

S.A.I. ATLAS ASSET MANAGEMENT S.A.

Fond de Investitii Alternative Michelangelo

Raportul administratorilor la 31.12.2024

Performanta an calendaristic (%)

	2024	2023	2022
FIA Michelangelo	2.69%	21.60%	0.00%

*Fond lansat in Apr 2018

**Raport de activitate
FIA MICHELANGELO 2024****I. INFORMATII FOND**

Fondul de Investitii Alternative MICHELANGELO, 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. 248/22.12.2021 si este inregistrat cu nr. CSC09FIAIR/400016 in Registrul public al A.S.F. Fondul de Investitii Alternative MICHELANGELO 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
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, „prelungirea razboiului din Ucraina a generat incertitudini si riscuri considerabile la adresa perspectivei activitatii economice, implicit a evolutiei pe termen mediu a inflatiei, 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, 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.

**S.A.I. ATLAS ASSET MANAGEMENT S.A.**

Soseaua Bucuresti – Ploiesti, nr. 7A, Et. 6 biroul 1, Sector 1, Bucuresti, Romania, Cod postal 013682

Tel: 0213.617.821, 0371.306.540 Fax: 0213.617.822

contact@atlas-am.ro

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, datorita anticipatiilor de consolidare a mediului economic, respectiv de reducere a ratei inflatiei, desi evolutia industriei in zona euro a fost negativa. Mediul economic a ramas influentat semnificativ de decalajul politicii monetare a Bancii Centrale Europene, respectiv, Federal Reserve. Mediul economic din zona euro a ramas caracterizat de o inflatie ridicata, desi pe un trend descrescator, respectiv, deteriorarea asteptarilor privind inflatia, respectiv, a perceptiei de risc. In aceasta perioada, politica monetara a Bancii Centrale Europene, respectiv Federal Reserve, a fost acomodativa, influentand si bancile centrale din regiune. Banca Centrala Europeana a fost ferma unei politici monetare acomodative datorita ritmului redus de reluare a cresterii economice ce a determinat un ritm redus de scadere a ratei inflatiei. In trimestrul doi, 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. 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. La nivel global, inflatia a avut un trend descrescator, respectiv, evolutia dinamicii salariale s-a temperat, respectiv evolutia costurilor de productie, a fost negativa, si, respectiv, piata muncii a fost mai putin tensionata. Evolutia economiilor din regiune a fost divergenta, respectiv, socurile de natura ofertei din zona euro au fost reziliente. Conform raportului de inflatie, „dinamica anuala a lichiditatii din economie a crescut in trimestrul patru, respectiv, raportul euro dolar, si, respectiv, leu euro, a avut un trend abrupt descendent, respectiv, relativ stabil, 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. 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 reluării comerțului, respectiv, dinamica a evolutiei din trimestrul patru 2023, comparativ cu trei trimestre anterioare de comprimare.” 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 salariatilor din economie si-a diminuat descresterea pe seama evolutiilor din sectorul privat, a influentelor de natura ciclica, dar si structurale. 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. 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 diferentialului 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.



Fondul de Investitii Alternative Michelangelo, sub forma de F.I.A de tip deschis conform prevederilor art. 1 alin. 2 din Regulamentul UE nr. 694/2014, se incadreaza in categoria F.I.A de tip contractual diversificat (F.I.A.C) destinat investitorilor de retail in conformitate cu prevederile art. 31 lit. a) din Legea 243/2019. F.I.A isi desfasoara activitatea in conformitate cu prevederile Legii 243/2020, Legii 74/2015 a Regulamentului 7/2020 si a altor reglementari ASF aplicabile, precum si in conformitate cu dispozitiile Codului Civil din Romania referitoare la societate. Strategia investitionala a F.I.A este aprecierea capitalului pe termen lung, respectiv alocarea eficienta in instrumente financiare respectand limitele investitionale din prospectul de emisiune, precum si politica de investitii stabilita in documentele de constituire ale F.I.A, in conformitate cu Legea 243/2020, Legea 74/2015, a Regulamentului 7/2020, a Regulamentului (UE) 231/2013 si a Regulamentului (UE) 2354/2015. Fondul de Investitii Alternative Michelangelo este un fond cu un grad de risc ridicat. F.I.A investeste preponderent in companii care au un potential ridicat de crestere, si, respectiv, o politica predictibila de distribuire a dividendelor. Politica de investitii a Fondului Inchis de Investitii Michelangelo a urmarit diversificarea portofoliului in vederea asigurarii unui grad adecvat de lichiditate mentinand dispersia riscului, respectand limitele investitionale stabilite in prospectul de emisiune. Performanta se calculeaza in moneda RON. Alocarea activelor Fondului s-a realizat in functie de evolutia pietelor financiare si a respectat politica de investitii si limitele investitionale ale Fondului. Fondul a investit in actiuni listate pe Bursa de Valori Bucuresti, respectiv maxim 90% din activ, obligatiuni guvernamentale sau municipale emise de statul roman indiferent de maturitate si rating, 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 2024, pietele de capital au fost dominate de volatilitate, ce a fost determinata de decalajul dintre politicile monetare ale Bancii Centrale Europene si Federal Reserve, precum si de lipsa de finalitate a razboiului din Ucraina. Evolutia pietelor de actiuni a fost determinata de evolutia perceptiei de risc, respectiv a riscului de recesiune a tarilor dezvoltate, unde fundamentele economice s-au deteriorat in urma politicilor monetare restrictive, respectiv, volatilitatea mediului economic si 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, si, respectiv, incertitudinea politicilor monetare a Bancii Centrale Europene, respectiv Federal Reserve, a determinat modificarea perceptiei de risc in concordanta cu evolutia acestora. Pe piata titlurilor de stat, influente semnificative au fost determinate de schimbarile de perceptie ce au determinat variatii relativ semnificative ale randamentelor titlurilor de stat, datorita evolutiei titlurilor de stat pe termen lung din economiile dezvoltate. Randamentul titlurilor de stat a crescut in trimestrul II datorita perceptiei de risc, respectiv, datorita evolutiei politicii monetare a Bancii Centrale Europene, si respectiv Federal Reserve, respectiv mediul economic din 2024 nu a fost prielnic unei politici monetare lesne unei relaxari cantitative, desi Banca Centrala Europeana a scazut dobanda de politica monetara, respectiv, la inceputul lunii iunie, datorita scaderii economice. 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 titluri de stat, pentru evitarea scaderii valorii VUAN.

VII. POLITICA DE INVESTITII SI EVOLUTIA PORTOFOLIULUI



S.A.I. ATLAS ASSET MANAGEMENT S.A.

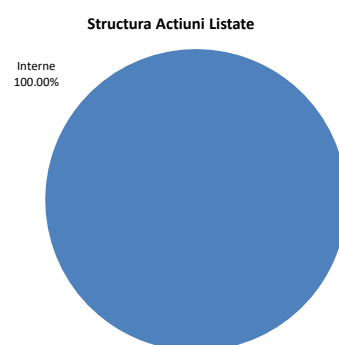
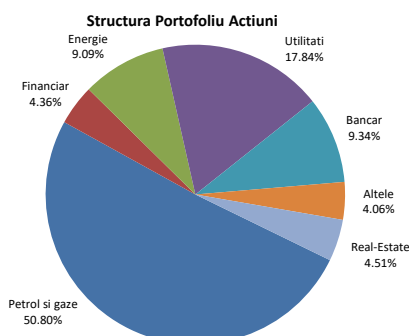
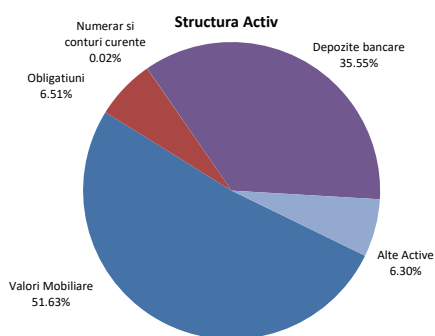
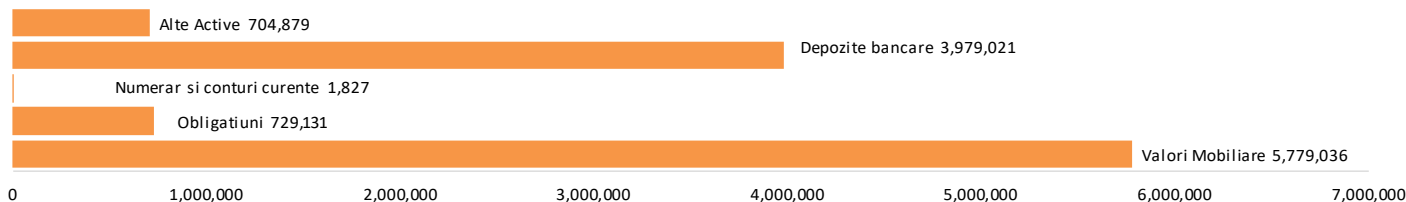
Soseaua Bucuresti – Ploiesti, nr. 7A, Et. 6 biroul 1, Sector 1, Bucuresti, Romania, Cod postal 013682

Tel: 0213.617.821, 0371.306.540 Fax: 0213.617.822

contact@atlas-am.ro

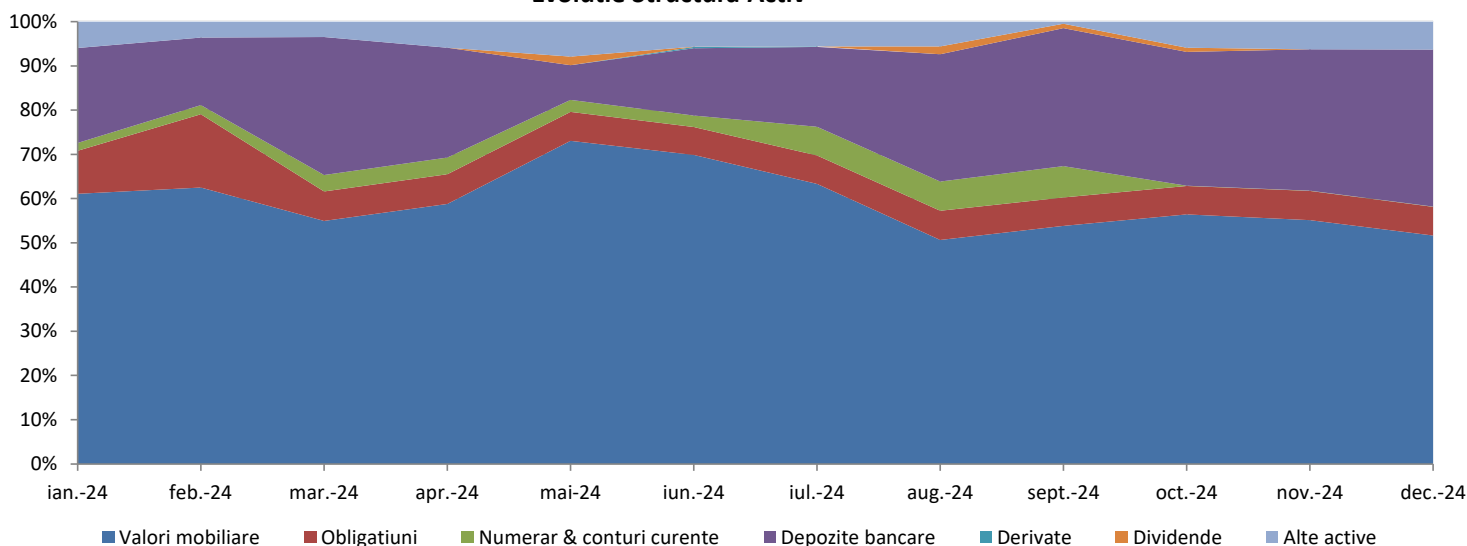
Situatia portofoliului la 31.12.2024

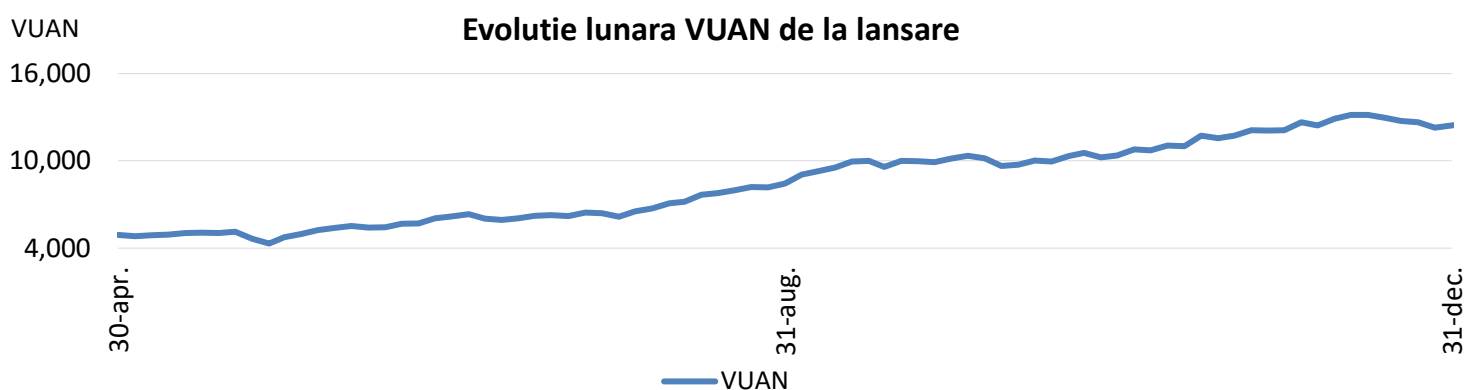
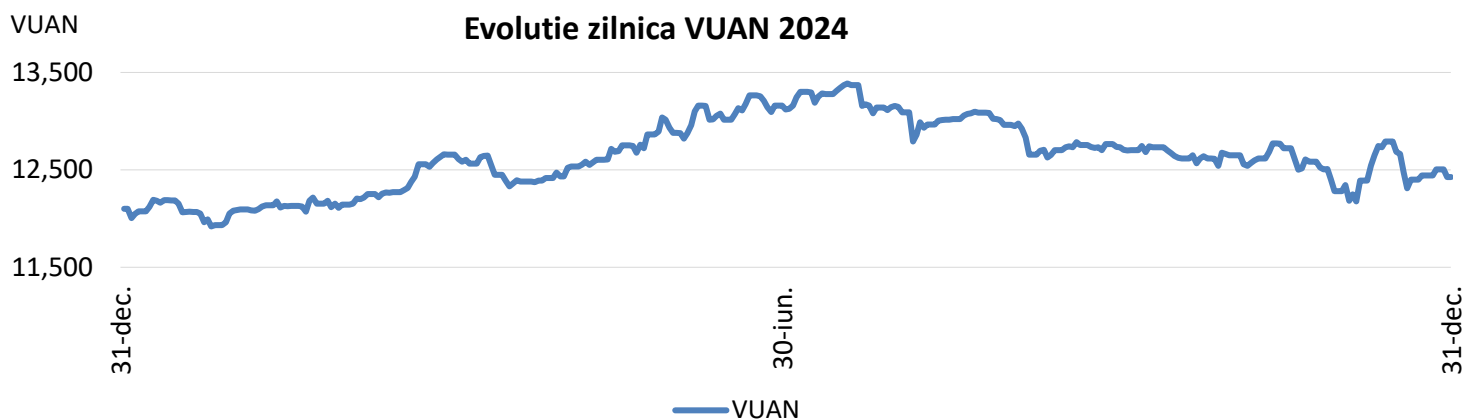
Structura Activ, RON



La finalul anului 2024, structura activului a fost de 51,63 % valori mobiliare tranzactionate pe piata reglementata din Romania, 6,51% obligatiuni corporative, respectiv ponderea depozitelor bancare a fost de 35,55%. La finalul lunii decembrie, subcomponenta „Alte active” a inregistrat o pondere de 6,30% 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. Fondul a investit in titluri de stat pentru reducerea riscului, si, respectiv a volatilitatii pietei. Activitatea investitionala a fondului a tinut cont de lichiditatea emitentilor respectivi si de contextul economic, la finalul anului 2024 portofoliul fiind concentrat in petrol si gaze, respectiv 50,80%, sectorul energie, cu o pondere de 9,09%, si, respectiv, utilitati cu o pondere de 17,84%.

Evolutie Structura Activ



VIII. EVOLUTIA UNITATII DE FOND

Valoarea unitara a activului net a evoluat de la 12.099,7890 RON la inceputului anului la 12.425,4598 RON la finalul lunii decembrie, inregistrand astfel o scadere de 2.69% a valorii acestuia.

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 31.12.2024 a fost 0 conform abordarii prin metoda bruta, 0 conform abordarii prin metoda angajamentelor si 3,88% prin metoda VaR.



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

SAI Atlas Asset Management 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) membrilor 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 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 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 criteriile de evaluare a postului (competente și abilitati personale, cunostintele acumulate, calificarile obținute, dezvoltarea personala, 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.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 inerent in activitatile SAI Atlas Asset Management SA, dar acesta este gestionat intern printr-un proces continuu de identificare, masurare si monitorizare.

**XIV. 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.

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**.



SITUATIA ACTIVELOR SI OBLIGATIILOR FONDULUI FIA MICHELANGELO 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	64,85	64,72	7.053.734,0714	7.053.734,0714	58,27	58,14	6.508.167,5409	6.508.167,5409	-545.566,5305
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)	48,34	48,24	5.258.286,3200	5.258.286,3200	51,74	51,63	5.779.036,1830	5.779.036,1830	520.749,8630
1.1.1 Actiuni (RO)	48,34	48,24	5.258.286,3200	5.258.286,3200	51,74	51,63	5.779.036,1830	5.779.036,1830	520.749,8630
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 și instrumente ale pietei monetare admise sau tranzacționate pe o piață reglementată dintr-un stat membru (SM)	16,51	16,47	1.795.447,7514	1.795.447,7514	6,53	6,51	729.131,3579	729.131,3579	-1.066.316,3935
1.2.1. Actiuni (SM)	6,81	6,80	740.936,8224	740.936,8224	0,00	0,00	0,0000	0,0000	-740.936,8224
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:	9,70	9,68	1.054.510,9290	1.054.510,9290	6,53	6,51	729.131,3579	729.131,3579	-325.379,5711
1.2.3.1. Obligatiuni emise de administratia publica centrala (SM)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	6,53	6,51	729.131,3579	729.131,3579	729.131,3579
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)	9,70	9,68	1.054.510,9290	1.054.510,9290	0,00	0,00	0,0000	0,0000	-1.054.510,9290
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 și 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 și instrumente ale pietei monetare mentionate la art. 83 alin.(1) lit.a) din O.U.G. nr. 32/2012	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
3.1. Actiuni neadmise la tranzacționare	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
3.2. Actiuni tranzacționate în cadrul altor sisteme decât pietele reglementate	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
3.3. Actiuni neadmise la tranzacționare evaluate la valoarea zero (lipsă situații financiare actualizate depuse la Registrul Comerțului)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
3.4. Obligatiuni neadmise la 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	24,26	24,21	2.638.730,0056	2.638.730,0000	35,62	35,55	3.979.021,3711	3.979.021,3700	1.340.291,3700
5.1. Depozite bancare constituite la institutii de credit din Romania (RO)	24,26	24,21	2.638.730,0056	2.638.730,0000	35,62	35,55	3.979.021,3711	3.979.021,3700	1.340.291,3700
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	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
6.4.1. Contracte forward pe curs de schimb	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
6.4.2. Contracte forward pe rata dobanzii	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
6.4.3. Alte tipuri de contracte forward	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
6.4.4. Contracte swap pe curs de schimb	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
6.4.5. Contracte swap pe rata dobanzii	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
6.4.6. Alte tipuri de contracte swap	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
6.4.7. Contracte pe diferență (CFD) pe curs de schimb	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000

6.4.8. Contracte pe diferență (CFD) pe rata dobanzii	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
6.4.9. Alte tipuri de contracte pe diferență (CFD)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
7. Disponibil în conturi curente și numerar	5,31	5,29	577.112,2443	577.112,2500	0,02	0,02	1.826,7672	1.826,7700	-575.285,4800
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 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 incasat	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	5,79	5,78	629.625,0110	629.625,0100	6,31	6,30	704.879,3683	704.879,3700	75.254,3600
15.1. Sume in tranzit bancar	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
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	5,79	5,78	629.625,0110	629.625,0100	6,31	6,30	704.879,3683	704.879,3700	75.254,3600
15.6.1. Sume aflate la SSIF	5,79	5,78	629.625,0110	629.625,0100	6,31	6,30	704.879,3683	704.879,3700	75.254,3600
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			10.899.201,3323	10.899.201,3300			11.193.895,0475	11.193.895,0500	294.693,7200
TOTAL CHELTUIELI			22.569,1536	22.569,1500			24.513,7984	24.513,8000	1.944,6500
1. Comisioane SAI	0,16	0,16	17.393,9433	17.393,9400	0,17	0,17	19.066,1405	19.066,1400	1.672,2000
2. Comisioane depozitar	0,02	0,02	2.466,2400	2.466,2400	0,02	0,02	2.673,2200	2.673,2200	206,9800
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	848,3835	848,3800	0,01	0,01	871,1547	871,1500	22,7700
5. Comision audit	0,01	0,01	1.130,6768	1.130,6800	0,01	0,01	1.130,5632	1.130,5600	-0,1200
6. Comision decontare	0,00	0,00	291,9180	291,9200	0,00	0,00	179,0987	179,0900	-112,8300
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	0,00	0,00	437,9920	437,9900	0,01	0,01	593,6213	593,6200	155,6300
10. Rascumparari de platit	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
ACTIV NET			10.876.632,1787	10.876.632,1800			11.169.381,2491	11.169.381,2500	292.749,0700

Situatia valorii unitare a activului net

Denumire element	Perioada curenta	Perioada corespunzatoare a anului precedent	Diferente
Valoare activ net	11.169.381,2491	10.876.632,1787	292.749,0704
Numar de unitati de fond in circulatie	898,9109	898,9109	0,0000
Valoarea unitara a activului net	12.425,4598	12.099,7890	325,6708

FIG MICHELANGELO SITUATIA DETALIATĂ A INVESTITIILOR LA DATA DE 31.12.2024

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

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	Valoare in moneda fondului	Valoare actualizata curs BNR	Pondere in capitalul social ale emitentului	Pondere in activul total al F.T.A
						RON	RON	RON	RON	%	%
FONDUL PROPRIETATEA	FP	ROFPTAACNOR5	30.12.2024	800.000	0,5200	0,3150	252.000,0000	252.000,0000	252.000,00	0,022	2,251
ONE UNITED PROPERTIES	ONE	ROJ8YZPDHW8	30.12.2024	605.674	0,2000	0,4300	260.439,8200	260.439,8200	260.439,82	0,011	2,327
OMV PETROM S.A.	SNP	ROSNPPACNOR9	30.12.2024	2.980.707	0,1000	0,7090	2.113.321,2630	2.113.321,2630	2.113.321,26	0,005	18,879
AROBS TRANSILVANIA SOFTWARE	AROBS	ROWMR49B0RG5	30.12.2024	300.000	0,1000	0,7820	234.600,0000	234.600,0000	234.600,00	0,029	2,096
S.N.G.N. ROMGAZ S.A.	SNG	ROSNMGACNOR3	30.12.2024	160.000	1,0000	5,1400	822.400,0000	822.400,0000	822.400,00	0,004	7,347
SOCIETATEA ENERGETICA ELECTRICA S.A.	EL	ROFEACACNOR5	30.12.2024	55.000	10,0000	13,2000	726.000,0000	726.000,0000	726.000,00	0,016	6,486
BANCA TRANSILVANIA S.A.	TLV	ROTLVAACNOR1	30.12.2024	20.000	10,0000	27,0000	540.000,0000	540.000,0000	540.000,00	0,002	4,824
S.N. NUCLEARELECTRICA S.A.	SNN	ROSNNEACNOR8	30.12.2024	12.642	10,0000	41,5500	525.275,1000	525.275,1000	525.275,10	0,004	4,693
S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A.	H2O	RO4O0Z5RO1B6	30.12.2024	2.500	10,0000	122,0000	305.000,0000	305.000,0000	305.000,00	0,001	2,725
TOTAL							5.779.036,1830	5.779.036,1830	5.779.036,18		51,627

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

4. Obligatiuni admise la tranzactionare emise sau garantate de autorități ale administratiei publice centrale

Moneda RON.

Emitent	Simbol	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitie	Data cupon	Rata cupon	Data scadenta cupon	Valoare initială	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Discount/ Prima cumulate	Pret piață	Valoare totală	Banca intermediară	Curs conversie in moneda fondului EUR/RON	Valoare in moneda fondului	Valoare actualizata curs BNR	Pondere în total obligatiuni emisiune	Pondere in activul total al O.P.C.
							%		EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR			RON	RON	%	%
Ministerul Finantelor Publice	XS2689948078	XS2689948078	30.12.2024	138	01.02.2024	18.09.2024	6,375	18.09.2025	147.660,0000	24,1027	2.506,6849		104,4050	146.585,5849	BRD	4,97410	729.131,3579	729.131,36	0,008	6,514
TOTAL														146.585,5849			729.131,3579	729.131,36		6,514

IX. Disponibil în conturi curente si numerar

1. Disponibil in conturi curente si numerar in lei

Moneda RON.

Denumire banca	Valoare curenta	Valoare in moneda fondului	Valoare actualizata curs BNR	Pondere in activul total al F.T.A
	RON	RON	RON	%
INTESA SANPAOLO BANK ROMANIA	0,0000	0,0000	0,00	0,000
BANCA COMERCIALA ROMANA	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.	70,0700	70,0700	70,07	0,001
TOTAL	70,0700	70,0700	70,07	0,001

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/RON	Valoare in moneda fondului	Valoare actualizata curs BNR	Pondere în activul total al F.T.A
	CHF		RON	RON	%
BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE S.A.	0,0000	5,28060	0,0000	0,00	0,000
INTESA SANPAOLO BANK ROMANIA	0,0000	5,28060	0,0000	0,00	0,000
BANCA COMERCIALA ROMANA	332,6700	5,28060	1,756,6972	1,756,70	0,016
TOTAL	332,6700		1,756,6972	1,756,70	0,016

Disponibil in conturi curente si numerar denuminate in EUR.

Denumire banca	Valoare curenta	Curs Valutar BNR EUR/RON	Valoare in moneda fondului	Valoare actualizata curs BNR	Pondere în activul total al F.T.A
	EUR		RON	RON	%
INTESA SANPAOLO BANK ROMANIA	0,0000	4,97410	0,0000	0,00	0,000
BANCA COMERCIALA ROMANA	0,0000	4,97410	0,0000	0,00	0,000
BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE S.A.	0,0000	4,97410	0,0000	0,00	0,000
TOTAL	0,0000		0,0000	0,00	0,000

Disponibil în conturi curente și numerar denuminate în GBP.

Denumire banca	Valoare curenta	Curs Valutar BNR GBP/RON	Valoare în moneda fondului	Valoare actualizată curs BNR	Pondere în activul total al F.I.A.
	GBP		RON	RON	%
BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE S.A.	0,0000	5,99510	0,0000	0,00	0,000
INTESA SANPAOLO BANK ROMANIA	0,0000	5,99510	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/RON	Valoare în moneda fondului	Valoare actualizată curs BNR	Pondere în activul total al F.I.A.
	JPY		RON	RON	%
BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE S.A.	0,0000	0,03046	0,0000	0,00	0,000
INTESA SANPAOLO BANK ROMANIA	0,0000	0,03046	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/RON	Valoare în moneda fondului	Valoare actualizată curs BNR	Pondere în activul total al F.I.A.
	USD		RON	RON	%
INTESA SANPAOLO BANK ROMANIA	0,0000	4,77680	0,0000	0,00	0,000
BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE S.A.	0,0000	4,77680	0,0000	0,00	0,000
TOTAL	0,0000		0,0000	0,00	0,000

X. Depozite bancare

1. Depozite bancare denuminate în lei

Moneda RON.

Denumire bancă	Data constituirii	Data scadenței	Rata dobânzii	Valoare inițială	Crestere zilnică	Dobânda cumulată	Valoare totală	Valoare totală în moneda fondului	Valoare actualizată curs BNR	Pondere în activul total al F.I.A.
			%	RON	RON	RON	RON	RON	RON	%
BANCA COMERCIALA ROMANA	31.12.2024	01.01.2025	4,29	1.928.256,75	229.7839	0,0000	1.928.256,75	1.928.256,7500	1.928.256,75	17,226
INTESA SANPAOLO BANK ROMANIA	31.12.2024	03.01.2025	3,68	1.235.077,79	126,2524	0,0000	1.235.077,79	1.235.077,7900	1.235.077,79	11,033
TOTAL							3.163.334,54	3.163.334,5400	3.163.334,54	28,259

2. Depozite bancare denuminate în valută în România

Moneda EUR.

Denumire bancă	Data constituirii	Data scadenței	Rata dobânzii	Valoare inițială	Crestere zilnică	Dobânda cumulată	Valoare totală	Curs Valutar BNR EUR/RON	Valoare totală în moneda fondului	Valoare actualizată curs BNR	Pondere în activul total al F.I.A.
			%	EUR	EUR	EUR	EUR		RON	RON	%
INTESA SANPAOLO BANK ROMANIA	31.12.2024	03.01.2025	0	299,83	0,0000	0,0000	299,83	4,97410	1.491,3844	1.491,38	0,013
BANCA COMERCIALA ROMANA	31.12.2024	01.01.2025	0,915	162.918,97	4,1409	0,0000	162.918,97	4,97410	810.375,2487	810.375,25	7,239
TOTAL							163.218,80		811.866,6331	811.866,63	7,253

Moneda USD.

Denumire bancă	Data constituirii	Data scadenței	Rata dobânzii	Valoare inițială	Crestere zilnică	Dobânda cumulată	Valoare totală	Curs valutar BNR USD/RON	Valoare totală în moneda fondului	Valoare actualizată curs BNR	Pondere în activul total al F.I.A.
			%	USD	USD	USD	USD		RON	RON	%
INTESA SANPAOLO BANK ROMANIA	31.12.2024	03.01.2025	0	799,74	0,0000	0,0000	799,74	4,77680	3.820,1980	3.820,20	0,034
TOTAL							799,74		3.820,1980	3.820,20	0,034

XVI. Alte active

Moneda USD.

Denumire	Valoare curenta	Curs Valutar BNR USD/RON	Valoare în moneda fondului	Valoare actualizată curs BNR	Pondere în activul total al F.I.A.
	USD		RON	RON	%
Sume virate la CITIBANK	147.563,0900	4,77680	704.879,3683	704.879,37	6,297
TOTAL	147.563,0900		704.879,3683	704.879,37	6,297

XVII. Cheltuieli

Moneda EUR.

Denumire	Valoare curenta	Curs Valutar BNR EUR/RON	Valoare în moneda fondului	Valoare actualizată curs BNR
	EUR		RON	RON
COMISION DECONTARE BVB	7,7350	4,97410	38,4747	38,47
Comision audit	227,2900	4,97410	1.130,5632	1.130,56
TOTAL	235,0250		1.169,0379	1.169,03

Moneda RON.

Denumire	Valoare curenta	Valoare in moneda fondului	Valoare actualizata curs BNR
	RON	RON	RON
COMISION ASF	871,1547	871,1547	871,15
COMISION CUSTODIE	593,6213	593,6213	593,62
COMISION DECONTARE BVB	140,6240	140,6240	140,62
COMISION DEPOZITARE	2.673,2200	2.673,2200	2.673,22
COMISION ADMINISTRARE	19.066,1405	19.066,1405	19.066,14
TOTAL	23.344,7605	23.344,7605	23.344,75

Evoluția activului net și a VUAN în ultimii 3 ani

	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2024
Activ net	9.534.533,5268	10.876.632,1787	11.169.381,2491
VUAN	9.950,1025	12.099,7890	12.425,4598

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	-
- <i>numerar</i>	0,00	0,00	0,00	-
- <i>alte forme(cu indicarea separata a fiecarei categorii)</i>	0,00	0,00	0,00	-
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	-
- <i>numerar</i>	0,00	0,00	0,00	-
- <i>alte forme(cu indicarea separata a fiecarei categorii)</i>	0,00	0,00	0,00	-
B. 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	-
- <i>numerar</i>	0,00	0,00	0,00	-
- <i>alte forme</i>	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	-
- <i>numerar</i>	0,00	0,00	0,00	-
- <i>alte forme</i>	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	-
- <i>numerar</i>	0,00	0,00	0,00	-
- <i>alte forme</i>	0,00	0,00	0,00	-