceptia perspectivei de risc a fost negativa.”

VI. CONTEXTUL SI EVOLUTIA MACROECONOMICA LA NIVEL LOCAL

Pietele de capital au fost afectate de volatilitate datorita inflatiei. BET a inregistrat o variatie de 8,78%. In anul 2024, contextul macroeconomic intern a fost influentat de socurile globale de natura ofertei. In trimestrul trei 2024, PIB a crescut cu 1,1% an/an. Din punct de vedere al utilizarii PIB, cheltuielile pentru consumul final al gospodariilor populatiei s-au majorat in volum cu 5,3%. Formarea bruta de capital fix a inregistrat un volum de activitate in crestere cu 0,7% an/an. Exportul net a contribuit negativ cu 1,4% an/an, comparativ cu o evolutie constanta in trimestrul IV 2023, 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 atenuat ritmul de crestere datorita reducerii volumului de activitate in industriile energointensive, ceea ce a determinat o scadere a deficitului comercial si cel de cont curent, deficitul comercial ajungand la 9,3 miliarde EUR la finalul lunii Aprilie, respectiv o crestere de 5% an/an. Pe categorii de resurse, comerțul cu ridicata si cu amanuntul a inregistrat o crestere de 0,7% an/an, cu o pondere de 17,8% la formarea PIB, iar volumul de activitate a crescut cu 4,3% an/an. Agricultura a avut o contributie negativa la cresterea PIB, contribuind cu o pondere de 7,3% la formarea PIB. La finalul trimestrului unu 2024, volumul lucrarilor de constructii, a inregistrat o scadere de 2,3% an/an, respectiv, productia industrială a continuat sa fluctueze in termeni anuali datorita mediului economic din zona euro. Scaderea industriei a fost determinata de criza energetica din 2023, respectiv, dificultatile din lanturile globale de aprovizionare. Similar cu 2023, costul unitar cu forta de munca din industrie a crescut datorita reducerii productivitatii, mai ales in sectoarele industriale afectate de criza energetica, respectiv, "scaderea preturilor la energie, reducerea constrangerilor legate de oferta si o piata puternica a fortei de munca" au sustinut evolutia economiei. Cele mai semnificative reduceri de activitate au fost inregistrate in sectoarele energointensive, respectiv industria chimica, materiale de constructii. Conform Bancii Nationale a Romaniei, in luna mai, inflatia a fost de 5,12%, „respectiv, marjele de profit s-au ajustat pe masura ce presiunile salariale din 2023 au fost absorbite de vanzari”, conform Bancii Nationale a Romaniei. In conditiile unei inflatii ridicate, in trimestrul I 2024, rata somajului s-a mentinut la un nivel moderat, respectiv, 5,3% in luna martie, in scadere cu 0,3 puncte procentuale comparativ cu luna februarie, pe fondul restrangerii usoare a cererii fortei de munca. Numarul salariatilor din economie si-a diminuat descresterea pe seama evolutiilor din sectorul privat, pe fondul influentelor de natura ciclica, dar si structurale. Cifra de afaceri din industrie a avut o evolutie favorabila, respectiv, industria manufacturiera a avut o evolutie pozitiva, datorita perspectivei evolutiei dobanzilor, si, respectiv, deteriorarea lanturilor globale a accentuat evolutia ratelor de dinamica. Evolutia industriei de autovehicule a determinat evolutia indicatorilor de productivitate, respectiv o ajustare a constrangerilor pietei muncii, diminuarea dinamicii salariale, respectiv, evolutia pietei muncii a avut o expansiune negativa. La finalul lunii aprilie, contul curent a fost de 6,6 miliarde euro, respectiv, „riscul de recesiune din zona euro a reprezentat o evolutie negativa pentru industrie, si, respectiv achizitia de bunuri de consum s-a revigorat pe masura reluarii comerțului, respectiv, dinamica a evolutiei din trimestrul patru 2023, comparativ cu trei trimestre anterioare de comprimare. In contextul revizuirii apetitului de risc, evolutia politicilor monetare a fost divergenta, datorita contextului economic, respectiv, Banca Centrala Europeana a mentinut o politica monetara acomodativa. Banca Centrala Europeana a scazut dobanda de politica monetara la

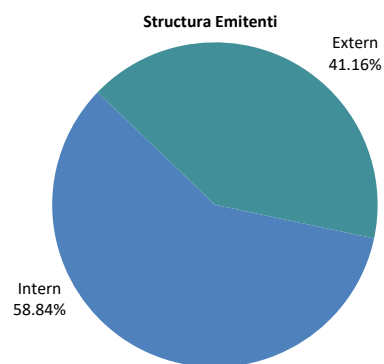
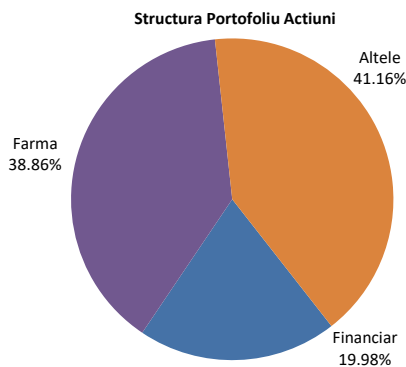
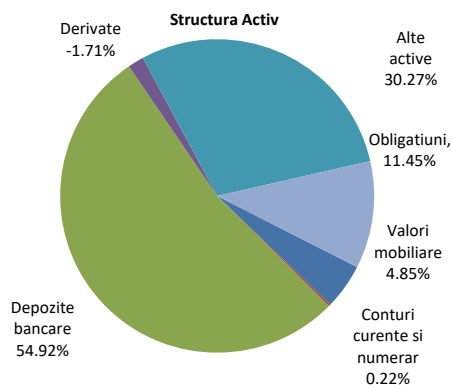
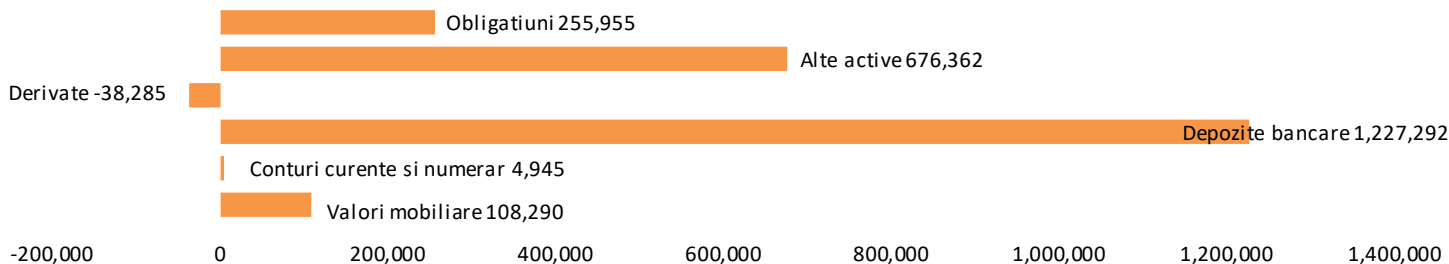
inceputul lunii iunie, respectiv, evolutia inflatiei a fost determinata de perspectiva negativa a economiei. Politica monetara a Bancii Nationale a Romaniei a fost acomodativa, datorita scaderii inflatiei, conditiile pietei monetare interbancare au fost excedentare, iar ratele dobanzilor pe termen scurt si mediu s-au mentinut pe un trend descendent. Banca Nationala a Romaniei a pastrat un control ferm asupra lichiditatii din piata, ancorand anticipatiile inflationiste, in contextul negativ al economiei din zona euro. Conform raportului de inflatie al Bancii Nationale a Romaniei, lichiditatea pietei monetare interbancare s-a mentinut excedentara datorita atenuarii perceptiei de risc comparativ cu pietele emergente, respectiv, a cresterii atractivitatii plasamentelor in moneda nationala, respectiv, Banca Nationala a aplanat lichiditatea excedentara prin intermediul facilitatii de depozit, respectiv, in trimestrul patru, lichiditatea excedentara s-a redus semnificativ, datorita ajustarii negative a perceptiei de risc. In semestrul I 2024, costurile de finantare pe pietele externe au inregistrat scaderi datorita ameliorarii perceptiei de risc fata de tarile emergente in conditiile riscului de recesiune in cele dezvoltate, respectiv valorile CDS au evoluat negativ, si, respectiv, in trimestrul trei, evolutia a fost mai putin pozitiva. In semestrul I 2024, raportul leu euro a inregistrat o stabilitate relativa, iar in raport cu dolarul SUA, leul s-a depreciat, respectiv, raportul euro dolar a fost determinat de volatilitatea differentialului ratelor dobanzilor dintre cele doua economii, datorita evolutiei politicilor monetare a Bancii Centrale Europene, respectiv Federal Reserve. La finalul lunii aprilie 2024, datoria externa pe termen lung a fost de 127 miliarde EUR, sau 74% din totalul datoriei externe. La finalul lunii mai, creditul neguvernamental a fost de 393 miliarde lei, respectiv, o crestere de 5,7% an/an, respectiv, ponderea componentei in lei in creditul acordat sectorului privat a fost de 68,8%. Raportul leu/euro a scazut la jumatatea lunii iulie, si, respectiv, atractivitatea plasamentelor in moneda nationala s-a redus, respectiv, perceptia de risc a fost negativa, si, respectiv, in trimestrul trei, evolutia economica din zona euro s-a deteriorat, respectiv, euro s-a apreciat comparativ cu dolarul. Yenul a fost preferat datorita riscului de recesiune. Deteriorarea perceptiei de risc a depreciat euro comparativ cu dolarul. Politica monetara acomodativa nu a ajustat perceptia perspectivei cresterii economice, respectiv RON s-a apreciat comparativ cu USD.

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 mentinand dispersia riscului, respectand limitele investitionale. Politica de investitii si alocarea activelor Fondului s-a realizat in functie de evolutia pietelor financiare si a respectat politica de investitii. Fondul a investit in actiuni listate, respectiv, titluri de stat sau obligatiunile guvernamentale. Activitatea de investitie a fondului a fost concentrata catre emitenti cu potential de crestere si cu politica de acordare de dividende. In 2024, pietele de capital au fost dominate de volatilitate, ce a fost determinata de decalajul dintre politicile monetare ale Bancii Centrale Europene. Evolutia pietelor de actiuni a fost determinata de evolutia perceptiei de risc, respectiv a riscului de recesiune a tarilor dezvoltate unde fundamentele economice s-au deteriorat in urma politicilor monetare acomodative. In semestrul I 2024, cursul de schimb leu euro s-a mentinut in crestere comparativ cu semestrul I 2023, datorita volatilitatii perceptiei de risc, respectiv, evolutia perspectivei politicii monetare a Bancii Centrale Europene a fost deprecierea relativa a monedei nationale, respectiv, comparativ cu dolarul SUA, si, respectiv, aprecierea relativa a acestuia comparativ cu euro. Evolutia mediului economic, respectiv, a volatilitatii perceptiei mediului economic, si, respectiv a randamentelor pietei monetare interbancare, a fost determinata de socurile pe partea ofertei agregate, incetinirea cresterii economice pe fondul reducerii productiei industriale, respectiv, scaderile preturilor materiilor prime au limitat cresterea inflatiei, si, respectiv, incertitudinea politicii monetare a Bancii Centrale Europene, respectiv Federal Reserve, a determinat modificarea perceptiei de risc in concordanta cu evolutia acestora. In semestrul doi, industria a evoluat negativ, respectiv cresterea economica a fost relativ comparabila cu trimestrul doi. Evolutia portofoliului a fost determinata de alocarea activelor, respectiv, evolutia pietelor de actiuni. In perioadele de volatilitate mai ridicata, si de scaderi pronuntate ale activelor suport, structura portofoliului a fost caracterizata de o pondere in crestere a depozitelor bancare, respectiv, s-a realizat in functie de evolutia pietelor de actiuni, respectand limitele investitionale ale fondului. Mediul economic din 2024 nu a fost prielnic unei politici monetare lesne unei relaxari cantitative, desi Banca Centrala Europeana a sczut dobanda de politica monetara in iunie. Randamentul titlurilor de stat a crescut in trimestrul II datorita perceptiei de risc. In semestrul I 2024, fondul nu a utilizat titluri de stat, respectiv, in trimestrul trei, evolutia negativa a pietelor de actiuni a crescut ponderea titlurilor de stat, respectiv, a depozitelor bancare, respectiv la finalul anului 2024, ponderea valorilor mobiliare a fost de 5%, datorita evolutiei negative a pietelor de actiuni. In trimestrul trei, ponderea activelor lichide, respectiv obligatiuni a fluctuat intre 50%, si respectiv 70%.

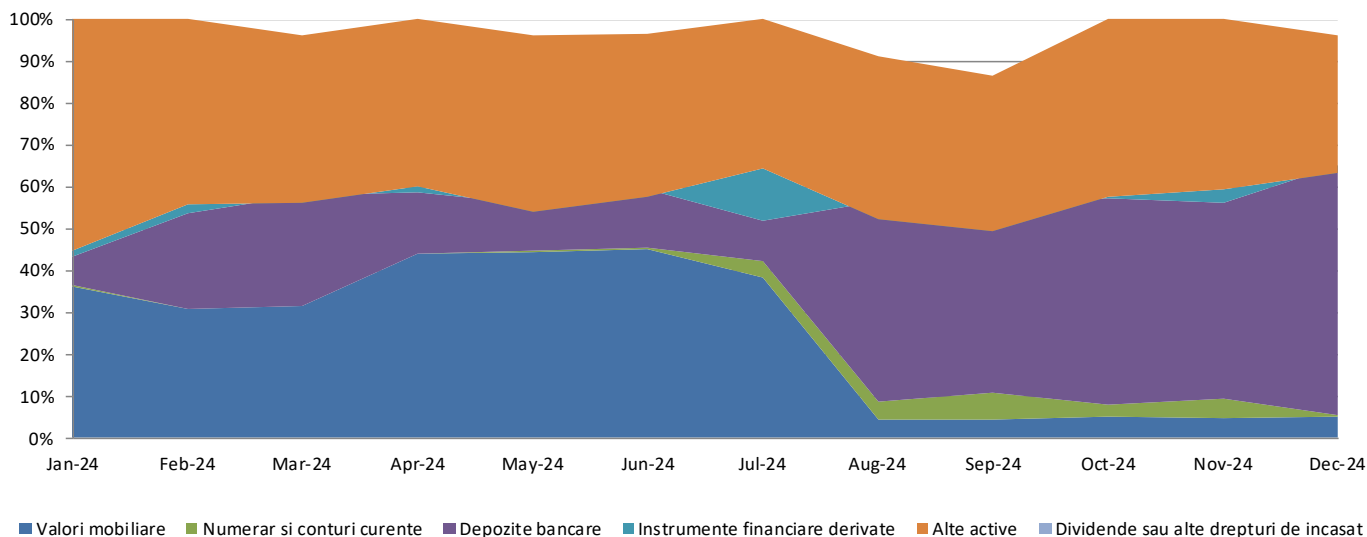
Situatia portofoliului la 31.12.2024

Structura Activ, EUR

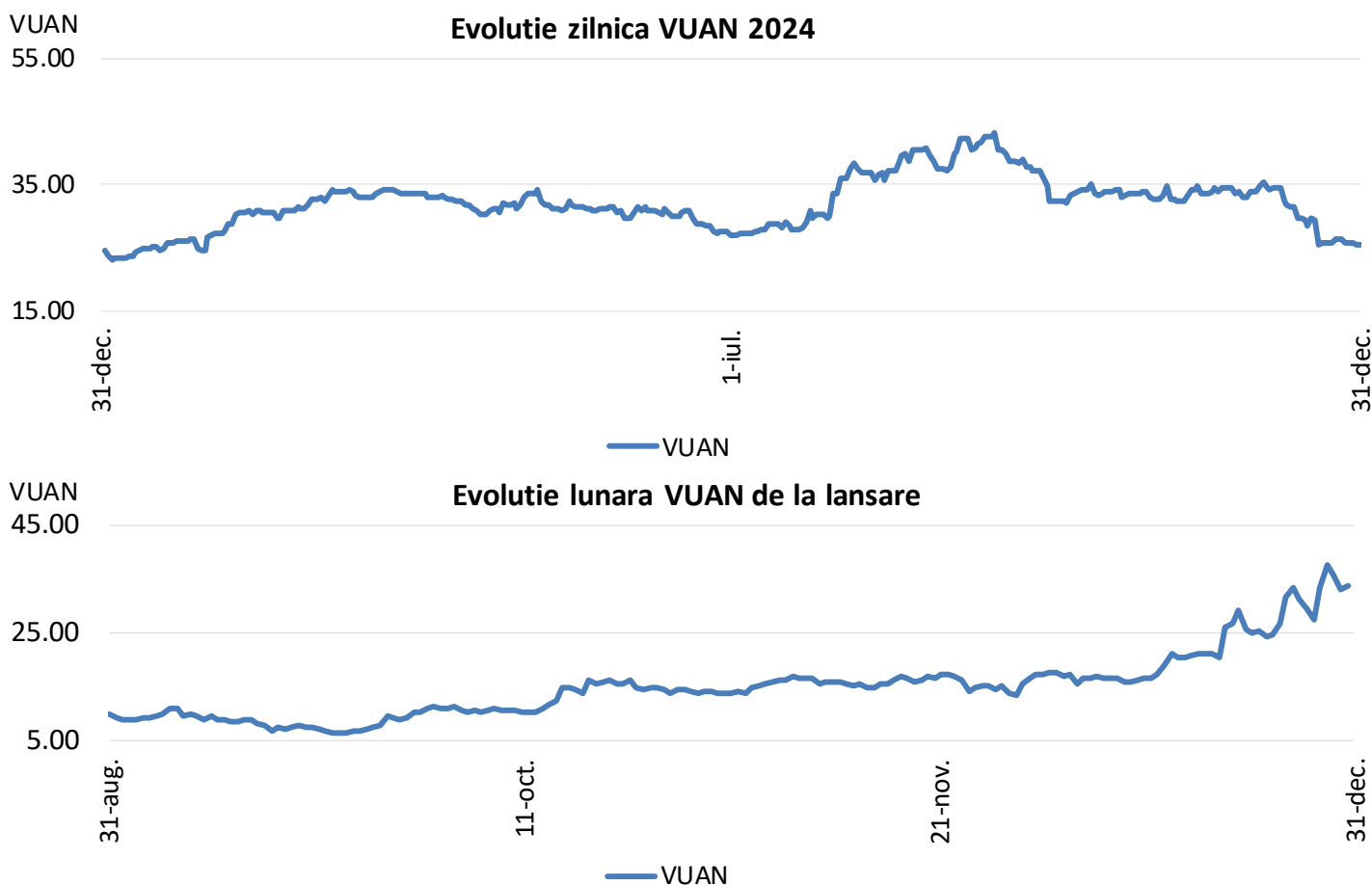


La finalul anului 2024, structura activului a fost de 4,85% valori mobiliare, respectiv, ponderea depozitelor bancare a fost de 54,92%. La finalul lunii decembrie 2024, subcomponenta „Alte active” a inregistrat o pondere de 30,27% in structura activului total, reprezentand sume existente in conturi la brokeri externi, conform profilului de risc ridicat al fondului, ce are in componenta si instrumente financiare derivate.

Evolutie Activ



VIII. EVOLUTIA UNITATII DE FOND



Valoarea unitara a activului net a evoluat de la 24,6635 euro la inceputul anului la 25,3225 euro la sfarsitul lunii decembrie inregistrand astfel o crestere de 2,67%.

IX. Evaluarea instrumentelor financiare derivate detinute de Fond

În vederea respectării principiului valorii juste, datele de intrare utilizate în evaluarea instrumentelor financiare derivate neadmise la tranzacționare pe o piață reglementată sau în cadrul altor sisteme de tranzacționare aflate în portofoliul Fondului, se pot extrage din date observabile care pot fi: (1) Cotatiile furnizate direct de către contrapartea (brokerul) tranzacției și/sau (2) Cotatiile determinate în baza profitului/pierderii furnizate de către contrapartea (brokerul) tranzacției, respectiv raportul dintre profit/pierdere și numărul de contracte/notional.

Metoda de evaluare are la bază alinierea la standardele internaționale de evaluare precum și creșterea transparenței evaluării activelor. Extragerea datelor observabile necesare evaluării din documentele oferite de către contrapartea tranzacțiilor, oferă o evaluare reală și verificabilă în orice moment a instrumentelor financiare derivate tranzacționate pe sisteme de tranzacționare care nu sunt accesibile tuturor participanților pe piață. Volumul acestor tranzacții este mult mai semnificativ față de instrumentele tranzacționate pe piețele reglementate dar accesul la informații este mult mai restrictiv. Extragerea datelor observabile necesare evaluării din documentele oferite de către contrapartea (brokerul) tranzacțiilor considerăm a fi în interesul investitorilor deoarece oferă o imagine reală a pozițiilor detinute pe fiecare instrument financiar. Poziția detinută pe un instrument financiar poate fi închisă doar pe platforma unde a fost deschisă tranzacția, utilizarea altor surse, altele decât cotatiile unde Fondul detine poziții, poate determina o variație semnificativă ce poate influența calculul activului.

X. MODIFICARI IN ACTIVITATEA SI DOCUMENTELE FONDULUI

In anul 2024, 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 2024

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 2024 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 2024, 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 criterii 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 2024, 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.GUVERNANTA 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 2024 au fost respectate principiile guvernantei corporative prin:

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

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

XV.ALTE INFORMATII

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

Situatia activelor si obligatiilor **Fondului**, situatia detaliata a investitiilor la 31.12.2024 sunt prezentate in **Anexa 1 si Anexa 2**.

SITUATIA ACTIVELOR SI OBLIGATIILOR FONDULUI FDI AUDAS PISCATOR IN DATA DE 31.12.2024

Denumire element	Inceputul perioadei de raportare 31.12.2023				Sfarsitul perioadei de raportare 31.12.2024				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	33,32	33,21	484.910,6279	2.412.236,4096	4,86	4,85	108.289,7489	538.644,0400	-1.873.592,3696
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)	28,83	28,73	419.509,4359	2.086.891,6399	2,86	2,85	63.717,3449	316.936,4452	-1.769.955,1947
1.1.1 Actiuni (RO)	28,83	28,73	419.509,4359	2.086.891,6399	2,86	2,85	63.717,3449	316.936,4452	-1.769.955,1947
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 tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat membru (SM)	4,49	4,48	65.401,1920	325.344,7697	2,00	1,99	44.572,4040	221.707,5948	-103.637,1749
1.2.1. Actiuni (SM)	4,49	4,48	65.401,1920	325.344,7697	2,00	1,99	44.572,4040	221.707,5948	-103.637,1749
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 tranzactionate pe o piata reglementata 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 preferinta (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 tranzactionare	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
3.2. Actiuni tranzactionate 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 tranzactionare evaluate la valoare zero (lipsă situatii financiare actualizate depuse la Registrul Comertului)	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
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	14,66	14,61	213.269,4940	1.060.930,4200	55,12	54,92	1.227.292,1937	6.104.674,1100	5.043.743,6900
5.1. Depozite bancare constituite la institutii de credit din Romania (RO)	14,66	14,61	213.269,4940	1.060.930,4200	55,12	54,92	1.227.292,1937	6.104.674,1100	5.043.743,6900
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 in afara pietelor reglementate	-1,70	-1,70	-24.783,4965	-123.287,9819	-1,72	-1,71	-38.285,3100	-190.434,9605	-67.146,9786
6.4.1. Contracte forward pe curs de schimb	-1,01	-1,00	-14.639,1765	-72.824,0476	0,00	0,00	0,0000	0,0000	72.824,0476
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)	-0,70	-0,69	-10.144,3200	-50.463,9343	-1,72	-1,71	-38.285,3100	-190.434,9605	-139.971,0262
7. Disponibil în conturi curente și numerar	0,73	0,73	10.640,9268	52.934,3500	0,22	0,22	4.944,7653	24.595,7500	-28.338,6000
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	11,50	11,45	255.955,4524	1.273.148,0158	1.273.148,0158
8.1. Titluri emise de de administratia publica centrala	0,00	0,00	0,0000	0,0000	11,50	11,45	255.955,4524	1.273.148,0158	1.273.148,0158
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 pietei monetare	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
9. Titluri de participare la O.P.C.V.M. / AOPC	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
9.1. Titluri de participare la O.P.C.V.M./A.O.P.C./F.I.A. admise la 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
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 admerierii 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	53,34	53,15	776.171,8186	3.861.144,3300	30,38	30,27	676.362,3575	3.364.294,0000	-496.850,3300
15.1. Sume in tranzit bancar	0,01	0,01	114,4300	569,2400	0,01	0,01	122,1100	607,3900	38,1500
15.2. Sume in curs de decontare	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
15.2.1. Sume 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	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
15.3. Sume in curs de rezolvare (subscrieri)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
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 pozitii 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	53,33	53,15	776.057,3886	3.860.575,0900	30,37	30,26	676.240,2475	3.363.686,6100	-496.888,4800
15.6.1. Sume aflate la SSIF	53,33	53,15	776.057,3886	3.860.575,0900	30,37	30,26	676.240,2475	3.363.686,6100	-496.888,4800
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 subunitate de titluri de participare	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
TOTAL ACTIVE			1.460.209,3708	7.263.957,5400			2.234.559,2078	11.114.920,9600	3.850.963,4200
TOTAL CHELTUIELI			5.071,3543	25.227,9600			7.978,3223	39.684,9700	14.457,0100
1. Comisioane SAI	0,29	0,29	4.287,6824	21.329,5000	0,31	0,31	6.897,9761	34.311,2200	12.981,7200
2. Comisioane depozitar	0,03	0,03	425,1951	2.115,1800	0,03	0,03	684,0494	3.402,5300	1.287,3500
3. Comisioane intermediar	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
4. Comisioane ASF	0,01	0,01	111,4800	554,5700	0,01	0,01	179,3472	892,0900	337,5200
5. Comision audit	0,01	0,01	208,2500	1.035,9600	0,01	0,01	208,2500	1.035,8600	-0,1000
6. Comision decontare	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
7. Comision dividende	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
8. Comisioane luni precedente	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
9. Comisioane custodie	0,00	0,00	38,7468	192,7500	0,00	0,00	8,6996	43,2700	-149,4800
10. Rascumparari de platit	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
ACTIV NET			1.455.138,0165	7.238.729,5800			2.226.580,8855	11.075.235,9800	3.836.506,4000

Situatia valorii unitare a activului net

Denumire element	Perioada curenta	Perioada corespunzatoare a anului precedent	Diferente
Valoare activ net	2.226.580,8855	1.455.138,0165	771.442,8690
Numar de unitati de fond in circulatie	87.928,8413	58.999,6990	28.929,1423
Valoarea unitara a activului net	25,3225	24,6635	0,6590

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 = 4.9741

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 în activul total al O.P.C.
						RON	RON		EUR	RON	%	%
ROPHARMA SA	RPH	ROIAFRACNOR4	30.12.2024	1.300.000	0,1000	0,1610	209.300,0000	0,20104	42.077,9639	209.300,00	0,254	1,883
FONDUL PROPRIETATEA	FP	ROFPTAACNOR5	30.12.2024	341.703	0,5200	0,3150	107.636,4450	0,20104	21.639,3810	107.636,45	0,010	0,968
TOTAL							316.936,4450		63.717,3449	316.936,45		2,851

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

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

Moneda EUR.

Emitent	Simbol	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. actiuni detinute	Valoarea nominală	Pret piata	Valoare totală	Valoare in moneda fondului	Valoare actualizata curs BNR	Pondere in capitalul social ale emitentului/total obligatiuni ale unui emitent	Pondere în activul total al O.P.C.
						EUR	EUR	EUR	RON	%	%
DEUTSCHE LUFTHANSA AG	LHA	DE0008232125	30.12.2024	4.014	2,5600	6,1760	24.790,4640	24.790,4640	123.310,25	0,000	1,109
AIR FRANCE -KLM	AF	FR0014001770	31.12.2024	2.435	1,0000	8,1240	19.781,9400	19.781,9400	98.397,35	0,001	0,885
TOTAL							44.572,4040	44.572,4040	221.707,59		1,995

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 în activul total al O.P.C.
	RON		EUR	RON	%
INTESA SANPAOLO BANK ROMANIA	0,0000	0,20104	0,0000	0,00	0,000
BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE S.A.	0,0000	0,20104	0,0000	0,00	0,000
BANCA COMERCIALA ROMANA	0,0000	0,20104	0,0000	0,00	0,000
FIRST BANK	4,941,9500	0,20104	993,5365	4,941,95	0,044
TOTAL	4,941,9500		993,5365	4,941,95	0,044

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 în activul total al O.P.C.
	CHF		EUR	RON	%
INTESA SANPAOLO BANK ROMANIA	186,2800	1,06160	197,7548	983,65	0,009
BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE S.A.	0,0000	1,06160	0,0000	0,00	0,000
TOTAL	186,2800		197,7548	983,65	0,009

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 în activul total al O.P.C.
	DKK		EUR	RON	%
BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE S.A.	0,0000	0,13410	0,0000	0,00	0,000
TOTAL	0,0000		0,0000	0,00	0,000

Disponibil in conturi curente si numerar denuminate in EUR.

Denumire banca	Valoare curenta	Valoare in moneda fondului	Valoare actualizata curs BNR	Pondere în activul total al O.P.C.
	EUR	EUR	RON	%
INTESA SANPAOLO BANK ROMANIA	0,0000	0,0000	0,00	0,000
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
BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE S.A.	0,0000	0,0000	0,00	0,000
FIRST BANK	360,8800	360,8800	1.795,05	0,016
TOTAL	360,8800	360,8800	1.795,05	0,016

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	1,20530	0,0000	0,00	0,000
INTESA SANPAOLO BANK ROMANIA	0,0000	1,20530	0,0000	0,00	0,000
TOTAL	0,0000		0,0000	0,00	0,000

Disponibil in conturi curente si numerar denuminate in JPY.

Denumire banca	Valoare curenta	Curs valutar BNR JPY/EUR	Valoare in moneda fondului	Valoare actualizata curs BNR	Pondere in activul total al O.P.C.
	JPY		EUR	RON	%
INTESA SANPAOLO BANK ROMANIA	394.199,7100	0,00610	2.404,6182	11.960,81	0,108
BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE S.A.	0,0000	0,00610	0,0000	0,00	0,000
TOTAL	394.199,7100		2.404,6182	11.960,81	0,108

Disponibil in conturi curente si numerar denuminate in USD.

Denumire banca	Valoare curenta	Curs valutar BNR USD/EUR	Valoare in moneda fondului	Valoare actualizata curs BNR	Pondere in activul total al O.P.C.
	USD		EUR	RON	%
INTESA SANPAOLO BANK ROMANIA	0,0000	0,96030	0,0000	0,00	0,000
FIRST BANK	55,0900	0,96030	52,9029	263,14	0,002
BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE S.A.	973,7300	0,96030	935,0729	4.651,15	0,042
TOTAL	1.028,8200		987,9758	4.914,29	0,044

X. Depozite bancare

1. Depozite bancare denuminate in lei

Moneda RON.

Denumire bancă	Data constituirii	Data scadentei	Rata dobanzii	Valoare inițială	Crestere zilnica	Dobânda cumulată	Valoare totala	Curs valutar BNR RON/EUR	Valoare totala in moneda fondului	Valoare actualizata curs BNR	Pondere in activul total al O.P.C.
			%	RON	RON	RON	RON		EUR	RON	%
INTESA SANPAOLO BANK ROMANIA	31.12.2024	03.01.2025	3,68	387.807,30	39,6425	0,0000	387.807,30	0,20104	77.965,3204	387.807,30	3,489
BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE S.A.	31.12.2024	03.01.2025	4,39	833.623,24	101,6557	0,0000	833.623,24	0,20104	167.592,7786	833.623,24	7,500
BANCA COMERCIALA ROMANA	31.12.2024	01.01.2025	4,29	1.379.272,44	164,3633	0,0000	1.379.272,44	0,20104	277.290,8546	1.379.272,44	12,409
TOTAL							2.600.702,98		522.848,9536	2.600.702,98	23,398

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 în activul total al O.P.C.
			%	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	RON	%
INTESA SANPAOLO BANK ROMANIA	31.12.2024	03.01.2025	0	50.668,91	0,0000	0,0000	50.668,91	50.668,9100	252.032,23	2,268
BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE S.A.	31.12.2024	03.01.2025	1,85	531.451,73	27,3107	0,0000	531.451,73	531.451,7300	2.643.494,05	23,783
BANCA COMERCIALA ROMANA	31.12.2024	01.01.2025	0,915	100.485,09	2,5540	0,0000	100.485,09	100.485,0900	499.822,89	4,497
TOTAL							682.605,73	682.605,7300	3.395.349,17	30,548

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	%
INTESA SANPAOLO BANK ROMANIA	31.12.2024	03.01.2025	0	22.740,30	0,0000	0,0000	22.740,30	0,96030	21.837,5101	108.621,96	0,977
TOTAL							22.740,30		21.837,5101	108.621,96	0,977

XII. Instrumente financiare derivate negociate în afara piețelor reglementate

3. Contracte pe diferență

Contract	Nr. contracte	Tip contract	Preț mediu vânzare / cumpărare	Cotare	Profit pozitii deschise	Curs valutar BNR USD/EUR	Profit pozitii deschise	Marja	Valoare	Valoare in moneda fondului	Valoare actualizata curs BNR	Pondere în activul total al O.P.C.
			USD	USD	USD		EUR	EUR	EUR	EUR	RON	%
USNAS100.I.	25	Cumparare	21.661,14	21.012,1737	-16.224,1575	0,97072	-15.749,0700	0,000000	-15.749,0700	-15.749,0700	-78.337,45	-0,705
TOTAL					-16.224,1575		-15.749,0700	0,000000	-15.749,0700	-15.749,0700	-78.337,45	-0,705

Contract	Nr. contracte	Tip contract	Preț mediu vânzare / cumpărare	Cotare	Profit pozitii deschise	Curs valutar BNR USD/EUR	Profit pozitii deschise	Marja	Valoare	Valoare in moneda fondului	Valoare actualizata curs BNR	Pondere în activul total al O.P.C.
			USD	USD	USD		EUR	EUR	EUR	EUR	RON	%
TSM:xnys.	1500	Cumparare	205,6100	197,490000	-12.180,0000	0,97072	-11.823,3400	0,000000	-11.823,3400	-11.823,3400	-58.810,48	-0,529
TOTAL					-12.180,0000		-11.823,3400	0,000000	-11.823,3400	-11.823,3400	-58.810,48	-0,529

Contract	Nr. contracte	Tip contract	Preț mediu vânzare / cumpărare	Cotare	Profit pozitii deschise	Curs valutar BNR EUR/EUR	Profit pozitii deschise	Marja	Valoare	Valoare in moneda fondului	Valoare actualizata curs BNR	Pondere în activul total al O.P.C.
			EUR	EUR	EUR		EUR	EUR	EUR	EUR	RON	%
GER40.I.	25	Cumparare	19.933,46	19.909,140000	-608,0000	1,00000	-608,0000	0,000000	-608,0000	-608,0000	-3.024,25	-0,027
TOTAL					-608,0000		-608,0000	0,000000	-608,0000	-608,0000	-3.024,25	-0,027

Contract	Nr. contracte	Tip contract	Preț mediu vânzare / cumpărare	Cotare	Profit pozitii deschise	Curs valutar BNR JPY/EUR	Profit pozitii deschise	Marja	Valoare	Valoare in moneda fondului	Valoare actualizata curs BNR	Pondere în activul total al O.P.C.
			JPY	JPY	JPY		EUR	EUR	EUR	EUR	RON	%
JP225MAR25.	2050	Cumparare	40.083,50	39.285,000000	-1.636.925,0000	0,00617	-10.104,9000	0,000000	-10.104,9000	-10.104,9000	-50.262,78	-0,452
TOTAL					-1.636.925,0000		-10.104,9000	0,000000	-10.104,9000	-10.104,9000	-50.262,78	-0,452

XIII. Instrumente ale pieței monetare, altele decât cele tranzacționate pe o piață reglementată, conform art. 82 lit.g) din O.U.G. nr. 32/2012

Moneda RON.

Seria emisiunii	Tipul de instrument	Nr. titluri detinute	Data achizitiei	Data scadenta	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Discount/Prima cumulate	Valoare totală	Curs valutar BNR RON/EUR	Valoare in moneda fondului	Valoare actualizata curs BNR	Pondere în total instrumente emisiune
					RON	RON	RON	RON	RON		RON	RON	%
RO7EKTXSRRHD6	OS	240	11.09.2024	28.01.2025	1.204.255,6600	206,5574	69.816,3934	-924,0377	1.273.148,0157	0,20104	255.955,4524	1.273.148,02	0,009
TOTAL									1.273.148,0157		255.955,4524	1.273.148,02	

XVI. Alte active

Moneda EUR.

Denumire	Valoare curenta	Valoare in moneda fondului	Valoare actualizata curs BNR	Pondere în activul total al O.P.C.
	EUR	EUR	RON	%
Sume in tranzit-dobanzi SAXOBANK	122,1100	122,1100	607,39	0,005
Sume virate la SAXOBANK	231.867,5300	231.867,5300	1.153.332,28	10,376
TOTAL	231.989,6400	231.989,6400	1.153.939,67	10,382

Moneda USD.

Denumire	Valoare curenta	Curs valutar BNR USD/EUR	Valoare in moneda fondului	Valoare actualizata curs BNR	Pondere în activul total al O.P.C.
	USD		EUR	RON	%
Sume virate la CITIBANK	462.743,6400	0,96030	444.372,7175	2.210.354,33	19,886
TOTAL	462.743,6400		444.372,7175	2.210.354,33	19,886

XVII. Cheltuieli

Moneda EUR.

Denumire	Valoare curenta	Valoare in moneda fondului	Valoare actualizata curs BNR
	EUR	EUR	RON
COMISION ADMINISTRARE	6.897,9761	6.897,9761	34.311,22
COMISION DEPOZITARE	684,0494	684,0494	3.402,53
COMISION ASF	179,3472	179,3472	892,09
Comision audit	208,2500	208,2500	1.035,86
TOTAL	7.969,6227	7.969,6227	39.641,70

Moneda RON.

Denumire	Valoare curenta	Curs valutar BNR RON/EUR	Valoare in moneda fondului	Valoare actualizata curs BNR
	RON		EUR	RON
COMISION CUSTODIE	43,2726	0,20104	8,6996	43,27
TOTAL	43,2726		8,6996	43,27

Evoluția activului net și a VUAN în ultimii 3 ani

	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2024
Activ net	885.434,2900	1.455.138,0165	2.226.580,8855
VUAN	20,7744	24,6635	25,3225

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):	3.299.764,28	3.278.699,39	0,00	18
<i>Remuneratii fixe</i>	3.299.764,28	3.278.699,39	0,00	18
<i>Remuneratii variabile exceptand comisioanele de performanta, din care:</i>	0,00	0,00	0,00	-
- numerar	0,00	0,00	0,00	-
- alte forme(cu indicarea separata a fiecarei categorii)	0,00	0,00	0,00	-
2. Remuneratii acordate personalului identificat al SAI/AFIA (inclusiv functiile externalizate):	3.299.764,28	3.278.699,39	0,00	18
A. Membrii CA/CS, din care:	1.052.756,00	1.052.756,00	0,00	3
<i>Remuneratii fixe</i>	1.052.756,00	1.052.756,00	0,00	-
<i>Remuneratii variabile exceptand comisioanele de performanta, din care:</i>	0,00	0,00	0,00	-
- numerar	0,00	0,00	0,00	-
- alte forme(cu indicarea separata a fiecarei categorii)	0,00	0,00	0,00	-
B. Directori /membrii Directorat din care:	410.256,00	410.256,00	0,00	1
<i>Remuneratii fixe</i>	410.256,00	410.256,00	0,00	-
<i>Remuneratii variabile exceptand comisioanele de performanta, din care:</i>	0,00	0,00	0,00	-
- numerar	0,00	0,00	0,00	-
- alte forme	0,00	0,00	0,00	-
C. Functii cu atributii de control - functia de conformitate, persoana responsabila cu adminstrarea riscului, director financiar, audit intern, comitet de audit :	802.381,75	781.450,10	0,00	4
<i>Remuneratii fixe</i>	802.381,75	781.450,10	0,00	-
<i>Remuneratii variabile exceptand comisioanele de performanta, din care:</i>	0,00	0,00	0,00	-
- numerar	0,00	0,00	0,00	-
- alte forme	0,00	0,00	0,00	-
D. Alte functii decat cele indicate la lit. A-C de mai sus,incluse in categoria personalului identificat - reprezentant Back-office, analiza, departament IT	1.034.370,53	1.034.237,29	0,00	10
<i>Remuneratii fixe</i>	1.034.370,53	1.034.237,29	0,00	-
<i>Remuneratii variabile exceptand comisioanele de performanta, din care:</i>	0,00	0,00	0,00	-
- numerar	0,00	0,00	0,00	-
- alte forme	0,00	0,00	0,00	-