

**Fond de Investitii Alternative
AGRICULTURAL FUND**

Raportul administratorilor la 31.12.2025

Performanta anualizata an calendaristic (%)

	2025	2024	2023
FIA Agricultural	-17.55%	7.75%	n/a

*Fond lansat in April 2023

Raport de activitate**FIA AGRICULTURAL FUND 2025****I. INFORMATII FOND**

Fondul de Investitii Alternative cu capital privat Agricultural Fund, 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 Autorizatia nr. 6/16.02.2023 și este inregistrat cu nr. CSC09FIAIPCP/400002 in Registrul A.S.F. Fondul de Investitii Alternative cu capital privat Agricultural Fund se adreseaza investitorilor care urmaresc obtinerea unor randamente atractive prin investirea resurselor financiare de care dispun, prin intermediul F.I.A, in actiuni /parti sociale ale unor societati nelistate din Romania sau din alte state membre ce au ca obiect de activitate detinerea si/sau exploatarea pamantului in scop agricol. Fondul de Investitii Alternative cu capital privat Agricultural Fund este un fond cu o politica de investitii 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
2025**

In 2025, perspectiva evolutiei activitatii economice a fost caracterizata de contextul economic foarte dificil, cauzate de socurile ofertei agregate pe fondul conflictelor geopolitice la nivel global. Evolutia mediului economic la nivel global a fost influentata si de politicile monetare ale principalelor banci centrale (ECB si FED), in special din cauza riscului de crestere a inflatiei. Politicile monetare au ramas totusi acomodative inclusiv pe fondul tensiunilor politice. In trimestrul III, diminuarea tensiunilor comerciale a contribuit la rebalansarea partiala a lanturilor de aprovizionare. Decalajul de perceptie a evolutiei politicilor comerciale si monetare, a generat o volatilitate crescuta a dolarului. Evolutia consumului gospodariilor din zona euro, suficient de robusta, a mentinut asteptari ale unei cresteri a inflatiei si determinat incertitudini referitoare la potentiale relaxari cantitative ale politicii monetare. Riscurile semnificative generate de tensiunile geopolitice au influentat cotatiile materiilor prime si agroalimentare, ce au crescut in trimestrul III. Dinamica contextului geopolitic a contribuit la evolutia slaba a industriei prelucratoare, ducand la cresterea preturilor materiilor prime, cu exceptia pretului petrolului, care a traversat o perioada de consolidare.

În România, incertitudinea privind politicile comerciale la nivel internațional, a influențat semnificativ consumul gospodăriilor. Surcile de natură ofertei, au influențat semnificativ evoluția așteptărilor inflaționiste.

În trimestrul III, produsul intern brut al României a crescut cu 1,6% pe an, pe fondul evoluției pozitive a sectorului de construcții. Acesta a contribuit la creșterea produsului intern brut cu 0,8%, respectiv, contribuția la formarea PIB a fost de 7,4%. Evoluția a fost mai bună decât trimestrul anterior, datorită procesului de consolidare fiscală, a majorării influxurilor de investiții străine directe, deși ușor mai temperat spre finalul trimestrului. Cheltuielile de cercetare au scăzut. În septembrie inflația anuală a fost de 9,88%. Consumul gospodăriilor a evoluat modest, puterea de cumpărare s-a redus din cauza creșterii inflației. Creșterea impozitelor indirecte a influențat la rândul său așteptările pe termen scurt privind evoluția inflației. Evoluția surcilor de natură ofertei, anularea schemelor de compensare a pretului electricității, majorarea cotelor de TVA și a accizelor, au influențat de asemenea inflația. Așteptările inflaționiste pe termen scurt au susținut reziliența cererii de consum. În luna septembrie, dinamica importurilor a fost negativă influențată de dinamica industriei globale.

Banca Națională a României a avut o politică monetară acomodativă datorită riscului de inflație. Creșterea economică a fost totuși peste așteptări chiar și pe fondul evoluției consumului gospodăriilor populației, datorită segmentului construcțiilor. Inflația a fost influențată semnificativ de evoluția producției industriale.

În trimestrul III, plasamentele în moneda națională au fost suficient de atractive datorită îmbunătățirii relative a percepției de risc despre evoluția economică din țările dezvoltate. Rezerva valutară a României s-a menținut constantă. Evoluția dinamicii masei monetare a fost datorată măsurilor de natură fiscală, a creșterii aversiunii de risc și a inflației. Ratele de dobândă au crescut, iar creditele de consum în lei au scăzut pe fondul evoluției negative a consumului gospodăriilor. Dinamica depozitelor în lei și-a atenuat semnificativ scăderea, însă cu variații suficient de ample de reluare a trendului de scădere, iar aversiunea la risc din cauza deprecierei cursului de schimb EUR/RON a fost semnificativă. Standardele de creditare s-au mai înasprit iar evoluția creditelor de consum în lei a fost în scădere. Ratele dobânzilor pe termen scurt s-au menținut la un nivel ridicat din cauza inflației. Tot mediul inflaționist ridicat a determinat evoluția randamentelor obligațiilor.

Așteptările de reducere a inflației, de rebalansare a lanțurilor internaționale de valoare adăugată și de diminuare a tensiunilor de politică comercială la nivel global, au influențat pozitiv așteptările privind evoluția pietelor de capital.

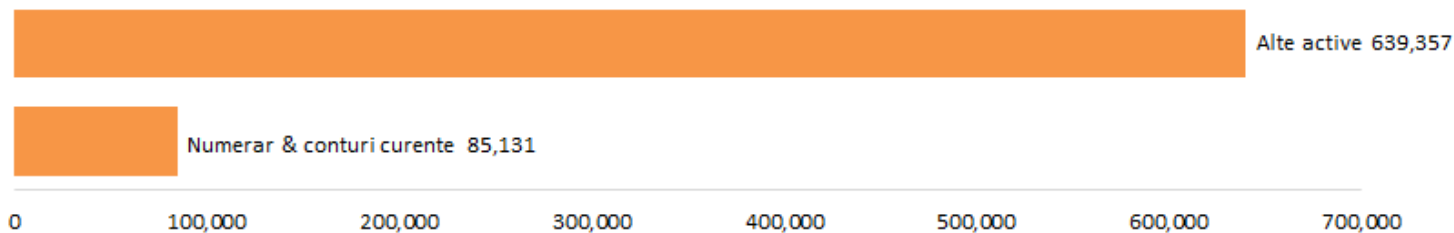
VI. CONTEXTUL ȘI EVOLUȚIA MACROECONOMICĂ LA NIVEL LOCAL

VII. POLITICA DE INVESTITII SI EVOLUTIA PORTOFOLIULUI

FIA Agricultural Fund este un fond de investitii alternative de tip deschis si se incadreaza in categoria F.I.A de tip contractual cu capital privat specific investitorilor profesionali. Titlurile de participare emise de F.I.A pot fi cumparate si de catre investitori necalificati, tinand cont de prospectul de emisiune. F.I.A are o politica de investitii diversificata care atrage in mod public resurse financiare si are o durata de functionare de 15 ani. Fondul de Investitii Alternative Agricultural Fund este un fond cu o politica de investitii cu un grad de risc ridicat. F.I.A are ca obiectiv randamente atractive, prin valorificarea proprietatilor agricole detinute prin intermediul societatilor achizitionate sau infiintate de F.I.A, investitii in companii ce detin terenuri agricole in proprietate, vita de vie, ferme zootehnice, legume, fructe, active imobiliare. Fondul poate investi si in alte active, cu preponderenta in instrumente financiare cotate la Bursa de Valori Bucuresti sau pe alte piete reglementate din UE si/sau state terte membre G7 si/sau OCDE precum si in instrumente financiare derivate tranzactionate pe pietele financiare din Romania dar si internationale. Instrumentele financiare derivate sunt folosite atat pentru acoperirea riscurilor cat si pentru investitii. De asemenea Fondul poate investi si in instrumente financiare monetare cu risc scazut, depozite bancare, certificate de trezorerie si titluri de stat. Performanta se calculeaza in moneda EUR. Evolutia pietelor de actiuni a fost influentata de evolutia riscului din tarile dezvoltate unde fundamentele economice s-au acomodat in urma politicilor monetare acomodatative. Evolutia mediului economic a fost caracterizata de volatilitatea perceptiei de risc pe fondul socurilor pe partea ofertei agregate influentata de rebalansarea asteptarilor despre risc, sau, perspectiva relaxarii cantitative. Structura portofoliului a avut o pondere semnificativa in active foarte riscante, respectiv investitii despre societati. Politica monetara a Bancii Nationale a Romaniei a fost acomodativa datorita perspectivei de inflatie, respectiv, incertitudinea privind asteptarile despre inflatie a determinat o mentinere a perspectivei despre politica monetara. Lichiditatea pietei monetare interbancare a fost pozitiva datorita masurilor despre atenuarea inflatiei. Mediul economic din Romania a fost caracterizat de o inflatie in crestere, dar si de incertitudinea asteptarilor privind decalajul efectelor dezinflationiste generate de volatilitatea cererii de consum, respectiv, a evolutiei factorilor care determina consumul gospodariilor populatiei. Ajustarile asteptarilor pe termen scurt despre perspectiva masurilor dezinflationiste, respectiv, a celor contractioniste au determinat de asemenea evolutia inflatiei. Pe piata titlurilor de stat, influente semnificative au fost determinate de ajustarile de perceptie despre evolutia economica ce au determinat variatii relativ semnificative ale randamentelor pe termen lung. Activitatea economica a ramas totusi influentata de evolutia politicilor economice. Politicile comerciale au influentat semnificativ evolutia economica. Volatilitatea evolutiei economiilor din tarile dezvoltate a determinat o reconsolidare a perspectivei despre risc, respectiv, o reabalansare a perspectivei despre inflatie. Inflatia s-a ajustat crescator inclusiv datorita incertitudinilor despre deficientele structurale create pe piata muncii dupa evolutia ajustarilor de natura fiscala. Dinamica consumului populatiei a avut un ritm modest. Scaderea consumului a restrans dinamica perspectivei despre cresterea economica. Exporturile de bunuri au avut o perspectiva in scadere datorita ajustarilor politicilor comerciale.

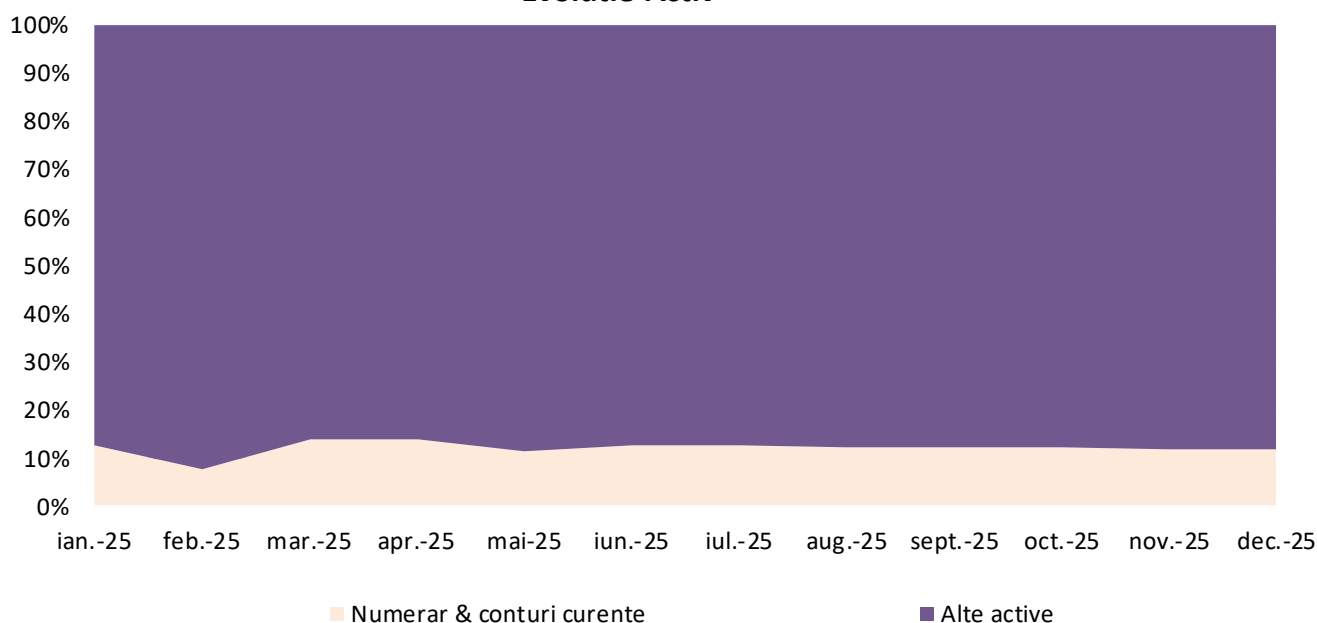
Situatia portofoliului la 31.12.2025

Structura Activ, EUR

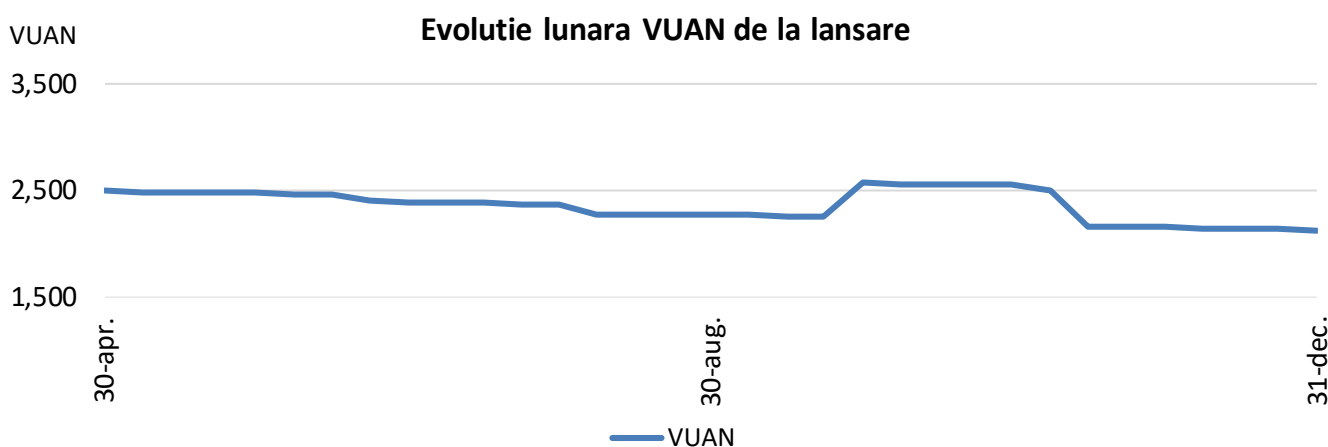
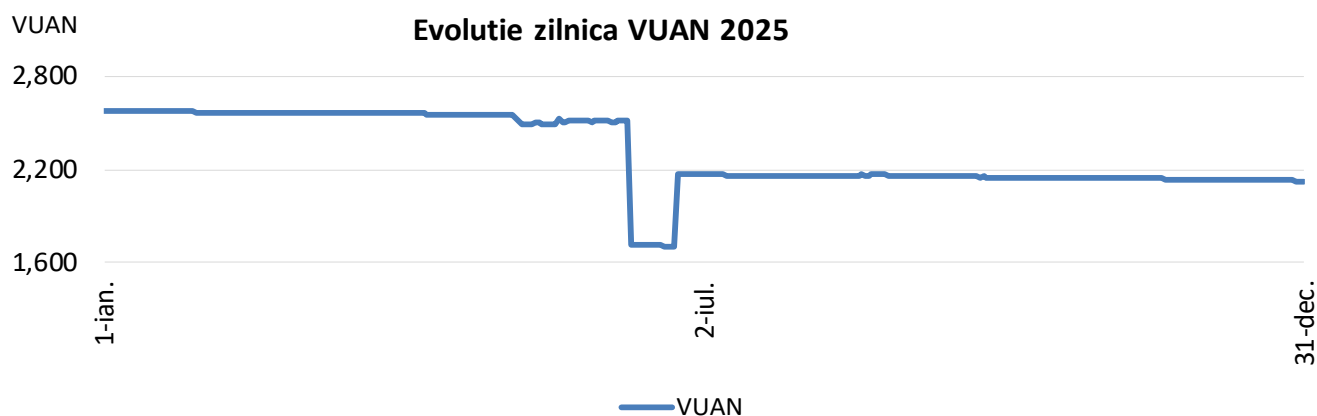


Activele au fost de 724,488 EUR, si reprezinta parti sociale detinute in portofoliu, iar numerarul si conturile curente au fost de 85,131 EUR.

Evolutie Activ



VIII. EVOLUTIA UNITATII DE FOND



Valoarea unitara a activului net a evoluat de la 2.576,8200 euro la data emisiunii, la 2.124,7000 euro la sfarsitul lunii decembrie, inregistrand astfel o scadere 17,55%.

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

In anul 2025, Fondul nu a utilizat astfel de instrumente.

X.MODIFICARI IN ACTIVITATEA SI DOCUMENTELE FONDULUI

In semestrul 1 al anului 2025, in documentele fondurilor, au intervenit cateva modificari de forma si reformulari minore ale unor elemente pentru o exprimare cat mai clara dar si modificari ca urmare a schimbarii auditorului financiar.

Societatea Deloitte Audit SRL a desfășurat activitatea de audit financiar în cadrul fondurilor administrate începând cu exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2018 (5 ani consecutivi). Conform Normei A.S.F nr. 13/2019, auditul financiar poate audita o companie maxim 5 ani consecutivi, perioadă care poate fi prelungită o singură dată la solicitarea fundamentată a entității auditate, pentru o perioadă de maximum 2 ani. Avand in vedere ca, prin decizia ASF 1489/27.10.2022 s-a aprobat de catre ASF prelungirea cu doi ani a perioadei maxime de auditare de 5 ani consecutivi pentru situatiile financiare aferente anilor 2023 si 2024 ale S.A.I. Atlas Asset Management S.A. de catre actualul auditor financiar Deloitte Audit SRL, reprezentantii societatii au considerat necesara schimbarea auditorului financiar după 7 ani de activitate.

Astfel, noul auditor financiar incepand cu data de 01.01.2025 este **KPMG AUDIT SRL**, cu sediul in Bucuresti, sector 1, Sos. Bucuresti-Ploiesti nr. 89 A, Cod poștal 13685, inregistrat la Registrul Comertului cu nr. J40/4439/2000, cod unic de inregistrare 12997279. Situațiile financiare ale fondurilor administrate de catre SAI ATLAS ASSET MANAGEMENT S.A. aferente exercițiilor financiare 2025 si 2026, vor fi auditate de catre societatea KPMG Audit SRL

XI.DETERMINAREA SI REPARTIZAREA VENITURILOR

Veniturile Fondului provin din evolutia valorii activelor precum si din alte drepturi din detinerile Fondului. Aceste venituri sunt determinate zilnic prin calcularea valorii activului net si sunt incorporate zilnic in activ. Fondul distribuie beneficii, incepand cu anul 3 de existenta, modalitatea de distribuire si calcul beneficii fiind mentionate in Capitolul 7 „*Distribuirea castigului realizat*” din Documentul de oferta.

XII.REMUNERATII IN 2025

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;

Quantum total al remunerației plătite de SAI Atlas Asset Management in anul 2025 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 2025, 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.

XIII.GUVERNANTA CORPORATIVA

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

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

În anul 2025 au fost respectate principiile guvernantei corporative prin:

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

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

XIV. INFORMATII PRIVIND REGULAMENTUL (UE) 2365/2015

In anul 2025, 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 31.12.2025 sunt prezentate in **Anexa 1**.

SITUATIA ACTIVELOR SI OBLIGATIILOR FONDULUI FIA CU CAPITAL PRIVAT AGRICULTURAL FUND IN DATA DE 31.12.2025

Denumire element	Inceputul perioadei de raportare 31.12.2024				Sfarsitul perioadei de raportare 31.12.2025				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	11,92	11,89	104.416,5613	519.378,4176	0,00	0,00	0,0000	0,0000	-519.378,4176
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)	11,92	11,89	104.416,5613	519.378,4176	0,00	0,00	0,0000	0,0000	-519.378,4176
1.1.1. Actiuni (RO)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
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:	11,92	11,89	104.416,5613	519.378,4176	0,00	0,00	0,0000	0,0000	-519.378,4176
1.1.3.1. Obligatiuni emise de administratia publica centrala (RO)	11,92	11,89	104.416,5613	519.378,4176	0,00	0,00	0,0000	0,0000	-519.378,4176
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 pieței monetare admise sau tranzacționate pe o piață reglementată dintr-un stat membru (SM)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
1.2.1. Actiuni (SM)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
1.2.2. Alte valori asimilate (SM)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
1.2.3. Obligatiuni (SM), din care:	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
1.2.3.1. Obligatiuni emise de administratia publica centrala (SM)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
1.2.3.2. Obligatiuni emise de administratia publica locala (SM)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
1.2.3.3. Obligatiuni corporative (SM)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
1.2.4. Alte titluri de creanta (cu mentionarea pe tipuri si categorii de emitent) (SM)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
1.2.5. Alte valori mobiliare, instrumente ale pietei monetare (pe categorii) (SM)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
1.3. Valori mobiliare admise sau tranzacționate pe o piață reglementată dintr-un stat tert. Valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare admise la cota oficială a unei burse dintr-un stat tert sau negociate pe o altă piață reglementată dintr-un stat tert, care operează în mod regulat și este recunoscută și deschisă publicului aprobat 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 pieței monetare menționate 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 tranzacționare 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 tranzacționare	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
3.7. Efecte de comerț	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 tranzacționate pe o piață reglementată sau pe un sistem alternativ de tranzacționare, 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 tranzacționate pe o piață reglementată sau pe un sistem multilateral de tranzacționare din România (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	22,96	22,90	201.159,6833	1.000.588,3800	0,00	0,00	0,0000	0,0000	-1.000.588,3800
5.1. Depozite bancare constituite la institutii de credit din Romania (RO)	22,96	22,90	201.159,6833	1.000.588,3800	0,00	0,00	0,0000	0,0000	-1.000.588,3800
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	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 diferenta (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 diferenta (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 diferenta (CFD)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
7. Disponibil in conturi curente si numerar	0,96	0,96	8.427,5695	41.919,5700	11,78	11,75	85.131,1156	434.040,9900	392.121,4200
8. Instrumente ale pietei monetare, altele decat cele tranzactionate pe o piata reglementata, conform art. 82 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
8.1. Titluri emise 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 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 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
11. Parti sociale	64,41	64,25	564.323,1942	2.807.000,0003	88,50	88,25	639.356,7891	3.259.760,5892	452.760,5889
15. Alte active	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
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	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
15.6.1. Sume aflate la SSIF	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
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			878.327,0083	4.368.886,3700			724.487,9047	3.693.801,5800	-675.084,7900
TOTAL CHELTUIELI			2.208,7755	10.986,6700			2.089,2350	10.651,9600	-334,7100
1. Comisioane SAI	0,15	0,15	1.290,1231	6.417,2000	0,15	0,15	1.087,3981	5.544,1000	-873,1000
2. Comisioane depozitar	0,03	0,03	255,8743	1.272,7400	0,03	0,03	219,2922	1.118,0600	-154,6800
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	67,0863	333,6900	0,01	0,01	56,5447	288,2900	-45,4000
5. Comision audit	0,07	0,07	595,0000	2.959,5900	0,10	0,10	726,0000	3.701,5100	741,9200
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	0,6918	3,4400	0,00	0,00	0,0000	0,0000	-3,4400
10. Rascumparari de platit	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
ACTIV NET			876.118,2328	4.357.899,7000			722.398,6697	3.683.149,6200	-674.750,0800

Situatia valorii unitare a activului net

Denumire element	Perioada curenta	Perioada	
		corespunzatoare a anului precedent	Diferente
Valoare activ net	722.398,6697	876.118,2328	-153.719,5631
Numar de unitati de fond in circulatie	340,0000	340,0000	0,0000
Valoarea unitara a activului net	2.124,7000	2.576,8200	-452,1200

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):	3.825.241,19	3.828.245,30	0,00	22
<i>Remuneratii fixe</i>	3.825.241,19	3.828.245,30	0,00	22
<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):	3.825.241,19	3.828.245,30	0,00	22
A. Membrii CA/CS, din care:	1.057.648,00	1.057.648,00	0,00	3
<i>Remuneratii fixe</i>	1.057.648,00	1.057.648,00	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:	451.284,00	451.284,00	0,00	1
<i>Remuneratii fixe</i>	451.284,00	451.284,00	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 :	1.192.363,24	1.195.532,76	0,00	6
<i>Remuneratii fixe</i>	1.192.363,24	1.195.532,76	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	1.123.945,95	1.123.780,54	0,00	11
<i>Remuneratii fixe</i>	1.123.945,95	1.123.780,54	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	-