

**Fond de Investitii Alternative  
HERMES**

**Raportul administratorilor la 31.12.2025**

**Raport de activitate  
FIA HERMES 2025**

## Performanta an calendaristic (%)

2025 2024 2023

FIA Hermes 21.04% 17.84% 14.56%

\*Fond lansat in Mai 2011

**I. INFORMATII FOND**

Fondul de Investitii Alternative HERMES, 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. 246/22.12.2021 si este inregistrat cu nr. CSC09FIAIR/400014 in Registrul public al A.S.F. Fondul de Investitii Alternative Hermes 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](mailto:contact@atlas-am.ro), adresa web [www.atlas-am.ro](http://www.atlas-am.ro).

**III. DISTRIBUTIA  
UNITATILOR DE  
FOND**

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

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

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

**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 cotatele 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.



## VI. CONTEXTUL SI EVOLUTIA MACROECONOMICA LA NIVEL LOCAL

In Romania, incertitudinea privind politicile comerciale la nivel international, a influentat semnificativ consumul gospodariilor. Socurile de natura ofertei, au influentat semnificativ evolutia asteptarilor inflationiste.

In trimestrul III, produsul intern brut al Romaniei a crescut cu 1,6% pe an, pe fondul evolutiei pozitive a sectorului de constructii. Acesta a contribuit la cresterea produsului intern brut cu 0,8%, respectiv, contributia la formarea PIB a fost de 7,4%. Evolutia a fost mai buna decat trimestrul anterior, datorita procesului de consolidare fiscala, a majorarii influxurilor de investitii straine directe, desi usor mai temperat spre finalul trimestrului. Cheltuielile de cercetare au scazut. In septembrie inflatia anuala a fost de 9,88%. Consumul gospodariilor a evoluat modest, puterea de cumparare s-a redus din cauza cresterii inflatiei. Cresterea impozitelor indirecte a influentat la randul sau asteptarile pe termen scurt privind evolutia inflatiei. Evolutia socurilor de natura ofertei, anularea schemelor de compensare a pretului electricitatii, majorarea cotelor de tva si a accizelor, au influentat de asemenea inflatia. Asteptarile inflationiste pe termen scurt au sustinut rezilianta cererii de consum. In luna septembrie, dinamica importurilor a fost negativa influentata de dinamica industriei globale.

Banca Nationala a Romaniei a avut o politica monetara acomodativa datorita riscului de inflatie. Cresterea economica a fost totusi peste asteptari chiar si pe fondul evolutiei consumului gospodariilor populatiei, datorita segmentului constructiilor. Inflatia a fost influentata semnificativ de evolutia productiei industriale.

In trimestrul III, plasamentele in moneda nationala au fost suficient de atractive datorita imbunatatirii relative a perceptiei de risc despre evolutia economica din tarile dezvoltate. Rezerva valutara a Romaniei s-a mentinut constanta. Evolutia dinamicii masei monetare a fost datorata masurilor de natura fiscala, a cresterii aversiunii de risc si a inflatiei. Ratele de dobanda au crescut, iar creditele de consum in lei au scazut pe fondul evolutiei negative a consumului gospodariilor. Dinamica depozitelor in lei si-a atenuat semnificativ scaderea, insa cu variatii suficient de ample de reluare a trendului de scadere, iar aversiunea la risc din cauza deprecierei cursului de schimb EUR/RON a fost semnificativa. Standardele de creditare s-au mai inasprit iar evolutia creditelor de consum in lei a fost in scadere. Ratele dobanzilor pe termen scurt s-au mentinut la un nivel ridicat din cauza inflatiei. Tot mediul inflationist ridicat a determinat evolutia randamentelor obligatiunilor.

Asteptarile de reducere a inflatiei, de rebalansare a lanturilor internationale de valoare adaugata si de diminuare a tensiunilor de politica comerciala la nivel global, au influentat pozitiv asteptarile privind evolutia pietelor de capital.



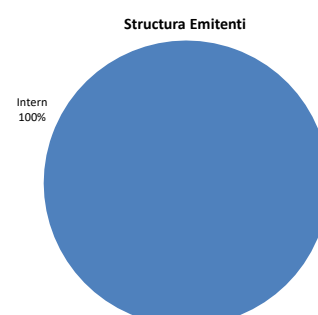
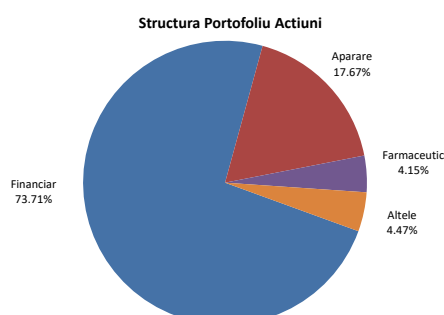
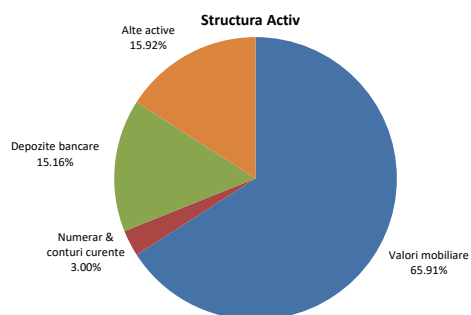
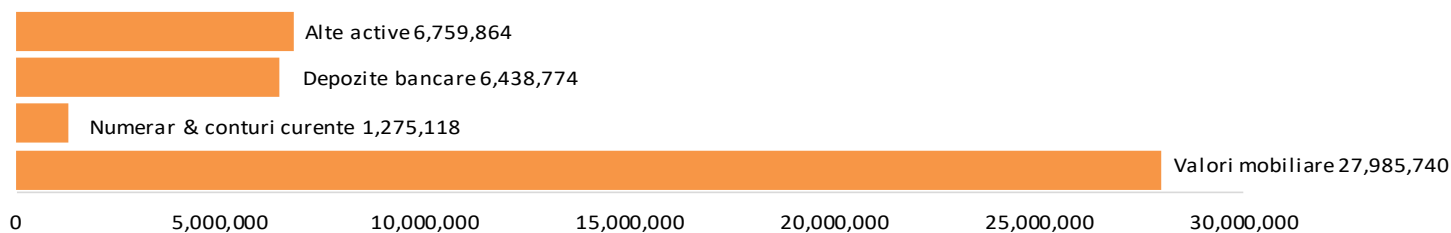
## VII. POLITICA DE INVESTITII SI EVOLUTIA PORTOFOLIULUI

Fondul de Investitii Alternative Hermes, 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. Fondul de Investitii Alternative Hermes este un fond cu o politica de investitii diversificata cu un grad de risc ridicat. Activitatea de investitie a fondului este concentrata catre emitenti cu potential de crestere si cu o politica stabila de acordare de dividende. Strategia investitionala este aprecierea capitalului, si investitiile in instrumente financiare respectand limitele investitionale si politica de investitii stabilite in documentele de constituire ale F.I.A, in conformitate cu Legea 243/2020, Legea 74/2015, a Regulamentului 7/2020, respectiv, Regulamentului (UE) 2354/2015. Politica de investitii a Fondului urmareste diversificarea portofoliului in vederea asigurarii unui grad adecvat de lichiditate, mentinerea dispersiei riscului, respectand limitele investitionale stabilite de prospectul de emisiune. Performanta se calculeaza in moneda RON. Alocarea activelor Fondului se realizeaza in functie de evolutia pietelor financiare si respecta politica de investitii si limitele investitionale ale Fondului. 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. Politica de investitii a fost influentata de perspectiva rebalansarii politicii monetare a Bancii Centrale Europene, care a determinat si evolutia portofoliului de derivate tinand cont si de profilul de risc ridicat al fondului. Evolutia pietei de capital din Romania a fost caracterizata de perceptia despre risc pe fondul evolutiei pietelor de capital influentate de perspectiva de ajustare a politicilor monetare. Evolutia pietelor de actiuni a fost determinata si de evolutia fundamentelor economice in urma carora politicile monetare au ramas totusi acomodative. Structura portofoliului a mentinut o pondere constanta a depozitelor bancare, in concordanta cu profilul de risc. Evolutia portofoliului de valori mobiliare a fost influentata inclusiv de volatilitatea mediului politic, respectiv de evolutia asteptarilor de crestere a inflatiei. Perspectiva de relaxare a politicilor monetare a influentat semnificativ evolutia portofoliului, inclusiv cel de instrumente derivate. Structura portofoliului a avut o pondere in crestere a valorilor mobiliare pe fondul evolutiei pietei. Banca Nationala a Romaniei a dimensionat lichiditatea din piata si a aplanat lichiditatea excedentara prin intermediul facilitatii de depozit. Mediul economic din Romania a fost caracterizat de o inflatie in crestere, dar si de incertitudinea asteptarilor privind evolutia inflatiei. Politica monetara a Bancii Nationale a Romaniei a fost acomodativa datorita evolutiei inflatiei, respectiv, incertitudinea privind asteptarile despre inflatie a determinat o mentinere a perspectivei despre politica monetara. Incertitudinea asteptarilor despre decalajul efectelor dezinflationiste, respectiv, a evolutiei consumului gospodariilor a sustinut de asemenea perspectiva de politica monetara. Atenuarea asteptarilor pe termen scurt despre evolutia masurilor dezinflationiste, respectiv, cresterea celor contractioniste au influentat evolutia inflatiei. Evolutia socurilor de oferta au determinat de asemenea evolutia consumului gospodariilor, respectiv, efectele inflationiste au avut un caracter tranzitoriu. Perspectiva economica a ramas influentata semnificativ de natura masurilor fiscale, respectiv, a dinamicii pietelor de marfuri. Evolutia preturilor materiilor prime a fluctuat in crestere pe fondul evolutiei socurilor de oferta datorita masurilor de politica comerciala. Evolutia acestora a influentat modificarea aversiunii globale despre risc.



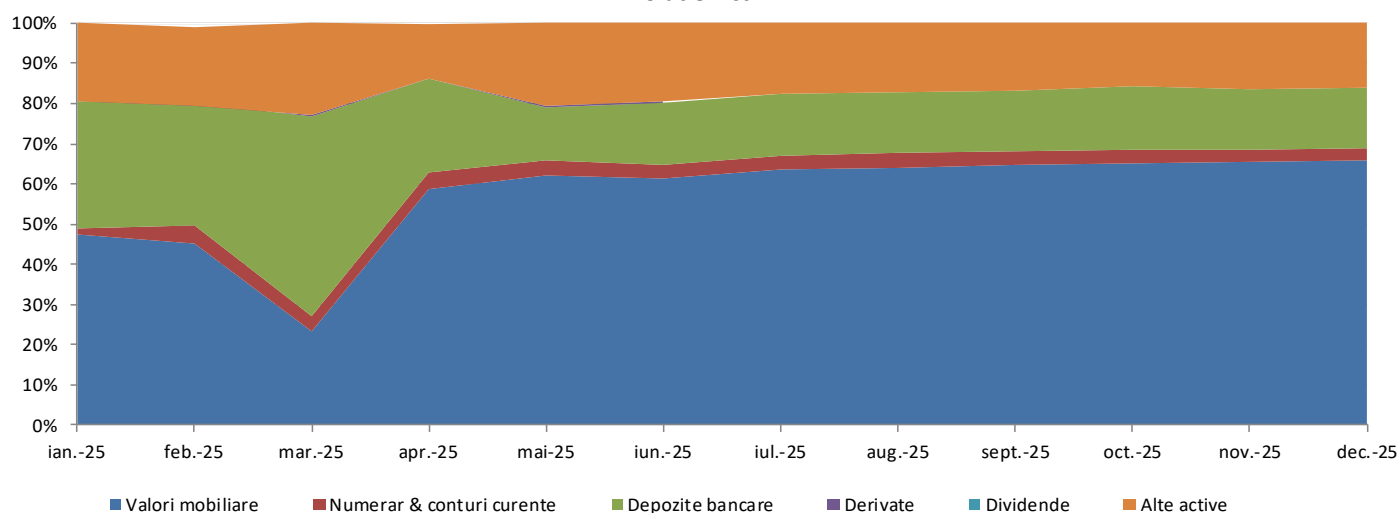
## Situatia portofoliului la 31.12.2025

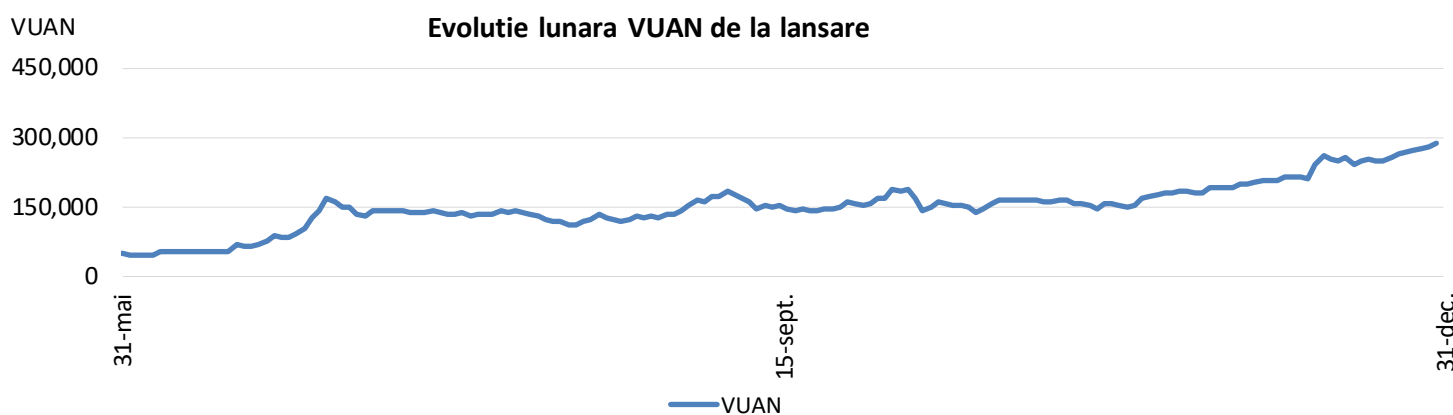
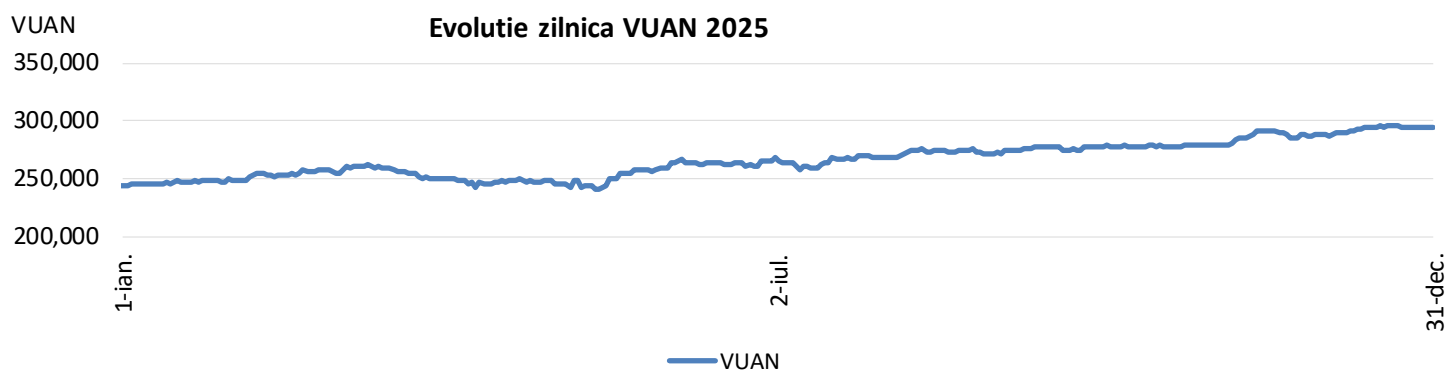
### Structura Activ, RON



La anulul 2025, structura activului a fost de 65,91% valori mobiliare, ponderea depozitelor bancare fiind de 15,16%, iar ponderea componentei „Alte active” a inregistrat o valoare de 15,92%, reprezentand sumele existente in conturile de marja aferente brokerilor externi, conform profilului de risc ridicat al fondului, ce are in componenta si instrumente financiare derivate. La nivel de sector, expunerea pe valori mobiliare listate pe piata reglementata a Bursei de Valori Bucuresti a fost concentrata in sectorul financiar avand o pondere de 73,71%, farmaceutic cu o pondere de 4,15%.

### Evolutie Activ



**VIII. EVOLUTIA UNITATII DE FOND**


Valoarea unitara a activului net a evoluat de la 243.755,9124 RON la inceputul anului la 295.034,7461 RON la finalul lunii decembrie, inregistrand o crestere de 21,04%.

**IX. EVALUAREA INSTRUMENTELOR FINANCIARE DERIVATE DETINUTE DE FOND**

In vederea respectarii principiului valorii juste, datele de intrare utilizate in evaluarea instrumentelor financiare derivate neadmise la tranzactionare pe o piata reglementata sau in cadrul altor sisteme de tranzactionare aflate in portofoliul Fondului, se pot extrage din date observabile care pot fi: (1) Cotatiile furnizate direct de catre contrapartea (brokerul) tranzactiei si/sau (2) Cotatiile determinate in baza profitului/pierderii furnizate de catre contrapartea (brokerul) tranzactiei, respectiv raportul dintre profit/pierdere si numarul de contracte/notional.

Metoda de evaluare are la baza alinierea la standardele internationale de evaluare precum si cresterea transparentei evaluarii activelor. Extragerea datelor observabile necesare evaluarii din documentele oferite de catre contrapartea tranzactiilor, ofera o evaluare reala si verificabila in orice moment a instrumentelor financiare derivate tranzactionate pe sisteme de tranzactionare care nu sunt accesibile tuturor participantilor pe piata. Volumul acestor tranzactii este mult mai semnificativ fata de instrumentele tranzactionate pe pietele reglementate dar accesul la informatii este mult mai restrictiv. Extragerea datelor observabile necesare evaluarii din documentele oferite de catre contrapartea (brokerul) tranzactiilor consideram a fi in interesul investitorilor deoarece ofera o imagine reala a pozitiilor detinute pe fiecare instrument financiar. Pozitia detinuta pe un instrument financiar poate fi inchisa doar pe platforma unde a fost deschisa tranzactia, utilizarea altor surse, altele decat cotatiile unde Fondul detine pozitii, poate determina o variatie semnificativa ce poate influenta calculul activului. Indicatorul efectului de levier la data de 31.12.2025 a fost 1,38 conform abordarii prin metoda bruta, 1,55 conform abordarii prin metoda angajamentelor si 3,61% prin metoda VaR.



## 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 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 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.



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 salariaților.

### **XIII.GVERNANTA CORPORATIVA**

Sistemul de guvernanta din cadrul SAI Atlas Asset Management SA are la bază 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 semestrial al **Fondului** a fost publicat in Buletinul A.S.F si pe site-ul Societatii de administrare [www.atlas-am.ro](http://www.atlas-am.ro).

Situatia activelor si obligatiilor **Fondului**, situatia detaliata a investitiilor la 31.12.2025 sunt prezentate in **Anexa 1**.



## SITUATIA ACTIVELOR SI OBLIGATIILOR FONDULUI FIA HERMES 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)	
<b>1. Valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare</b>	<b>48,43</b>	<b>48,32</b>	<b>16.940.203,0080</b>	<b>16.940.203,0080</b>	<b>66,10</b>	<b>65,91</b>	<b>27.985.740,1960</b>	<b>27.985.740,1960</b>	<b>11.045.537,1880</b>
1.1. Valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare admise sau tranzactionate pe o piață reglementată sau un sistem multilateral de tranzactionare din România (RO)	48,43	48,32	16.940.203,0080	16.940.203,0080	66,10	65,91	27.985.740,1960	27.985.740,1960	11.045.537,1880
1.1.1 Actiuni (RO)	48,43	48,32	16.940.203,0080	16.940.203,0080	66,10	65,91	27.985.740,1960	27.985.740,1960	11.045.537,1880
1.1.2. Alte valori asimilate (RO)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
1.1.3. Obligatiuni (RO), din care:	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
1.1.3.1. Obligatiuni emise de administratia publica centrala (RO)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
1.1.3.2. Obligatiuni emise de administratia publica locala (RO)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
1.1.3.3. Obligatiuni corporative (RO)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
1.1.4. Alte titluri de creanta (RO)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
1.1.5. Alte valori mobiliare, instrumente ale pietei monetare (pe categorii) (RO)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
1.2. Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piață reglementată dintr-un stat membru (SM)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
1.2.1. Actiuni (SM)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
1.2.2. Alte valori asimilate (SM)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
1.2.3. Obligatiuni (SM), din care:	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
1.2.3.1. Obligatiuni emise de administratia publica centrala (SM)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
1.2.3.2. Obligatiuni emise de administratia publica locala (SM)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
1.2.3.3. Obligatiuni corporative (SM)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
1.2.4. Alte titluri de creanta (cu mentionarea pe tipuri si categorii de emitent) (SM)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
1.2.5. Alte valori mobiliare, instrumente ale pietei monetare (pe categorii) (SM)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
1.3. Valorile mobiliare admise sau tranzactionate pe o piață reglementată dintr-un stat tert Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise la cota oficiala a unei burse dintr-un stat tert sau negociate pe o alta piata reglementata dintr-un stat tert, care opereaza in mod regulat si este recunoscuta si deschisa publicului, aprobate de A.S.F (ST)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
1.3.1 Actiuni (ST)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
1.3.2. Alte valori asimilate (ST)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
1.3.3. Obligatiuni (ST), din care:	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
1.3.3.1. Obligatiuni emise de administratia publica centrala (ST)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
1.3.3.2. Obligatiuni emise de administratia publica locala (ST)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
1.3.3.3. Obligatiuni corporative (ST)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
1.3.4. Alte titluri de creanta (cu mentionarea pe tipuri si categorii de emitent) (ST)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
1.3.5. Alte valori mobiliare, instrumente ale pietei monetare (pe categorii) (ST)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
2. Valori mobiliare nou emise, din care	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
2.1. Actiuni	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
2.2. Obligatiuni	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
2.3. Drepturi de preferință (ulterior înregistrări la un depozitar central, anterior admiterii la tranzactionare)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
3. Alte valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare mentionate la art. 83 alin.(1) lit.a) din O.U.G. nr. 32/2012	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
3.1. Actiuni neadmise la tranzactionare	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
3.2. Actiuni tranzactionate in cadrul altor sisteme decât pietele reglementate	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
3.3. Actiuni neadmise la tranzactionare evaluate la valoarea zero (lipsă situatii financiare actualizate depuse la Registrul Comertului)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
3.4. Obligatiuni neadmise la tranzactionare emise de administratia publica centrala	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000

3.5. Obligatiuni neadmise la tranzactionare emise de administratia publica locala	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
3.6. Obligatiuni corporative neadmise la tranzactionare	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
3.7. Efecte de comert	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
3.8. Alte instrumente monetare	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
<b>4. Produse structurate admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau pe un sistem alternativ de tranzactionare, din care:</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,0000</b>	<b>0,0000</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,0000</b>	<b>0,0000</b>	<b>0,0000</b>
4.1. Produse structurate admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau pe un sistem multilateral de tranzactionare din Romania (RO)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
4.1.1. Certificate index (RO)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
4.1.2. Certificate turbo (RO)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
4.1.3. Alte tipuri de produse structurate (RO)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
4.2. Produse structurate admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau pe un sistem multilateral de tranzactionare dintr-un stat membru (SM)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
4.2.1. Certificate index (SM)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
4.2.2. Certificate turbo (SM)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
4.2.3. Alte tipuri de produse structurate (SM)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
4.3. Produse structurate admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau pe un sistem multilateral de tranzactionare dintr-un stat tert (ST)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
4.3.1. Certificate index (ST)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
4.3.2. Certificate turbo (ST)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
4.3.3. Alte tipuri de produse structurate (ST)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
<b>5. Depozite bancare</b>	<b>31,90</b>	<b>31,83</b>	<b>11.159.538,1248</b>	<b>11.159.538,1200</b>	<b>15,21</b>	<b>15,16</b>	<b>6.438.774,3092</b>	<b>6.438.774,3100</b>	<b>-4.720.763,8100</b>
5.1. Depozite bancare constituite la institutii de credit din Romania (RO)	31,90	31,83	11.159.538,1248	11.159.538,1200	15,21	15,16	6.438.774,3092	6.438.774,3100	-4.720.763,8100
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
<b>6. Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,0000</b>	<b>0,0000</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,0000</b>	<b>0,0000</b>	<b>0,0000</b>
6.1. 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	0,11	0,11	37.226,9100	37.226,9100	0,00	0,00	0,0000	0,0000	-37.226,9100
6.4.1. Contracte forward pe curs de schimb	0,11	0,11	37.226,9100	37.226,9100	0,00	0,00	0,0000	0,0000	-37.226,9100
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 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
<b>7. Disponibil în conturi curente și numerar</b>	<b>0,16</b>	<b>0,16</b>	<b>55.815,9480</b>	<b>55.815,9500</b>	<b>3,01</b>	<b>3,00</b>	<b>1.275.118,2615</b>	<b>1.275.118,2600</b>	<b>1.219.302,3100</b>
<b>8. Instrumente ale pieței monetare, altele decât cele tranzacționate pe o piață reglementată, conform art. 82 lit.g) din O.U.G. nr. 32/2012</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,0000</b>	<b>0,0000</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,0000</b>	<b>0,0000</b>	<b>0,0000</b>
8.1. Titluri emise de administrația publică centrală	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 administrația publică centrală	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
8.4. Titluri-suport pentru operațiuni de report	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
8.5. Alte tipuri de instrumente ale pieței monetare	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
<b>9. Titluri de participare la O.P.C.V.M. / AOPC</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,0000</b>	<b>0,0000</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,0000</b>	<b>0,0000</b>	<b>0,0000</b>
9.1. Titluri de participare la O.P.C.V.M./A.O.P.C./F.I.A. admise la tranzacționare	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 tranzacționare	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
<b>10. Dividende sau alte drepturi de încasat</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,0000</b>	<b>0,0000</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,0000</b>	<b>0,0000</b>	<b>0,0000</b>
10.1. Dividende de încasat	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
10.2. Acțiuni 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. Acțiuni 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 plată pentru acțiuni 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 încasat pentru acțiunile unor societăți care și 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 tranzacționare și ulterior perioadei de tranzacționare)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
10.7. Principal și cupoane de încasat	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
10.8. Alte drepturi de încasat	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
<b>11. Parti sociale</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,0000</b>	<b>0,0000</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,0000</b>	<b>0,0000</b>	<b>0,0000</b>
<b>15. Alte active</b>	<b>19,63</b>	<b>19,58</b>	<b>6.864.643,0410</b>	<b>6.864.643,0400</b>	<b>15,97</b>	<b>15,92</b>	<b>6.759.864,2095</b>	<b>6.759.864,2000</b>	<b>-104.778,8400</b>
15.1. Sume în tranzit bancar	0,01	0,01	2.767,6887	2.767,6900	0,04	0,04	18.731,6617	18.731,6600	15.963,9700
15.2. Sume în 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 în curs de decontare - cumpărări	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
15.2.2. Sume în curs de decontare - vânzări	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
15.3. Sume în 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 în curs de rezolvare (răscumărări)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
15.5. Sume blocate pozitive închise	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
15.6. Sume aflate la terți	19,62	19,57	6.861.875,3523	6.861.875,3500	15,92	15,88	6.741.132,5478	6.741.132,5400	-120.742,8100
15.6.1. Sume aflate la SSIF	19,62	19,57	6.861.875,3523	6.861.875,3500	15,92	15,88	6.741.132,5478	6.741.132,5400	-120.742,8100
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
<b>TOTAL ACTIVE</b>			<b>35.057.427,0318</b>	<b>35.057.427,0300</b>			<b>42.459.496,9762</b>	<b>42.459.496,9800</b>	<b>7.402.069,9500</b>
<b>TOTAL CHELTUIELI</b>			<b>78.453,5969</b>	<b>78.453,6000</b>			<b>122.010,9131</b>	<b>122.010,9100</b>	<b>43.557,3100</b>
1. Comisioane SAI	0,18	0,18	62.833,6002	62.833,6000	0,17	0,17	73.576,5392	73.576,5400	10.742,9400
2. Comisioane depozitar	0,02	0,02	6.409,0270	6.409,0300	0,02	0,02	7.630,9386	7.630,9400	1.221,9100
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	2.800,5831	2.800,5800	0,01	0,01	3.279,4116	3.279,4100	478,8300
5. Comision audit	0,01	0,01	4.803,4386	4.803,4400	0,08	0,08	35.164,3545	35.164,3500	30.360,9100
6. Comision decontare	0,00	0,00	154,7500	154,7500	0,00	0,00	0,0000	0,0000	-154,7500
7. Comision dividende	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	12,1000	12,1000	12,1000
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	1.452,1980	1.452,2000	0,01	0,01	2.347,5692	2.347,5700	895,3700
10. Răscumărări de platit	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
<b>ACTIV NET</b>			<b>34.978.973,4349</b>	<b>34.978.973,4300</b>			<b>42.337.486,0631</b>	<b>42.337.486,0600</b>	<b>7.358.512,6300</b>

#### Situatia valorii unitare a activului net

Denumire element	Perioada curenta	Perioada corespunzatoare a anului precedent	Diferente
Valoare activ net	42.337.486,0631	34.978.973,4349	7.358.512,6282
Numar de unitati de fond in circulatie	143,5000	143,5000	0,0000
Valoarea unitara a activului net	295.034,7461	243.755,9124	51.278,8337

**FIA HERMES SITUATIA DETALIATĂ A INVESTITIILOR LA DATA DE 31.12.2025**

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 în capitalul social ale emitentului	Pondere în activul total al F.I.A.
						RON	RON	RON	RON	%	%
ROPHARMA SA	RPH	ROIAFRACNOR4	30.12.2025	6.456.384	0,1000	0,1800	1.162.149,1200	1.162.149,1200	1.162.149,12	1,263	2,737
TRANSILVANIA INVESTMENTS ALLIANCE S.A.	TRANSI	ROSIFCACNOR8	30.12.2025	8.558.809	0,1000	0,5220	4.467.698,2980	4.467.698,2980	4.467.698,30	0,402	10,522
AQUILA PART PROD COM	AO	RO7066ZEA1R9	30.12.2025	517.858	0,1500	1,4160	733.286,9280	733.286,9280	733.286,93	0,043	1,727
AEROSTAR S.A.	ARS	ROAEROACNOR5	30.12.2025	198.826	0,3200	9,4000	1.868.964,4000	1.868.964,4000	1.868.964,40	0,131	4,402
IAR SA Brasov	IARV	ROIARVACNOR1	30.12.2025	200.319	2,5000	15,3500	3.074.896,6500	3.074.896,6500	3.074.896,65	1,061	7,242
CRIS-TIM FAMILY HOLDING	CFH	ROM2TZIHW2M4	30.12.2025	28.000	1,0000	18,5000	518.000,0000	518.000,0000	518.000,00	0,035	1,220
BANCA TRANSILVANIA S.A.	TLV	ROTLVAACNOR1	30.12.2025	535.124	10,0000	30,2000	16.160.744,8000	16.160.744,8000	16.160.744,80	0,049	38,062
<b>TOTAL</b>							<b>27.985.740,1960</b>	<b>27.985.740,1960</b>	<b>27.985.740,20</b>		<b>65,912</b>

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 în activul total al F.I.A.
	RON	RON	RON	%
BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE S.A.	0,0000	0,0000	0,00	0,000
BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE S.A.	0,0000	0,0000	0,00	0,000
INTESA SANPAOLO BANK ROMANIA	0,0000	0,0000	0,00	0,000
BANCA COMERCIALA ROMANA	0,0000	0,0000	0,00	0,000
VISTA BANK	6.853,1400	6.853,1400	6.853,14	0,016
PATRIA BANK	0,0000	0,0000	0,00	0,000
<b>TOTAL</b>	<b>6.853,1400</b>	<b>6.853,1400</b>	<b>6.853,14</b>	<b>0,016</b>

2. Disponibil în conturi curente si numerar denuminate in valuta

Disponibil in conturi curente si numerar denuminate in CHF.

Denumire banca	Valoare curenta	Curs Valutar BNR CHF/RON	Valoare in moneda fondului	Valoare actualizata curs BNR	Pondere în activul total al F.I.A.
	CHF		RON	RON	%
INTESA SANPAOLO BANK ROMANIA	4.735,1400	5,47430	25.921,5769	25.921,58	0,061
BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE S.A.	0,0000	5,47430	0,0000	0,00	0,000
<b>TOTAL</b>	<b>4.735,1400</b>		<b>25.921,5769</b>	<b>25.921,58</b>	<b>0,061</b>

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.I.A.
	EUR		RON	RON	%
INTESA SANPAOLO BANK ROMANIA	0,0000	5,09850	0,0000	0,00	0,000
BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE S.A.	0,0000	5,09850	0,0000	0,00	0,000
PATRIA BANK	0,0000	5,09850	0,0000	0,00	0,000
<b>TOTAL</b>	<b>0,0000</b>		<b>0,0000</b>	<b>0,00</b>	<b>0,000</b>

Disponibil in conturi curente si numerar denuminate in GBP.

Denumire banca	Valoare curenta	Curs Valutar BNR GBP/RON	Valoare in moneda fondului	Valoare actualizata curs BNR	Pondere în activul total al F.I.A.
	GBP		RON	RON	%
BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE S.A.	0,0000	5,83350	0,0000	0,00	0,000
INTESA SANPAOLO BANK ROMANIA	0,0000	5,83350	0,0000	0,00	0,000
<b>TOTAL</b>	<b>0,0000</b>		<b>0,0000</b>	<b>0,00</b>	<b>0,000</b>

Disponibil in conturi curente si numerar denuminate in JPY.

Denumire banca	Valoare curenta	Curs Valutar BNR JPY/RON	Valoare in moneda fondului	Valoare actualizata curs BNR	Pondere in activul total al F.I.A.
	JPY		RON	RON	%
INTESA SANPAOLO BANK ROMANIA	44.817.588,1900	0,02772	1.242.343,5446	1.242.343,54	2,926
BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE S.A.	0,0000	0,02772	0,0000	0,00	0,000
TOTAL	44.817.588,1900		1.242.343,5446	1.242.343,54	2,926

Disponibil in conturi curente si numerar denuminate in USD.

Denumire banca	Valoare curenta	Curs Valutar BNR USD/RON	Valoare in moneda fondului	Valoare actualizata curs BNR	Pondere in activul total al F.I.A.
	USD		RON	RON	%
INTESA SANPAOLO BANK ROMANIA	0,0000	4,34170	0,0000	0,00	0,000
BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE S.A.	0,0000	4,34170	0,0000	0,00	0,000
TOTAL	0,0000		0,0000	0,00	0,000

X. Depozite bancare

1. Depozite bancare denuminate in lei

Moneda RON.

Denumire bancă	Data constituirii	Data scadentei	Rata dobanzii	Valoare inițială	Crestere zilnica	Dobânda cumulată	Valoare totala	Valoare totala in moneda fondului	Valoare actualizata curs BNR	Pondere în activul total al F.I.A.
			%	RON	RON	RON	RON	RON	RON	%
BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE S.A.	31.12.2025	05.01.2026	4,41	1.408.754,06	172,5724	0,0000	1.408.754,06	1.408.754,0600	1.408.754,06	3,318
PATRIA BANK	31.12.2025	05.01.2026	4,75	2.025.930,51	263,6485	0,0000	2.025.930,51	2.025.930,5100	2.025.930,51	4,771
BANCA COMERCIALA ROMANA	31.12.2025	01.01.2026	4,31	1.057.054,89	126,5530	0,0000	1.057.054,89	1.057.054,8900	1.057.054,89	2,490
INTESA SANPAOLO BANK ROMANIA	31.12.2025	05.01.2026	3,7	23.186,55	2,3831	0,0000	23.186,55	23.186,5500	23.186,55	0,055
TOTAL							4.514.926,01	4.514.926,0100	4.514.926,01	10,633

2. Depozite bancare denuminate în valută în Romania

Moneda EUR.

Denumire bancă	Data constituirii	Data scadentei	Rata dobanzii	Valoare inițială	Crestere zilnica	Dobânda cumulată	Valoare totala	Curs Valutar BNR EUR/RON	Valoare totala in moneda fondului	Valoare actualizata curs BNR	Pondere în activul total al F.I.A.
			%	EUR	EUR	EUR	EUR		RON	RON	%
INTESA SANPAOLO BANK ROMANIA	31.12.2025	05.01.2026	0	376.378,29	0,0000	0,0000	376.378,29	5,09850	1.918.964,7116	1.918.964,71	4,520
TOTAL							376.378,29		1.918.964,7116	1.918.964,71	4,520

Moneda USD.

Denumire bancă	Data constituirii	Data scadentei	Rata dobanzii	Valoare inițială	Crestere zilnica	Dobânda cumulată	Valoare totala	Curs valutar BNR USD/RON	Valoare totala in moneda fondului	Valoare actualizata curs BNR	Pondere în activul total al F.I.A.
			%	USD	USD	USD	USD		RON	RON	%
INTESA SANPAOLO BANK ROMANIA	31.12.2025	05.01.2026	0	1.124,81	0,0000	0,0000	1.124,81	4,34170	4.883,5876	4.883,59	0,012
TOTAL							1.124,81		4.883,5876	4.883,59	0,012

XVI. Alte active

Moneda EUR.

Denumire	Valoare curenta	Curs Valutar BNR EUR/RON	Valoare in moneda fondului	Valoare actualizata curs BNR	Pondere în activul total al F.I.A.
	EUR		RON	RON	%
Sume in tranzit-dobanzi SAXOBANK	28,06	5,09850	143,0639	143,06	0,000
Sume virate la SAXOBANK	185.982,2800	5,09850	948.230,6546	948.230,65	2,233
TOTAL	186.010,3400		948.373,7185	948.373,71	2,234

Moneda USD.

Denumire	Valoare curenta	Curs Valutar BNR USD/RON	Valoare in moneda fondului	Valoare actualizata curs BNR	Pondere în activul total al F.I.A.
	USD		RON	RON	%
Sume virate la CITIBANK	1.334.247,3900	4,34170	5.792.901,8932	5.792.901,89	13,643
Sume in tranzit-dobanzi CITIBANK	4.281,4100	4,34170	18.588,5978	18.588,60	0,044
TOTAL	1.338.528,8000		5.811.490,4910	5.811.490,49	13,687

## XVII. Cheltuieli

Moneda EUR.

Denumire	Valoare curenta	Curs Valutar BNR EUR/RON	Valoare in moneda fondului	Valoare actualizata curs BNR
	EUR		RON	RON
Comision audit	6.897,0000	5,09850	35.164,3545	35.164,35
<b>TOTAL</b>	<b>6.897,0000</b>		<b>35.164,3545</b>	<b>35.164,35</b>

Moneda RON.

Denumire	Valoare curenta	Valoare in moneda fondului	Valoare actualizata curs BNR
	RON	RON	RON
COMISION ADMINISTRARE	73.576,5392	73.576,5392	73.576,54
COMISION ASF	3.279,4116	3.279,4116	3.279,41
COMISION CUSTODIE	2.347,5692	2.347,5692	2.347,57
COMISION DEPOZITARE	7.630,9386	7.630,9386	7.630,94
COMISION DIVIDENDE	12,1000	12,1000	12,10
<b>TOTAL</b>	<b>86.846,5586</b>	<b>86.846,5586</b>	<b>86.846,56</b>

**Evoluția activului net și a VUAN în ultimii 3 ani**

	31.12.2023	31.12.2024	31.12.2025
Activ net	29.684.179,8830	34.978.973,4349	42.337.486,0631
VUAN	206.858,3964	243.755,9124	295.034,7461

Indicatori /sume brute	Sume aferente activitatii desfasurate in anul supus raportarii (lei)	Sume platite efectiv in cursul anului supus raportarii (lei)	Sume de platit in cursul anului de transmitere a raportarii (n+1) sau amanate (lei)	Numar beneficiari
<b>1. Remuneratii acordate intregului personal SAI/AFIA (inclusiv functiile externalizate):</b>	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	-
- <i>numerar</i>	0,00	0,00	0,00	-
- <i>alte forme(cu indicarea separata a fiecarei categorii)</i>	0,00	0,00	0,00	-
<b>2. Remuneratii acordate personalului identificat al SAI/AFIA (inclusiv functiile externalizate):</b>	3.825.241,19	3.828.245,30	0,00	22
<b>A. Membrii CA/CS, din care:</b>	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	-
- <i>numerar</i>	0,00	0,00	0,00	-
- <i>alte forme(cu indicarea separata a fiecarei categorii)</i>	0,00	0,00	0,00	-
<b>B. Directori /membrii Directorat din care:</b>	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	-
- <i>numerar</i>	0,00	0,00	0,00	-
- <i>alte forme</i>	0,00	0,00	0,00	-
<b>C. Functii cu atributii de control - functia de conformitate, persoana responsabila cu adminstrarea riscului, director financiar, audit intern, comitet de audit :</b>	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	-
- <i>numerar</i>	0,00	0,00	0,00	-
- <i>alte forme</i>	0,00	0,00	0,00	-
<b>D. Alte functii decat cele indicate la lit. A-C de mai sus,incluse in categoria personalului identificat - reprezentant Back-office, analiza, departament IT</b>	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	-
- <i>numerar</i>	0,00	0,00	0,00	-
- <i>alte forme</i>	0,00	0,00	0,00	-