

**Fond Deschis de Investitii
AUDAS PISCATOR**

Raportul administratorilor la 31.12.2018

Intocmit conform Normei Autoritatii de Supraveghere Financiara nr. 39/2015

Performanta an calendaristic (%)

	2018	2017	2016
FDI Audas Piscator	-9,79%	17,29%	-10,91%

*Fond lansat in August 2009

Raport de activitate FDI AUDAS PISCATOR 2018

I. INFORMATII FOND

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

II. GENERALITATI SOCIETATEA DE ADMINISTRARE

S.A.I. ATLAS ASSET MANAGEMENT S.A. este autorizata prin Decizia nr. 607/14.04.2009 si inregistrata in Registrul Public al A.S.F cu nr. PJRO5SAIR/400030. S.A.I. ATLAS ASSET MANAGEMENT S.A. este inmatriculata la Oficiul Registrului Comertului Bucuresti sub nr. J40/15700/15.09.2008, Cod Unic de Inregistrare 24467322, avand sediul in Bucuresti, sector 1, Soseaua Bucuresti-Ploiesti, nr. 7A, etaj 2, 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 face la sediul S.A.I. ATLAS ASSET MANAGEMENT S.A. din Bucuresti, sector 1, Soseaua Bucuresti - Ploiesti, nr. 7A, etaj 2.

IV. SITUATIA VENITURILOR SI A CONTULUI DE CAPITAL

La finalul anului 2018 **Fondul** a realizat o pierdere de 883.082 lei. Activul net al Fondului la data de 31 decembrie 2018 a fost de 1.667.576,69 euro, obtinut ca diferenta intre totalitatea activelor **Fondului** in valoare de 1.673.849,7244 euro si obligatiile acestuia.

V. POLITICA DE INVESTITII A FONDULUI IN 2018

Anul 2018 a fost marcat de cresterea dobanzilor de catre Sistemul federal de rezervă (FED), de politicile comerciale protectioniste americane precum si de evenimente politice. FED a crescut dobanda de referinta de la 1.5% la 2.5% fapt reflectat in aprecierea dolarului in raport cu principalele valute. Politicile protectioniste americane initiate de presedintele american Donald Trump atat in raport cu Uniunea Europeana (EU) cat si cu China au afectat pietele financiare din aceste tari, economiile acestora fiind puternic dependente de exporturile catre piata americana. Zona EU a fost afectata si de evenimente politice cum a fost incertitudinea deznodamantului in cea ce priveste BREXIT sau castigarea alegerilor din Italia de miscarile politice populiste cu un discurs anti EU. Acesti factori si-au pus amprenta pe evolutiile bursiere din zona EU si China, care au inregistrat scaderi semnificative, afectand si pietele emergente.

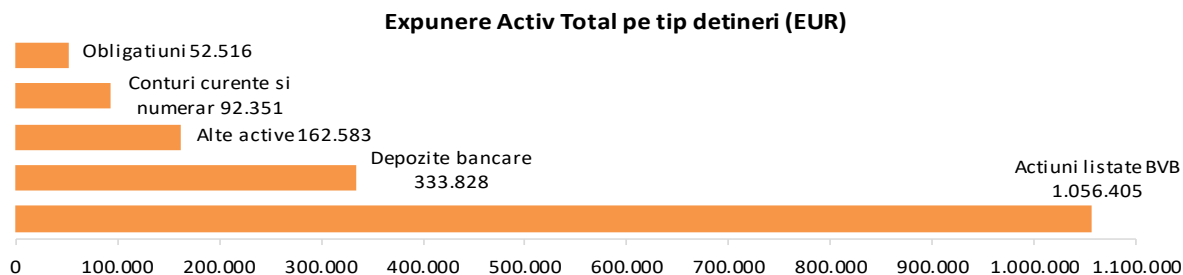
**S.A.I. ATLAS ASSET MANAGEMENT S.A.**

Soseaua Bucuresti – Ploiesti, nr. 7A, Et. 2, Sector 1, Bucuresti, Romania, Cod postal 013682

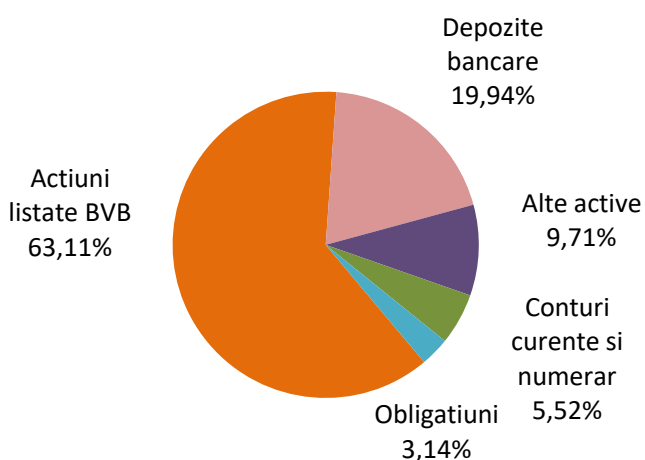
Tel: 0213.617.821, 0213.617.770, 0371.306.540 Fax: 0213.617.822

contact@atlas-am.ro

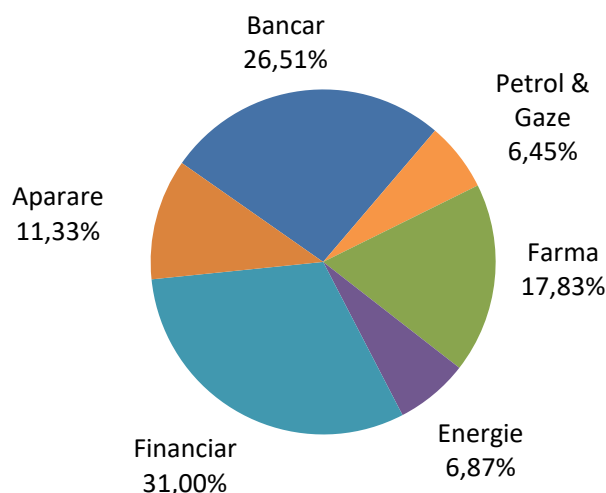
Situatia portofoliului la 31.12.2018



Activ Total Audas Piscator - expunere detineri

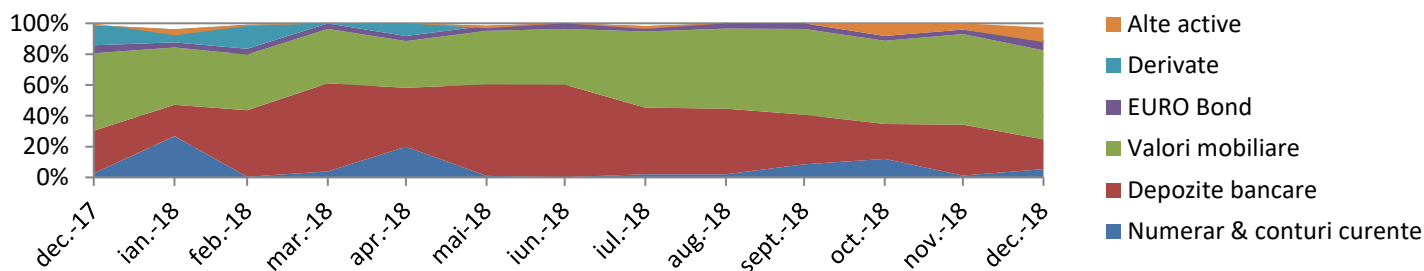


Portofoliu Audas Piscator - actiuni listate BVB - expunere pe sectoare

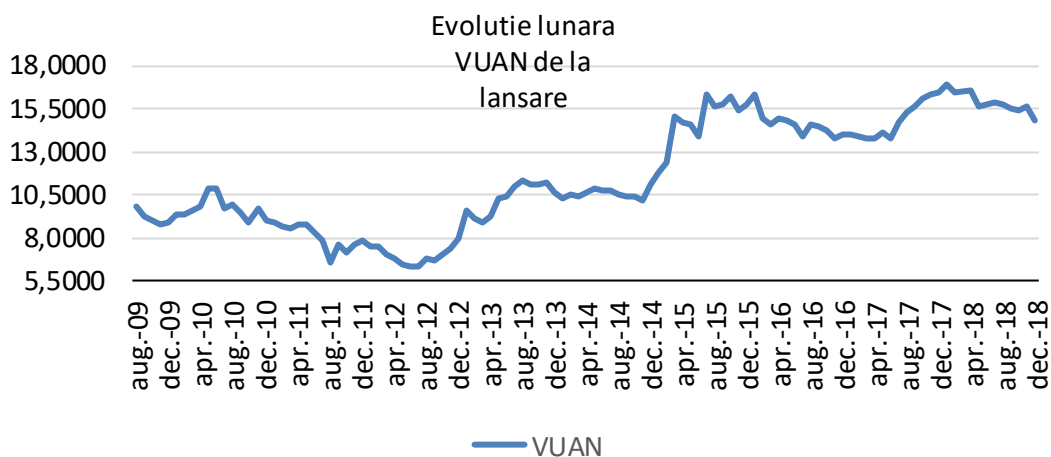
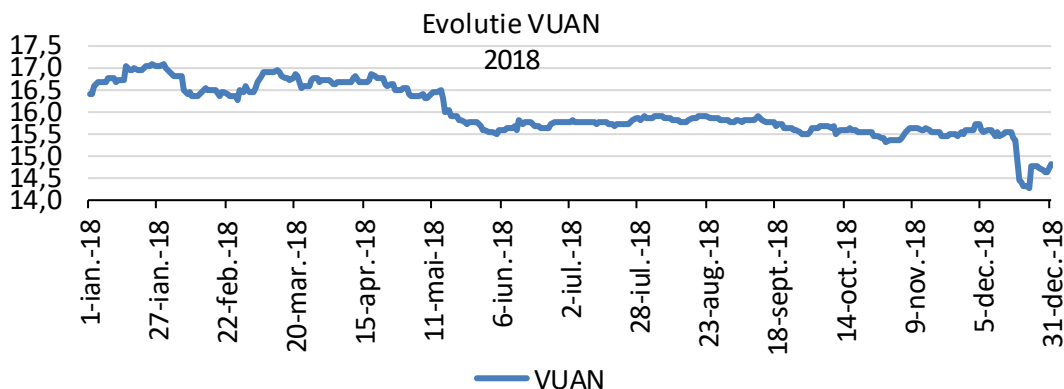


Pe parcursul anului 2018 FDI Audas Piscator a avut o politica de investitii ce a urmarit mentinerea unui nivel redus de expunere pe piata de actiuni locala (sub nivelul de 65%) din cauza incertitudinilor legate de pilonul 2 al pensiilor private obligatorii. Chiar si in aceste conditii, prin deprecierea titlurilor din portofoliu, mai ales in luna decembrie ca efect al Ordonantei de Urgenta 114/2018 Fondul a inregistrat o scadere a VUAN de aproximativ 9.7%. Ca urmare a modificarilor survenite in cadrul prevederilor Ordonantei 114/2018, la inceputul anului 2019, estimam ca aceste pierderi sa fie complet recuperate incepand cu a doua jumatate a anului 2019.

Evolutie Activ Total



VI. EVOLUTIA UNITATII DE FOND



Valoarea unitara a activului net a evoluat de la 16,3984 euro la inceputul anului la 14,7934 euro la sfarsitul lunii decembrie inregistrand astfel o scadere de -9.79%.

VII. MODIFICARI IN ACTIVITATEA SI DOCUMENTELE FONDULUI

In aprilie 2018 Prospectul de emisiune al **Fondului** a fost modificat in sensul schimbarii auditorului financiar. Noul auditor financiar al Fondului este Deloitte Audit SRL, cu sediul in Bucuresti, Str. Nicolae Titulescu, nr. 4-8, etaj 2 – zona Deloitte si etaj 3, sector 1, inregistrat la Registrul Comertului cu nr. J40/6775/1995, numar de identificare fiscala RO7756924, reprezentata legal de catre dnul Petr Pruner.

VIII. DETERMINAREA SI REPARTIZAREA VENITURILOR

Veniturile **Fondului** au provenite din evolutia valorii activelor precum zilnic in si din alte drepturi din detinerile Fondului. Aceste venituri sunt determinate zilnic prin calcularea valorii activului net si sunt incorporate activul Fondului. **Fondul** nu distribuie dividende, castigul din plasamente regasindu-se in cresterea valorii unitatii de fond.



IX. REMUNERATII IN 2018

Procedura interna privind politicile si practicile de remunerare a personalului prevede structura comitetului de audit, nivelul remuneratiilor si bonusurilor stabilite in cadrul Societatii. Salariul de baza reprezinta elementul fix al remunerarii si reflecta experienta profesionala, cerintele functiei, performanta, cresterea capacitatilor si aptitudinilor individului, prevazute in fisa postului unui angajat, ca parte a termenilor de angajare si evidentiate prin sistemul de evaluare. Plata variabila este optionala si poate include schemele anuale de premiere si alte programe de stimulente (sporuri).

In anul 2018 Procedura interna privind politicile si practicile de remunerare a personalului a fost modificata in sensul indeplinirii cerintelor Ghidului ESMA/2016/575.

Cuantumul total al remuneratiilor pentru exercitiul financiar 2018, defalcat în remuneratii fixe si remuneratii variabile, platite de SAI Atlas Asset Management:

Remuneratie bruta totala: 1.059.034 lei

Remuneratie fixa (bruta) 1.044.326 lei, din care membri CA 323.082 lei, directori 161.098 lei, salariatii 560.146 lei;

Remuneratie variabila (bruta) 14.708 lei, din care membri CA 0 lei, directori 6.410 lei, salariatii 8.298 lei

Nr. beneficiari: 8

Fondul si Societatea nu plateste comisioane de performanta salariatilor.

X. INFORMATII PRIVIND REGULAMENTUL (UE) 2365/2015

În anul 2018, **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.

XI. GUVERNANTA CORPORATIVA

Membrii Consiliului de Administratie analizeaza semestrial principiile de guvernanta corporativa aplicate in cadrul Societatii. Anual, are loc procesul de evaluare a riscului operational aferent activitatii de administrare a fondurilor de investitii administrate. Se monitorieaza permanent riscurile Societatii de catre persoana responsabila cu administrarea riscului, monitorizarea potentialelor conflicte de interese, politica de remunerare a angajatilor precum si respectarea tuturor normelor si procedurilor interne ale Societatii. In cursul anului 2018, Consiliul de administratie, a analizat eficienta sistemului de administrare a riscurilor si a sistemului de control intern, pe baza rapoartelor periodice depuse, constatandu-se ca acestea sunt adecvate.

XII. ALTE INFORMATII

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

Situatia activelor si obligatiilor **Fondului**, situatia detaliata a investitiilor la 31.12.2018 sunt prezentate in **Anexa 1 si Anexa 2**.



SITUATIA DETALIATĂ A INVESTITIILOR LA DATA DE 31.12.2018

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. Curs de conversie în moneda fondului RON/EUR = 0,21440. Curs de conversie BNR EUR/RON = 4,66390.

Emitent	Simbol	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. actiuni detinute	Valoarea nominală	Pret piata	Valoare totală	Valoare în moneda fondului	Valoare actualizată curs BNR	Pondere în capitalul social ale emitentului	Pondere în activul total al O.P.C.
						RON	RON	EUR	RON	%	%
SIF TRANSILVANIA S.A.	SIF3	ROSIFCACNOR8	31.12.2018	1.500.000	0,1	0,215	322.500,00	69.144,00	322.480,70	0,069	4,131
OMV PETROM S.A.	SNP	ROSNPPACNOR9	31.12.2018	1.000.000	0,1	0,299	299.000,00	64.105,60	298.982,11	0,002	3,830
ROPHARMA SA	RPH	ROIAFRACNOR4	31.12.2018	2.360.000	0,1	0,35	826.000,00	177.094,40	825.950,58	0,462	10,580
SIF MOLDOVA S.A.	SIF2	ROSIFBACNOR0	31.12.2018	535.096	0,1	1,208	646.395,97	138.587,30	646.357,29	0,053	8,280
BANCA TRANSILVANIA S.A.	TLV	ROTLVAACNOR1	31.12.2018	277.124	1	2,005	555.633,62	119.127,85	555.600,37	0,006	7,117
SIF BANAT CRISANA S.A.	SIF1	ROSIFAACNOR2	31.12.2018	102.301	0,1	2,04	208.694,04	44.744,00	208.681,55	0,020	2,673
AEROSTAR S.A.	ARS	ROAEROACNOR5	31.12.2018	41.734	0,32	4,85	202.409,90	43.396,68	202.397,79	0,027	2,593
IAR SA Brasov	IARV	ROIARVACNOR1	31.12.2018	39.274	2,5	7,58	297.696,92	63.826,22	297.679,10	0,208	3,813
S.N. NUCLEARELECTRICA S.A.	SNN	ROSNNEACNOR8	31.12.2018	39.000	10	8,16	318.240,00	68.230,66	318.220,96	0,013	4,076
BRD -G.S.G.	BRD	ROBRDBACNOR2	31.12.2018	59.000	1	11,4	672.600,00	144.205,44	672.559,76	0,008	8,615
BURSA DE VALORI BUCURESTI SA	BVB	ROBVBACNOR0	31.12.2018	13.500	10	21	283.500,00	60.782,40	283.483,04	0,168	3,631
TOTAL							4.632.670,45	993.244,54	4.632.393,25		59,339

10. Sume în curs de decontare pentru valori mobiliare admise sau tranzactionate pe o piață reglementată sau un sistem alternativ de tranzactionare din România

Moneda RON. Curs de conversie în moneda fondului RON/EUR = 0,21440. Curs de conversie BNR EUR/RON = 4,66390.

Emitent	Simbol	Cod ISIN	Tipul de valoare mobiliară	Nr. valori mobiliare tranzactionate	Valoarea unitară	Valoare totală	Valoare în moneda fondului	Valoare actualizată curs BNR	Pondere în capitalul social ale emitentului/ total obligatiuni ale unui emitent	Pondere în activul total al O.P.C.
					RON	RON	EUR	RON	%	%
BRD G.S.G.	BRD	ROBRDBACNOR2	Actiuni	-1000	11,5046	11.504,56	2.466,58	11.503,87	0,000	0,147
TOTAL						11.504,56	2.466,58	11.503,87		0,147

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

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

Moneda EUR. Curs de conversie în moneda fondului EUR/EUR = 1,00000. Curs de conversie BNR EUR/RON = 4,66390.

Emitent	Simbol	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. actiuni detinute	Valoarea nominală	Pret piata	Valoare totală	Valoare în moneda fondului	Valoare actualizată curs BNR	Pondere în capitalul social ale emitentului/ total obligatiuni ale unui emitent	Pondere în activul total al O.P.C.
						EUR	EUR	EUR	RON	%	%
BNP Paribas	BNP	FR0000131104	31.12.2018	1600	2	39,475	63.160,00	63.160,00	294.571,92	0,000	3,773
TOTAL							63.160,00	63.160,00	294.571,92		3,773

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

Moneda EUR. Curs de conversie în moneda fondului EUR/EUR = 1,00000. Curs de conversie BNR EUR/RON = 4,66390.

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 cumulata	Pret piată	Valoare totală	Banca intermediară	Valoare în moneda fondului	Valoare actualizată curs BNR	Pondere în total obligatiuni emisiune	Pondere în activul total al O.P.C.
							%		EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR		EUR	RON	%	%
Ministerul Finantelor Publice	XS0852474336	XS0852474336	31.12.2018	50	17.11.2012	07.11.2018	4,875	07.11.2019	49.523,50	6,68	360,62	0,00	104,31	52.515,62	CITIBANK	52.515,62	244.927,58	0,003	3,137
TOTAL														52.515,62		52.515,62	244.927,58		3,137

IX. Disponibil în conturi curente și numerar

1. Disponibil în conturi curente și numerar în lei

Moneda RON. Curs de conversie în moneda fondului RON/EUR = 0,21440. Curs de conversie BNR EUR/RON = 4,66390.

Denumire banca	Valoare curenta	Valoare în moneda fondului	Valoare actualizată curs BNR	Pondere în activul total al O.P.C.
	RON	EUR	RON	%
BRD G.S.G.	86.038,85	18.446,73	86.033,70	1,102
BCR	24,39	5,23	24,39	0,000
TOTAL	86.063,24	18.451,96	86.058,09	1,102

2. Disponibil în conturi curente și numerar denuminate în valuta

Moneda EUR. Curs de conversie în moneda fondului EUR/EUR = 1,00000. Curs de conversie BNR EUR/RON = 4,66390.

Denumire banca	Valoare curenta	Valoare in moneda fondului	Valoare actualizata curs BNR	Pondere in activul total al O.P.C.
	EUR	EUR	RON	%
BRD G.S.G.	62.704,52	62.704,52	292.447,61	3,746
FIRST BANK (PIRAEUS BANK)	613,00	613,00	2.858,97	0,037
TOTAL	63.317,52	63.317,52	295.306,58	3,783

Moneda JPY. Curs de conversie in moneda fondului JPY/EUR = 0,00790. Curs de conversie BNR EUR/RON = 4,66390.

Denumire banca	Valoare curenta	Valoare in moneda fondului	Valoare actualizata curs BNR	Pondere in activul total al O.P.C.
	JPY	EUR	RON	%
BRD G.S.G.	130.000,00	1.027,00	4.789,83	0,061
TOTAL	130.000,00	1.027,00	4.789,83	0,061

Moneda USD. Curs de conversie in moneda fondului USD/EUR = 0,87340. Curs de conversie BNR EUR/RON = 4,66390.

Denumire banca	Valoare curenta	Valoare in moneda fondului	Valoare actualizata curs BNR	Pondere in activul total al O.P.C.
	USD	EUR	RON	%
BRD	10.938,94	9.554,07	44.559,23	0,571
TOTAL	10.938,94	9.554,07	44.559,23	0,571

X. Depozite bancare

1. Depozite bancare denuminate in lei

Moneda RON. Curs de conversie in moneda fondului RON/EUR = 0,21440. Curs de conversie BNR EUR/RON = 4,66390.

Denumire bancă	Data constituirii	Data scadentei	Rata dobanzii	Valoare initială	Crestere zilnica	Dobânda cumulată	Valoare totala	Valoare totala in moneda fondului	Valoare actualizata curs BNR	Pondere in activul total al O.P.C.
			%	RON	RON	RON	RON	EUR	RON	%
B.C. INTESA SANPAOLO ROMANIA	31.12.2018	03.01.2019	1,75	5.524,69	0,27	0,00	5.524,69	1.184,49	5.524,36	0,071
FIRST BANK (PIRAEUS BANK)	31.12.2018	03.01.2019	2,14	910.219,10	53,37	0,00	910.219,10	195.150,98	910.164,63	11,659
TOTAL							915.743,79	196.335,47	915.688,99	11,730

2. Depozite bancare denuminate în valută în Romania

Moneda EUR. Curs de conversie in moneda fondului EUR/EUR = 1,00000. Curs de conversie BNR EUR/RON = 4,66390.

Denumire bancă	Data constituirii	Data scadentei	Rata dobanzii	Valoare initială	Crestere zilnica	Dobânda cumulată	Valoare totala	Valoare totala in moneda fondului	Valoare actualizata curs BNR	Pondere in activul total al O.P.C.
			%	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	RON	%
B.C. INTESA SANPAOLO ROMANIA	31.12.2018	03.01.2019	0	136.529,05	0	0	136.529,05	136.529,05	636.757,84	8,157
TOTAL							136.529,05	136.529,05	636.757,84	8,157

Moneda USD. Curs de conversie in moneda fondului USD/EUR = 0,87340. Curs de conversie BNR EUR/RON = 4,66390.

Denumire bancă	Data constituirii	Data scadentei	Rata dobanzii	Valoare initială	Crestere zilnica	Dobânda cumulată	Valoare totala	Valoare totala in moneda fondului	Valoare actualizata curs BNR	Pondere in activul total al O.P.C.
			%	USD	USD	USD	USD	EUR	RON	%
B.C. INTESA SANPAOLO ROMANIA	31.12.2018	03.01.2019	0,25	1.102,63	0,0077	0	1.102,63	963,04	4.491,51	0,058
TOTAL							1.102,63	963,04	4.491,51	0,058

XII. Instrumente financiare derivate negociate în afara pietelor reglementate

1. Contracte forward

Contract USD/CHF- CITI 07.01.2019. Curs de conversie in moneda fondului CHF/EUR = 0,88740. Curs de conversie BNR EUR/RON = 4,66390.

Contraparte	CF	Tip contract	Data achizitiei	Data scadentei	Cantitate	Pret mediu vânzare / cumpărare	Cotare	Profit/ Pierdere totala	Valoare	Valoare in moneda fondului	Valoare actualizata curs BNR	Pondere in activul total al O.P.C.	
							CHF	CHF	CHF	CHF	EUR	RON	%
CITI BANK	183370521771	Cumparare	03.12.2018	07.01.2019	500.000	0,993083	0,985514	-3.784,30	-3.784,30	-3.358,19	-15.662,25	-0,201	
CITI BANK	183621337003	Vanzare	28.12.2018	07.01.2019	500.000	0,980375	0,985514	-2.569,35	-2.569,35	-2.280,04	-10.633,88	-0,136	
TOTAL										-6.353,65	-5.638,23	-26.296,13	-0,337

Contract USD/CHF- CITI 03.01.2019. Curs de conversie in moneda fondului CHF/EUR = 0,88740. Curs de conversie BNR EUR/RON = 4,66390.

Contraparte	CF	Tip contract	Data achizitiei	Data scadentei	Cantitate	Pret mediu vânzare / cumpărare	Cotare	Profit/ Pierdere totala	Valoare	Valoare in moneda fondului	Valoare actualizata curs BNR	Pondere in activul total al O.P.C.	
							CHF	CHF	CHF	CHF	EUR	RON	%
CITI BANK	183621297007	Vanzare	28.12.2018	08.01.2019	500.000	0,98193	0,985895	-1.982,50	-1.982,50	-1.759,27	-8.205,06	-0,105	
CITI BANK	183621337002	Cumparare	28.12.2018	08.01.2019	500.000	0,9808	0,985895	2.547,50	2.547,50	2.260,65	10.543,45	0,135	
TOTAL										565,00	501,38	2.338,39	0,030

Contract USD/JPY- CITI 07.01.2019. Curs de conversie in moneda fondului JPY/EUR = 0,00790. Curs de conversie BNR EUR/RON = 4,66390.

Contraparte	CF	Tip contract	Data achizitiei	Data scadentei	Canitate	Preț mediu vânzare / cumpărare	Cotare	Profit/ Pierdere totala	Valoare	Valoare in moneda fondului	Valoare actualizata curs BNR	Pondere în activul total al O.P.C.	
						JPY	JPY	JPY	JPY	EUR	RON	%	
CITI BANK	183371318068	Cumprare	03.12.2018	07.01.2019	500.000	113,07453	109,715	-1.679.765,00	-1.679.765,00	-13.270,14	-61.890,62	-0,793	
CITI BANK	183540200411	Vanzare	20.12.2018	07.01.2019	500.000	111,38351	109,715	834.255,00	834.255,00	6.590,61	30.737,97	0,394	
TOTAL										-845.510,00	-6.679,53	-31.152,65	-0,399

Contract EUR/USD- CITI 07.01.2019. Curs de conversie in moneda fondului USD/EUR = 0,87340. Curs de conversie BNR EUR/RON = 4,66390.

Contraparte	CF	Tip contract	Data achizitiei	Data scadentei	Canitate	Preț mediu vânzare / cumpărare	Cotare	Profit/ Pierdere totala	Valoare	Valoare in moneda fondului	Valoare actualizata curs BNR	Pondere în activul total al O.P.C.
						USD	USD	USD	USD	EUR	RON	%
CITI BANK	183441444228	Vanzare	10.12.2018	07.01.2019	500.000	1,138642	1,143532	-2.445,05	-2.445,05	-2.135,51	-9.959,79	-0,128
CITI BANK	183450594281	Vanzare	11.12.2018	07.01.2019	500.000	1,135224	1,143532	-4.154,00	-4.154,00	-3.628,10	-16.921,11	-0,217
CITI BANK	183480507496	Vanzare	14.12.2018	07.01.2019	500.000	1,131978	1,143532	-5.777,00	-5.777,00	-5.045,63	-23.532,32	-0,301
CITI BANK	183540207682	Cumprare	20.12.2018	07.01.2019	500.000	1,146892	1,143532	-1.680,20	-1.680,20	-1.467,49	-6.844,21	-0,088
CITI BANK	183540639936	Cumprare	20.12.2018	07.01.2019	500.000	1,14285	1,143532	341,00	341,00	297,83	1.389,05	0,018
CITI BANK	183540213298	Vanzare	20.12.2018	07.01.2019	1.000.000	1,145693	1,143532	2.161,30	2.161,30	1.887,68	8.803,95	0,113
CITI BANK	183610092792	Vanzare	27.12.2018	07.01.2019	500.000	1,139125	1,143532	-2.203,30	-2.203,30	-1.924,36	-8.975,03	-0,115
TOTAL									-13.757,25	-12.015,58	-56.039,46	-0,718

XVI. Alte active

Moneda RON. Curs de conversie in moneda fondului RON/EUR = 0,21440. Curs de conversie BNR EUR/RON = 4,66390.

Denumire	Valoare curenta	Valoare in moneda fondului	Valoare actualizata curs BNR	Pondere în activul total al O.P.C.
	RON	EUR	RON	%
Sume in curs de decontare (FDI AUDAS PISCATOR, RON)	0	0	0	0,000
TOTAL	0	0	0	0,000

Moneda USD. Curs de conversie in moneda fondului USD/EUR = 0,87340. Curs de conversie BNR EUR/RON = 4,66390.

Denumire	Valoare curenta	Valoare in moneda fondului	Valoare actualizata curs BNR	Pondere în activul total al O.P.C.
	USD	EUR	RON	%
Sume virate la CITIBANK (FDI AUDAS PISCATOR ,USD)	183.325,90	160.116,84	746.768,94	9,566
TOTAL	183.325,90	160.116,84	746.768,94	9,566

Evoluția activului net și a VUAN în ultimii 3 ani

	An T-2	An T-1	An T
Activ net	869.561,11	1.030.555,0611	1.667.576,6934
VUAN	13,9813	16,3984	14,7934

SITUATIA ACTIVELOR SI OBLIGATIILOR FONDULUI FDI AUDAS PISCATOR LA DATA DE 31.12.2018

Denumire element	Inceputul perioadei de raportare				Sfarsitul perioadei de raportare				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	55,70	55,48	574.043,3897	2.674.869,9600	66,50	66,25	1.108.920,1604	5.171.892,7500	2.497.022,7900
1.1. valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare admise sau tranzacționate pe o piață reglementată sau un sistem alternativ de tranzacționare din România (RO)	55,70	55,48	574.043,3897	2.674.869,9600	66,50	66,25	1.108.920,1604	5.171.892,7500	2.497.022,7900
1.1.1 Actiuni (RO)	50,36	50,16	518.993,7733	2.418.355,2600	59,56	59,34	993.244,5440	4.632.393,2500	2.214.037,9900
1.1.2. Alte valori asimilate (RO)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
1.1.3. Obligatiuni (RO), din care:	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
1.1.3.1. Obligatiuni emise de administratia publica centrala (RO)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
1.1.3.2. Obligatiuni emise de administratia publica locala (RO)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
1.1.3.3. Obligatiuni corporative (RO)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
1.1.4. Alte titluri de creanta (RO)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
1.1.5. Alte valori mobiliare, instrumente ale pietei monetare (pe categorii) (RO)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
1.2. Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat membru (SM)	5,34	5,32	55.049,6164	256.514,7000	6,94	6,91	115.675,6164	539.499,5000	282.984,8000
1.2.1. Actiuni (SM)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	3,79	3,77	63.160,0000	294.571,9200	294.571,9200
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:	5,34	5,32	55.049,6164	256.514,7000	3,15	3,14	52.515,6164	244.927,5800	-11.587,1200
1.2.3.1. Obligatiuni emise de administratia publica centrala (SM)	5,34	5,32	55.049,6164	256.514,7000	3,15	3,14	52.515,6164	244.927,5800	-11.587,1200
1.2.3.2. Obligatiuni emise de administratia publica locala (SM)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
1.2.3.3. Obligatiuni corporative (SM)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
1.2.4. Alte titluri de creanta (cu mentionarea pe tipuri si categorii de emitent) (SM)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
1.2.5. Alte valori mobiliare, instrumente ale pietei monetare (pe categorii) (SM)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
1.3. Valorile mobiliare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat tert Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise la cota oficiala a unei burse dintr-un stat tert sau negociate pe o alta piata reglementata dintr-un stat tert, care opereaza in mod regulat si este recunoscuta si deschisa publicului, aprobate de A.S.F (ST)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
1.3.1 Actiuni (ST)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
1.3.2. Alte valori asimilate (ST)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
1.3.3. Obligatiuni (ST), din care:	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
1.3.3.1. Obligatiuni emise de administratia publica centrala (ST)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
1.3.3.2. Obligatiuni emise de administratia publica locala (ST)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
1.3.3.3. Obligatiuni corporative (ST)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
1.3.4. Alte titluri de creanta (cu mentionarea pe tipuri si categorii de emitent) (ST)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
1.3.5. Alte valori mobiliare, instrumente ale pietei monetare (pe categorii) (ST)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
1.4. Valori mobiliare nou emise, din care	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
1.4.1. Actiuni	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
1.4.2. Obligatiuni	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000

Denumire element	Inceputul perioadei de raportare				Sfarsitul perioadei de raportare				Diferente (RON)
	% din activul net	% din activul total	Valoare (moneda fondului)	Valoare (RON)	% din activul net	% din activul total	Valoare (moneda fondului)	Valoare (RON)	
1.4.3. 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
1.5. 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
1.5.1. Acțiuni neadmise la tranzacționare	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
1.5.2. Acțiuni tranzacționate în cadrul altor sisteme decât piețele reglementate	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
1.5.3. Acțiuni 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
1.5.4. Obligațiuni neadmise la tranzacționare emise de administrația publică centrală	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
1.5.5. Obligațiuni neadmise la tranzacționare emise de administrația publică locală	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
1.5.6. Obligațiuni corporative neadmise la tranzacționare	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
1.5.7. Efecte de comerț	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
1.5.8. Alte instrumente monetare	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
2. Produse structurate admise sau tranzacționate pe o piață reglementată, din care:	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
2.1. Produse structurate admise sau tranzacționate pe o piață reglementată sau pe un sistem alternativ de tranzacționare din România (RO)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
2.1.1. Certificate index (RO)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
2.1.2. Certificate turbo (RO)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
2.1.3. Alte tipuri de produse structurate (RO)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
2.2. Produse structurate admise sau tranzacționate pe o piață reglementată sau pe un sistem alternativ de tranzacționare dintr-un stat membru (SM)									
2.2.1. Certificate index (SM)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
2.2.2. Certificate turbo (SM)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
2.2.3. Alte tipuri de produse structurate (SM)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
2.3. Produse structurate admise sau tranzacționate pe o piață reglementată sau pe un sistem alternativ de tranzacționare dintr-un stat tert (ST)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
2.3.1. Certificate index (ST)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
2.3.2. Certificate turbo (ST)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
2.3.3. Alte tipuri de produse structurate (ST)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
3. Disponibil în conturi curente și numerar	2,65	2,64	27.358,1248	127.480,6600	5,54	5,52	92.350,5488	430.713,7300	303.233,0700
4. Depozite bancare	27,84	27,73	286.892,8410	1.336.834,5700	20,02	19,94	333.827,5555	1.556.938,3400	220.103,7700
4.1. Depozite bancare constituite la institutii de credit din România (RO)	27,84	27,73	286.892,8410	1.336.834,5700	20,02	19,94	333.827,5555	1.556.938,3400	220.103,7700
4.2. 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
4.3. 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
5. Instrumente financiare derivate tranzacționate pe o piață reglementată	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
5.1. Instrumente financiare derivate tranzacționate pe o piață reglementată din România (RO)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
5.1.1. Contracte futures pe acțiuni (RO)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
5.1.2. Contracte futures pe indici (RO)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
5.1.3. 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
5.1.4. Contracte futures pe rata dobânzii (RO)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
5.1.5. Alte tipuri de contracte futures (RO)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
5.1.6. Opțiuni pe curs de schimb (RO)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
5.1.7. Opțiuni pe rata dobânzii (RO)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000

Denumire element	Inceputul perioadei de raportare				Sfarsitul perioadei de raportare				Diferente (RON)
	% din activul net	% din activul total	Valoare (moneda fondului)	Valoare (RON)	% din activul net	% din activul total	Valoare (moneda fondului)	Valoare (RON)	
5.1.8. Alte tipuri de optiuni (RO)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
5.2. 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
5.2.1. Contracte futures pe actiuni (SM)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
5.2.2. Contracte futures pe indici (SM)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
5.2.3. 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
5.2.4. Contracte futures pe rata dobanzii (SM)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
5.2.5. Alte tipuri de contracte futures (SM)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
5.2.6. Optiuni pe curs de schimb (SM)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
5.2.7. Optiuni pe rata dobanzii (SM)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
5.2.8. Alte tipuri de optiuni (SM)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
5.3. 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
5.3.1. Contracte futures pe actiuni (ST)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
5.3.2. Contracte futures pe indici (ST)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
5.3.3. 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
5.3.4. Contracte futures pe rata dobanzii (ST)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
5.3.5. Alte tipuri de contracte futures (ST)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
5.3.6. Optiuni pe curs de schimb (ST)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
5.3.7. Optiuni pe rata dobanzii (ST)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
5.3.8. Alte tipuri de optiuni (ST)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
6. Instrumente financiare derivate negociate in afara pietelor reglementate	13,09	13,03	134.855,7100	628.387,1500	-1,43	-1,42	-23.831,9592	-111.149,8500	-739.537,0000
6.1. Contracte forward pe curs de schimb	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
6.2. Contracte forward pe rata dobanzii	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
6.3. Alte tipuri de contracte forward	13,09	13,03	134.855,7100	628.387,1500	-1,43	-1,42	-23.831,9592	-111.149,8500	-739.537,0000
6.4. Contracte swap pe curs de schimb	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
6.5. Contracte swap pe rata dobanzii	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
6.6. Alte tipuri de contracte swap	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
6.7. 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
6.8. 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
6.9. 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. Instrumente ale pietei monetare, altele decat cele tranzactionate pe o piata reglementata, 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
7.1. 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
7.2. Certificate de depozit	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
7.3. 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
7.4. Titluri-suport pentru operatiuni de report	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
7.5. 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
8. 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
8.1. 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
8.2. 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
9. Dividende sau alte drepturi de incasat	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
9.1. Dividende de incasat	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
9.2. Actiuni distribuite fara contraprestatie in bani	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
9.3. Actiuni distribuite cu contraprestatie in bani	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
9.4. Suma de plata pentru actiuni distribuite cu contraprestatie in bani	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
9.5. Suma de incasat pentru actiunile unor societati carora 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

Denumire element	Inceputul perioadei de raportare				Sfarsitul perioadei de raportare				Diferente (RON)
	% din activul net	% din activul total	Valoare (moneda fondului)	Valoare (RON)	% din activul net	% din activul total	Valoare (moneda fondului)	Valoare (RON)	
9.6. 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
9.7. Principal si cupoane de incasat	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
9.8. Alte drepturi de incasat	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
10. Alte active	1,11	1,11	11.459,0110	53.395,5500	9,75	9,71	162.583,4188	758.272,8100	704.877,2600
10.1. Sume in tranzit bancar	0,66	0,66	6.792,8950	31.652,8500	0,00	0,00	0,0000	0,0000	-31.652,8500
10.2. Sume in curs de decontare	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,15	0,15	2.466,5777	11.503,8700	11.503,8700
10.2.1. Sume in curs de decontare - cumparari	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,15	0,15	2.466,5777	11.503,8700	11.503,8700
10.2.2. Sume in curs de decontare - vanzari	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
10.3. Sume in curs de rezolvare (subscrieri)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
10.4. Sume in curs de rezolvare (rascumparari)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
10.5. Sume blocate pozitii inchise	0,45	0,45	4.666,1160	21.742,7000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	-21.742,7000
10.6. Sume aflate la terti	0,00	0,00	0,0000	0,0000	9,60	9,57	160.116,8411	746.768,9400	746.768,9400
10.6.1. Sume aflate la SSIF	0,00	0,00	0,0000	0,0000	9,60	9,57	160.116,8411	746.768,9400	746.768,9400
10.6.2. Sume aflate la distribuitori	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
10.7. Sume aferente titlurilor de participare nealocate	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
10.8. 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
11. ACTIV TOTAL	100,39	100,00	1.034.609,0765	4.820.967,9100	100,39	100,00	1.673.849,7243	7.806.667,7300	2.985.699,8200
12. Cheltuielile fondului	0,39	0,39	4.054,0154	18.890,5000	0,39	0,39	6.273,0309	29.256,7900	10.366,2900
12.1. Comisioane SAI	0,30	0,30	3.077,2437	14.339,0300	0,31	0,31	5.126,3515	23.908,7900	9.569,7600
12.2. Comisioane depozitar	0,02	0,02	256,4371	1.194,9200	0,03	0,03	427,1963	1.992,4000	797,4800
12.3. Comisioane intermediar	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	4,9333	23,0100	23,0100
12.4. Comisioane ASF	0,01	0,01	80,0082	372,8100	0,01	0,01	133,2852	621,6300	248,8200
12.5. Comision audit	0,06	0,06	595,0000	2.772,5200	0,03	0,03	421,2617	1.964,7200	-807,8000
12.6. Comision decontare	0,00	0,00	5,3310	24,8400	0,00	0,00	83,3492	388,7400	363,9000
12.7. Comision dividende	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
12.8. Comisioane luni precedente	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
12.9. Comisioane custodie	0,00	0,00	39,9954	186,3700	0,00	0,00	76,6537	357,5100	171,1400
12.10. Rascumparari de platit	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
13. ACTIV NET	100,00	99,61	1.030.555,0611	4.802.077,4200	100,00	99,61	1.667.576,6934	7.777.410,9400	2.975.333,5200

Situatia valorii unitare a activului net

Denumire element	Perioada curenta	Perioada corespunzatoare a anului precedent	Diferente
Valoare activ net	1.667.576,69	1.030.555,06	637.021,63
Numar de unitati de fond in circulatie	112.724,4188	62.844,8899	49.879,5289
Valoarea unitara a activului net	14,7934	16,3984	-1,6050



ATLAS Asset Management

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII AUDAS PISCATOR SITUATII FINANCIARE LA 31 DECEMBRIE 2018

FDI AUDAS PISCATOR

INTOCMITE IN CONFORMITATE CU STANDARDELE INTERNATIONALE DE RAPORTARE FINANCIARA ADOPTATE DE UNIUNEA EUROPEANA ("IFRS") SI NORMA AUTORITATII DE SUPRAVEGHERE FINANCIARA (ASF) NR. 39/2015 PENTRU APROBAREA REGLEMENTARILOR CONTABILE CONFORME CU STANDARDELE INTERNATIONALE DE RAPORTARE FINANCIARA, APLICABILE ENTITATILOR AUTORIZATE, REGLEMENTATE SI SUPRAVEGHEATE DE A.S.F DIN SECTORUL INSTRUMENTELER SI INVESTITIILOR FINANCIARE, CU MODIFICARILE SI APROBARILE ULTERIOARE.

CUPRINS

RAPORTUL AUDITORULUI INDEPENDENT

SITUATIA POZITIEI FINANCIARE	1
SITUATIA CONTULUI DE PROFIT SAU PIEDERE SI ALTE ELEMENTE ALE REZULTATULUI GLOBAL	2
SITUATIA MODIFICARILOR IN CAPITALURILE PROPRII	3
SITUATIA FLUXURILOR DE TREZORERIE	4
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE	5 – 27

RAPORTUL AUDITORULUI INDEPENDENT

Către Acționarii,
SAI Atlas Asset Management S.A.

Raport cu privire la situațiile financiare

Opinie

- Am auditat situațiile financiare anexate ale Fondului FDI Audas Piscator („Fondul”) administrat de SAI Atlas Asset Management S.A. („Societatea”), cu sediul social în șoseaua București – Ploiești nr. 7A, Etaj 2, Sector 1, București identificat prin cod de înregistrare fiscală 24467322, cuprind situația poziției financiare la data de 31 decembrie 2018, situația contului de profit sau pierdere și alte elemente ale rezultatului global, situația modificărilor capitalurilor proprii și situația fluxurilor de trezorerie pentru exercițiul financiar încheiat la această dată și notele explicative la situațiile financiare, inclusiv un sumar al politicilor contabile semnificative.
- Situațiile financiare la 31 decembrie 2018 se identifică astfel:
 - Activ net / Total capitaluri proprii: 7.777.649 lei
 - Pierdere neta a exercițiului financiar: 883.082 lei
- În opinia noastră, situațiile financiare anexate prezintă fidel, sub toate aspectele semnificative, poziția financiară a Fondului la data de 31 decembrie 2018, și performanța sa financiară și fluxurile sale de trezorerie aferente exercițiului încheiat la data respectivă, în conformitate cu Norma 39/2015 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele internaționale de raportare financiară, aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiară din Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare cu modificările și completările ulterioare („Norma 39/2015”) și cu politicile contabile descrise în notele explicative la situațiile financiare.

Baza pentru opinie

- Am desfășurat auditul nostru în conformitate cu Standardele Internaționale de Audit („ISA”) adoptate de către Camera Auditorilor Financiarți („CAFR”), Regulamentul (UE) nr. 537/2014 al Parlamentului și al Consiliului European (în cele ce urmează „Regulamentul”) și Legea nr. 162/2017 („Legea”). Responsabilitățile noastre în baza acestor standarde sunt descrise detaliat în secțiunea „Responsabilitățile auditorului într-un audit al situațiilor financiare” din prezentul raport. Suntem independenți față de Societate, conform Codului Etic al Profesioniștilor Contabili emis de Consiliul pentru Standarde Internaționale de Etică pentru Contabili (codul IESBA), conform cerințelor etice care sunt relevante pentru auditul situațiilor financiare în România, inclusiv Regulamentul și Legea, și ne-am îndeplinit responsabilitățile etice conform acestor cerințe și conform Codului IESBA. Credem că probele de audit pe care le-am obținut sunt suficiente și adecvate pentru a furniza o bază pentru opinia noastră.

Aspecte cheie ale auditului

- Aspectele cheie ale auditului sunt acele aspecte care, conform raționamentului nostru profesional, au avut cea mai mare însemnătate în auditarea situațiilor financiare ale exercițiului curent. Aceste aspecte au fost abordate în contextul auditului nostru al situațiilor financiare anexate privite în ansamblu, și pentru formarea unei opinii asupra acestora, prin urmare, nu emitem o opinie separată asupra acestor aspecte.



Aspect cheie de audit	Cum a abordat auditul nostru aspectul cheie
<p>Evaluarea activelor financiare recunoscute la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere</p> <p>Fondul, la 31 decembrie 2018, deține active financiare recunoscute la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere în suma de 5.172.170 lei, clasificate conform politicii contabile descrise în notele explicative ale acestor situații financiare.</p> <p>Evaluarea activelor financiare recunoscute la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere a fost considerată aspect cheie al auditului datorită ponderii acestor active financiare în activul net al Fondului, precum și datorită utilizării unor metode diferite de stabilire a valorii juste în funcție de tipul activului financiar. De asemenea, evaluarea acestor active impactează activul net care reprezintă datoria Fondului către investitorii acestuia.</p>	<p>Am evaluat și testat controalele cheie, aferente procesului de investire și evaluare a portofoliului de active financiare ale Fondului.</p> <p>Am efectuat următoarele proceduri detaliate de audit:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Am evaluat tratamentul contabil aplicat de Fond referitor la recunoașterea și evaluarea portofoliului de active financiare pentru a stabili dacă metodologia contabilă a respectat cerințele contabile aplicabile. (Norma 39/2015); • Am confirmat în mod independent, cu depozitarul și custodele Fondului, atât valoarea unităților de fond cât și valoarea activului net; • Pentru un eșantion semnificativ am verificat cu informații din surse publice cotația folosită în evaluarea activelor financiare la 31 decembrie 2018.

Alte aspecte

6. Situațiile financiare ale Fondului pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2017 au fost auditate de către un alt auditor, care a exprimat în data de 27 aprilie 2018 o opinie nemodificată asupra acelor situații financiare.

Alte informații – Raportul administratorilor

7. Administratorii sunt responsabili pentru întocmirea și prezentarea altor informații. Acele alte informații cuprind Raportul administratorilor, dar nu cuprind situațiile financiare și raportul auditorului cu privire la acestea.

Opinia noastră cu privire la situațiile financiare nu acoperă și aceste alte informații și cu excepția cazului în care se menționează explicit în raportul nostru, nu exprimăm nici un fel de concluzie de asigurare cu privire la acestea.

În legătură cu auditul situațiilor financiare pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2018, responsabilitatea noastră este să citim acele alte informații și, în acest demers, să apreciem dacă acele alte informații sunt semnificativ inconsecvente cu situațiile financiare, sau cu cunoștințele pe care noi le-am obținut în timpul auditului, sau dacă ele par a fi denaturate semnificativ.

În ceea ce privește Raportul administratorilor, am citit și raportăm dacă acesta a fost întocmit, în toate aspectele semnificative, în conformitate cu Norma ASF nr. 39/2015, art. 8-13.

În baza exclusiv a activităților care trebuie desfășurate în cursul auditului situațiilor financiare, în opinia noastră:

- a) Informațiile prezentate în Raportul administratorilor pentru exercițiul financiar pentru care au fost întocmite situațiile financiare sunt în concordanță, în toate aspectele semnificative, cu situațiile financiare;
- b) Raportul Administratorilor, a fost întocmit, în toate aspectele semnificative, în conformitate cu Norma ASF nr. 39/2015, art. 8-13.



În plus, în baza cunoștințelor și înțelegerii noastre cu privire la Fond și la mediul acestuia, dobândite în cursul auditului situațiilor financiare pentru exercițiul financiar încheiat la data de 31 decembrie 2018, ni se cere să raportăm dacă am identificat denaturări semnificative în Raportul administratorilor. Nu avem nimic de raportat cu privire la acest aspect.

Responsabilitățile conducerii și ale persoanelor responsabile cu guvernarea pentru situațiile financiare

8. Conducerea este responsabilă pentru întocmirea și prezentarea fidelă a situațiilor financiare anuale anexate în conformitate cu Norma ASF nr. 39/2015, și pentru acel control intern pe care conducerea îl consideră necesar pentru a permite întocmirea de situații financiare anuale lipsite de denaturări semnificative, cauzate fie de fraudă, fie de eroare.
9. În întocmirea situațiilor financiare anuale anexate, conducerea este responsabilă pentru aprecierea capacității Fondului de a-și continua activitatea, prezentând, dacă este cazul, aspectele referitoare la continuitatea activității și utilizând contabilitatea pe baza continuității activității, cu excepția cazului în care conducerea fie intenționează să lichideze Fondul sau să oprească operațiunile, fie nu are nicio altă alternativă realistă în afara acestora.
10. Persoanele responsabile cu guvernarea sunt responsabile pentru supravegherea procesului de raportare financiară al Fondului.

Responsabilitățile auditorului într-un audit al situațiilor financiare anuale

11. Obiectivele noastre constau în obținerea unei asigurări rezonabile privind măsura în care situațiile financiare anuale, în ansamblu, sunt lipsite de denaturări semnificative, cauzate fie de fraudă, fie de eroare, precum și în emiterea unui raport al auditorului care include opinia noastră. Asigurarea rezonabilă reprezintă un nivel ridicat de asigurare, dar nu este o garanție a faptului că un audit desfășurat în conformitate cu Standardele Internaționale de Audit va detecta întotdeauna o denaturare semnificativă, dacă aceasta există. Denaturările pot fi cauzate fie de fraudă, fie de eroare și sunt considerate semnificative dacă se poate preconiza, în mod rezonabil, că acestea, individual sau cumulativ, vor influența deciziile economice ale utilizatorilor, luate în baza acestor situații financiare.
12. Ca parte a unui audit în conformitate cu Standardele Internaționale de Audit, exercităm raționamentul profesional și menținem scepticismul profesional pe parcursul auditului. De asemenea:
 - Identificăm și evaluăm riscurile de denaturare semnificativă a situațiilor financiare anuale, cauzată fie de fraudă, fie de eroare, proiectăm și executăm proceduri de audit ca răspuns la respectivele riscuri și obținem probe de audit suficiente și adecvate pentru a furniza o bază pentru opinia noastră. Riscul de nedetectare a unei denaturări semnificative cauzate de fraudă este mai ridicat decât cel de nedetectare a unei denaturări semnificative cauzate de eroare, deoarece fraudă poate presupune înțelegeri secrete, fals, omisiuni intenționate, declarații false și evitarea controlului intern.
 - Înțelegem controlul intern relevant pentru audit, în vederea proiectării de proceduri de audit adecvate circumstanțelor, dar fără a avea scopul de a exprima o opinie asupra eficacității controlului intern al Fondului.
 - Evaluăm gradul de adecvare a politicilor contabile utilizate și caracterul rezonabil al estimărilor contabile și al prezentărilor aferente de informații realizate de conducere.
 - Formulăm o concluzie cu privire la gradul de adecvare a utilizării de către conducere a contabilității pe baza continuității activității și determinăm, pe baza probelor de audit obținute, dacă există o incertitudine semnificativă cu privire la evenimente sau condiții care ar putea genera îndoieli semnificative privind capacitatea Fondului de a-și continua activitatea. În cazul în care concluzionăm că există o incertitudine semnificativă, trebuie să atragem atenția în raportul auditorului asupra prezentărilor aferente din situațiile financiare anuale sau, în cazul în care aceste prezentări sunt neadecvate, să ne modificăm opinia. Concluziile noastre se bazează pe probele de audit obținute până la data raportului auditorului. Cu toate acestea, evenimente sau condiții viitoare pot determina Fondul să nu își mai desfășoare activitatea în baza principiului continuității activității.



- Evaluăm prezentarea, structura și conținutul general al situațiilor financiare anuale, inclusiv al prezentărilor de informații, și măsura în care situațiile financiare anuale reflectă tranzacțiile și evenimentele de bază într-o manieră care realizează prezentarea fidelă.
13. Comunicăm persoanelor responsabile cu governanța, printre alte aspecte, aria planificată și programarea în timp a auditului, precum și principalele constatări ale auditului, inclusiv orice deficiențe semnificative ale controlului intern, pe care le identificăm pe parcursul auditului.
 14. De asemenea, punem la dispoziția persoanelor responsabile cu governanța o declarație conform căreia am respectat toate cerințele etice aplicabile cu privire la independență, și că le vom comunica toate raporturile și aspectele care pot fi considerate în mod rezonabil a ne afecta independența, și dacă este cazul, măsurile de siguranță corespunzătoare.
 15. Din aspectele comunicate persoanelor responsabile cu governanța, noi le extragem pe cele care au fost cele mai relevante în auditul situațiilor financiare aferente exercițiului curent și sunt, astfel, aspecte cheie ale auditului. Descriem aceste aspecte în raportul auditorului, cu excepția cazului în care legea sau reglementările împiedică dezvăluirea publică a aspectului respectiv sau dacă, în cazuri extrem de rare, stabilim că un aspect nu trebuie comunicat în raportul nostru deoarece se așteaptă în mod rezonabil că interesul public este mai mic decât consecințele negative ale unei astfel de comunicări.

Raport cu privire la alte dispoziții legale și de reglementare

16. Am fost numiți de Adunarea Generală a Acționarilor la data de 26 martie 2018 să audităm situațiile financiare ale FDI Audas Piscator pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2018. Durata totală neîntreruptă a angajamentului nostru este de 1 an, acoperind exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2018.

Confirmăm că:

- opinia noastră de audit este în concordanță cu raportul suplimentar prezentat Comitetului de Audit al Societății, pe care l-am emis în aceeași dată în care am emis și acest raport. De asemenea, în desfășurarea auditului nostru, ne-am păstrat independența față de entitatea auditată.
- Nu au fost furnizate **serviciile non-audit** interzise, menționate la articolul 5 alineatul (1) din Regulamentul UE nr. 537/2014.

Partenerul de misiune al auditului pentru care s-a întocmit acest raport al auditorului independent este Claudiu Ghiurluc.

Claudiu Ghiurluc, Director de Audit



Înregistrat la Autoritatea pentru Supravegherea Publică
a Activității de Audit Statutar cu numărul 3113

În numele:

DELOITTE AUDIT S.R.L.

Înregistrată la Autoritatea pentru Supravegherea Publică
a Activității de Audit Statutar cu numărul 25

Sos. Nicolae Titulescu nr. 4- 8, America House, Intrarea de Est,
Etajul 2 - zona Deloitte și Etajul 3, sector 1,
București, România
25 aprilie 2019



FONDUL DESCHIS DE INVESTITII AUDAS PISCATOR
SITUATIA POZITIEI FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA DATA DE 31 DECEMBRIE 2018
(toate sumele sunt prezentate in lei romanesti ("RON") daca nu este specificat altfel)

	Nota	31 Decembrie 2017 RON	31 Decembrie 2018 RON
Active			
Active financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	4.1,4.2	2.673.812	5.172.170
Numerar, echivalente de numerar si depozite	5	1.496.063	2.000.559
Alte active	4.3	650.830	745.469
Total active		4.820.705	7.918.198
Datorii			
Instrumente financiare derivate	4.4	700	111.293
Alte datorii si cheltuieli estimate	6	18.890	29.257
Total datorii		19.590	140.550
Capitaluri proprii	7	4.801.115	7.777.649
Total datorii si capitaluri proprii		4.820.705	7.918.198

Presedinte CA,
Arnautu Liviu Stefan
S.A.I. ATLAS ASSET MANAGEMENT S.A.



Intocmit,
Expert Contabil
Barjoveanu Ioan
S.C. SAI FINANCIAL S.R.L.



Data 25.04.2019

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII AUDAS PISCATOR**SITUATIA CONTULUI DE PROFIT SAU PIERDERE SI ALTE ELEMENTE ALE REZULTATULUI GLOBAL PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA DATA DE 31 DECEMBRIE 2018****(toate sumele sunt prezentate in lei romanesti ("RON") daca nu este specificat altfel)**

	Nota	31 Decembrie 2017	31 Decembrie 2018
Venituri			
Venituri din dividende	10	100.286	132.450
Venituri din dobanzi	9	11.847	33.005
Castig / (pierdere) net (a) din cursul de schimb	11	(67.652)	(24.671)
Castig / (pierdere) net (a) privind activele financiare si datoriile financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	8	879.488	(694.462)
Total venituri / (cheltuieli) nete		923.968	(553.678)
Cheltuieli			
Cheltuieli cu onorariile de intermediere si alte costuri de tranzactionare	13	75.812	59.216
Cheltuieli cu onorariile administratorului	12	149.473	262.953
Alte cheltuieli generale	14	7.705	7.234
Total cheltuieli		232.990	329.403
Profit / (pierdere) exercitiu		690.978	(883.082)
Alte elemente ale rezultatului global		-	-
Total rezultat global al exercitiului		690.978	(883.082)

Intocmit,

Presedinte CA,
Arnautu Liviu Stefan
S.A.I. ATLAS ASSET MANAGEMENT S.A.



Expert Contabil
Barjoveanu Ioan
S.C. SAI FINANCIAL S.R.L.

Data 25.04.2019



FONDUL DESCHIS DE INVESTITII AUDAS PISCATOR
SITUATIA MODIFICARILOR CAPITALURILOR PROPRII
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA DATA DE 31 DECEMBRIE 2018
(toate sumele sunt prezentate in lei romanesti ("RON") daca nu este specificat altfel)

	Numar unitati de fond	Total capitaluri proprii RON
La 1 ianuarie 2017	62.194	3.947.770
Subscrieri de unitati	3.210	333.469
Rascumparari de unitati	2.560	(171.102)
Profit / (pierdere) in an	-	690.978
La 31 decembrie 2017	62.844	4.801.115
Subscrieri de unitati	55.523	4.271.131
Rascumparari de unitati	5.643	(411.515)
Profit / (pierdere) in an	-	(883.082)
La 31 decembrie 2018	112.724	7.777.649

In acest tabel sunt prezentate subscrierile si rascumpararile totale aferente anilor 2018 si 2017. Acestea sunt prezentate ca numar de unitati de fond subscribe si valorile de intrare aferente si numar de unitati de fond rascumparate cu valorile de achitat aferente.

Presedinte CA,
Arnautu Liviu Stefan
S.A.I. ATLAS ASSET MANAGEMENT S.A.



Intocmit,

Expert Contabil
Barjoveanu Ioan
S.C. SAI FINANCIAL S.R.L.

Data 25.04.2019

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII AUDAS PISCATOR
SITUATIA FLUXURILOR DE TREZORERIE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA DATA DE 31 DECEMBRIE 2018
(toate sumele sunt prezentate in lei romanesti ("RON") daca nu este specificat altfel)

	31 Decembrie 2017 RON	31 Decembrie 2018 RON
Activitatea de exploatare		
Profit / (pierderea) exercitiu	690.978	(883.082)
Modificari nete ale activelor si datoriilor din exploatare		
(Cresterea) / descresterea activelor financiare	(704.011)	(2.592.997)
Cresterea / (descresterea) altor datorii si cheltuieli estimate	2.720	120.960
Fluxuri nete de trezorerie utilizate in activitatea de exploatare	10.313	(3.355.119)
Activitatea de finantare		
Sume obtinute din emiterea de unitati de fond	333.469	4.271.131
Plati la recumpararea de unitati de fond	(171.102)	(411.515)
Numerar net folosit in activitatile de finantare	57.728	3.859.616
Numerar, echivalente de numerar si depozite la 1 ianuarie	1.448.603	1.496.063
Numerar, echivalente de numerar si depozite la 31 decembrie	1.496.063	2.000.559
Cresterea / (descresterea) neta de numerar si echivalente de numerar	47.460	504.496
Numerar net (utilizat in) / generat de activitatile operationale include:	11.850	165.454
Dobanzi primite	8 11.850	23.566
Dividende primite nete de taxe	9 100.286	141.889

Presedinte CA,
Arnautu Liviu Stefan
S.A.I. ATLAS ASSET MANAGEMENT S.A.



[Handwritten signature]



Expert Contabil
Barjoveanu Ioan
S.C. SAI FINANCIAL S.R.L.

Intocmit,

Data 25.04.2019



[Handwritten signature]

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII AUDAS PISCATOR
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA DATA DE 31 DECEMBRIE 2018
(toate sumele sunt prezentate in lei romanesti ("RON") daca nu este specificat altfel)

1. INFORMATII DESPRE FOND

FDI AUDAS PISCATOR ("Fondul") este un fond deschis de investitii infiintat prin Contractul de societate si are o durata de functionare nelimitata, autorizat prin ASF nr 1205/04.08.2009 si inregistrat in Registrul ASF cu nr. CSCO6FDIR/400060 din 04.08.2009.

Atat administrarea **Fondului**, cat si activitatea de investitii este gestionata de S.A.I. Atlas Asset Management S.A, Societate de Administrare a Investitiilor (pe care o vom numi in prezentele note explicative "Administratorul").

2. BAZELE INTOCMIRII SITUATIILOR FINANCIARE

Situatiile financiare au fost intocmite pe baza costului istoric cu exceptia activelor financiare disponibile evaluate la valoarea justa prin contul de profit si pierdere.

(a) Declaratia de conformitate

Situatiile financiare ale **Fondului** au fost intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara asa cum au fost emise de Consiliul pentru Standarde Internationale de Contabilitate (IASB) si adoptate de Uniunea Europeana („IFRS”), precum si cu Norma Autoritatii de Supraveghere Financiara („ASF”) numarul 2/2018 pentru modificarea si completarea Normei ASF 39/2015 si in conformitate cu Legea Contabilitatii nr. 82/1991.

Situatiile financiare individuale pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2018 cuprind situatia pozitiei financiare, situatia contului de profit sau pierdere si alte elemente ale rezultatului global, situatia modificarii capitalurilor proprii, situatia fluxurilor de trezorerie si note explicative .

Informatiile financiare comparative sunt prezentate la 31 decembrie 2017 atat pentru situatia pozitiei financiare cat si pentru situatia modificarilor capitalurilor proprii si situatia rezultatului global. Evidentele contabile ale **Fondului** sunt mentinute in lei (simbol al monedei nationale „RON”).

(b) Prezentarea situatiilor financiare

Situatiile financiare individuale sunt prezentate in conformitate cu cerintele IAS 1 „Prezentarea situatiilor financiare”. **Fondul** a adoptat o prezentare bazata pe lichiditate in cadrul situatii pozitiei financiare si o prezentare a veniturilor si cheltuielilor in functie de natura lor in cadrul situatii rezultatului global, considerand ca aceste metode de prezentare ofera informatii care sunt credibile si mai relevante decat cele care ar fi fost prezentate in baza altor metode permise de IAS 1.

2.1 Principii, politici si metode contabile

(a) Bazele evaluarii

Situatiile financiare sunt intocmite pe baza conventiei valorii juste pentru activele si datoriile financiare evaluate la valoarea justa prin contul de profit si pierdere.

Alte active si datorii financiare, precum si activele si datoriile ne-financiare sunt prezentate la cost amortizat, valoare reevaluată sau cost istoric.

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII AUDAS PISCATOR
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA DATA DE 31 DECEMBRIE 2018
(toate sumele sunt prezentate in lei romanesti ("RON") daca nu este specificat altfel)

2. BAZELE INTOCMIRII SITUATIILOR FINANCIARE (continuare)

(b) Utilizarea estimarilor si judecatilor

Pregatirea situatiilor financiare individuale in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara adoptate de Uniunea Europeana („IFRS”) presupune utilizarea din partea conducerii a unor estimari, judecati si ipoteze ce afecteaza aplicarea politicilor contabile precum si valoarea raportata a activelor, datoriilor, veniturilor si cheltuielilor. Judecatile si ipotezele asociate acestor estimari sunt bazate pe experienta istorica precum si pe alti factori considerati rezonabili in contextul acestor estimari. Rezultatele acestor estimari formeaza baza judecatilor referitoare la valorile contabile ale activelor si datoriilor care nu pot fi obtinute din alte surse de informatii.

Rezultatele obtinute pot fi diferite de valorile estimarilor.

Judecatile si ipotezele ce stau la baza lor sunt revizuite periodic de catre **Fond**. Revizuirile estimarilor contabile sunt recunoscute in perioada in care estimarea este revizuita, daca revizuirea afecteaza doar acea perioada, sau in perioada in care estimarea este revizuita si perioadele viitoare daca revizuirea afecteaza atat perioada curenta cat si perioadele viitoare.

2.2 Aplicare IFRS 9 - Instrumente financiare

2.2.1 IFRS 9 Politici contabile

IFRS 9 a fost emis in iulie 2014 si este valabil incepand cu 1 ianuarie 2018. Inlocuirea IAS 39 a avut in vedere 3 etape:

1. Clasificarea si evaluarea activelor financiare si datoriilor financiare - acestea se clasifica in functie de modelul de business al entitatii pentru gestionarea activelor financiare si caracteristicile fluxurilor de trezorerie contractuale ale activului financiar;
2. Metodologia deprecierii - tine cont de pierderile asteptate;
3. Contabilitatea de acoperire impotriva riscurilor, dar deocamdata IASB prevede posibilitatea ca entitatile sa aleaga in a aplica in continuare prevederile IAS 39 in materie, fie sa aplice prevederile IFRS 9.

(a) Recunoasterea si evaluarea initiala

Instrumentele financiare sunt evaluate la valoarea justa, inclusiv costul de tranzactionare (cu exceptia instrumentelor financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere, pentru care costurile de tranzactionare sunt recunoscute direct in contul de profit si pierdere).

Valoarea justa initiala este egala cu pretul tranzactiei, adica pretul transferat pentru a emite sau a achizitiona un activ financiar, sau pretul primit pentru a emite sau a suporta o pierdere financiara.

(b) Clasificare si evaluare ulterioara a activelor financiare in conformitate cu IFRS 9

In conformitate cu IFRS 9, clasificarea si evaluarea activelor financiare depind de modelul de afaceri pentru administrarea activelor, iar in conformitate cu principiile IFRS 9 sunt identificate trei modele de afaceri pentru activele financiare:

- **Hold to collect** - Active financiare detinute pentru a colecta fluxurile de numerar contractual;
- **Hold to collect and sell** - Active financiare detinute pentru a colecta fluxurile de numerar si a vinde activele financiare;
- **Altele** - evaluate prin contul de profit si pierdere;

In urma analizei facute impreuna cu conducerea **Administratorului**, modelul de afaceri pentru administrarea activelor a fost catalogat drept „**evaluate la valoarea justa prin contul de profit si pierdere (FVTPL)**”.

**FONDUL DESCHIS DE INVESTITII AUDAS PISCATOR
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA DATA DE 31 DECEMBRIE 2018
(toate sumele sunt prezentate in lei romanesti ("RON") daca nu este specificat altfel)**

2. BAZELE INTOCMIRII SITUATIILOR FINANCIARE (continuare)

In tabelul de mai jos vom prezenta categoria originala de masurare in conformitate cu IAS 39 si categoria de masurare conform IFRS 9 a soldurilor initiale.

Solduri initiale conform IFRS 9

	Metoda de masurare		Valoare din IFRS 9 Sold initial balanta la 1 ianuarie 2018(RON)
	IAS 39	IFRS 9	
Active financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	Active evaluate la valoarea justa prin contul de profit si pierdere	Active evaluate la valoarea justa prin contul de profit si pierdere	2.673.812
Numerar, echivalente de numerar si depozite	Active financiare evaluate la cost amortizat	Active financiare evaluate la cost amortizat	1.496.063
Alte active	Active financiare evaluate la cost amortizat	Active financiare evaluate la cost amortizat	650.830
Total active financiare			4.820.705
		Sold final balanta la 31 decembrie 2017(RON)	4.820.705

Pentru activele financiare la cost amortizat in urma calcului de ajustari de depreciere, **Fondul** a concluzionat ca impactul este unul insignifiant si acesta nu a fost inregistrat in evidentele contabil

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII AUDAS PISCATOR
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA DATA DE 31 DECEMBRIE 2018
(toate sumele sunt prezentate in lei romanesti ("RON") daca nu este specificat altfel)

2. BAZELE INTOCMIRII SITUATIILOR FINANCIARE (continuare)

- **Active financiare evaluate la valoarea justa prin contul de profit si pierdere („FVTPL”)**

La recunoasterea initiala, **Fondul** poate sa desemneze irevocabil un instrument de capitaluri proprii, nedestinat tranzactionarii, drept evaluat la valoarea justa prin alte elemente ale rezultatului global .

Un activ este detinut in vederea tranzactionarii daca indeplineste urmatoarele conditii:

- ✓ Este detinut in scopul vanzarii si rascumpararii in viitorul apropiat;
- ✓ La recunoasterea initiala face parte dintr-un portofoliu de instrumente financiare identificate, ce sunt gestionate impreuna si pentru care exista dovezile unui tipar real recent de urmarire a profilului pe termen scurt.

La momentul tranzitiei la IFRS 9, **Fondul** detine in portofoliul sau active in vederea tranzactionarii.

- **Active financiare evaluate la valoarea justa prin alte elemente ale rezultatului global („FVOCI”)**

Un activ finacii poate fi evaluat la valoarea justa prin alte elemente ale rezultatului global, cu exceptia venitului din dobanzi pentru instrumente de datorie si a veniturilor din dividende in cazul instrumentelor de capital .

Atunci cand activul financiar este derecunoscut, castigul sau pierderea cumulat(a), recunoscut(a) anterior in alte elemente ale rezultatului global este reclasificat(a) din capitalurile proprii in profit sau pierdere drept o ajustare din reclasificare (a se vedea IAS1) in cazul instrumentelor de datorie (reciclare in contul de profit sau pierdere). In cazul instrumentelor de capital, castigul sau pierderea cumulat(a) recunoscut(a) anterior in alte elemente ale rezultatului global nu este reclasificat(a) din capitalurile proprii in profit si pierdere (nu se recicleaza in contul de profit sau pierdere).

- **Active si datorii financiare la cost amortizat**

Activele si datoriile financiare sunt evaluate la cost amortizat utilizand metoda dobanzii efective, diminuate cu pierderile din depreciere (in cazul activelor financiare). Activele si datoriile financiare la cost amortizat includ numerarul si conturile curente, depozitele constituite la banci, dividendele de incasat, datoriile fata de actionari, sumele datorate furnizorilor de servicii si alte creante si datorii.

Costul amortizat al unui activ sau al unei datorii financiare reprezinta valoarea la care este evaluat activul sau datoria financiara la momentul recunoasterii initiale, minus platile de principal, plus sau minus amortizarea cumulata, determinata prin metoda dobanzii efective, a oricarei diferente intre valoarea recunoscuta initial si valoarea la data maturitatii, minus oricare pierderi din depreciere.

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII AUDAS PISCATOR
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA DATA DE 31 DECEMBRIE 2018
(toate sumele sunt prezentate in lei romanesti ("RON") daca nu este specificat altfel)

2. BAZELE INTOCMIRII SITUATIILOR FINANCIARE (continuare)

Un activ financiar trebuie evaluat la costul amortizat daca sunt indeplinite ambele conditii de mai jos:

- ✓ Activul financiar este detinut in cadrul unui model de afaceri al carui obiectiv este de a detine active financiare pentru a colecta fluxurile de trezorerie contractuale;
 - ✓ Termenii contractuali ai activului financiar genereaza, la anumite date, fluxuri de trezorerie care sunt exclusiv plati ale principalului si ale dobanzii aferente valorii principalului datorat.
- **Activele financiare evaluate la cost amortizat sunt** masurate pentru depreciere conform IFRS 9.

In acest sens, aceste instrumente sunt clasificate in stadiul 1, stadiul 2 sau stadiul 3 in functie de calitatea lor de credit absoluta sau relativa in ceea ce priveste platile initiale astfel:

Stadiul 1: include expunerile nou recunoscute, expunerile pentru care riscul de credit nu s-a deteriorat semnificativ de la recunoasterea initiala; expunerile cu risc de credit redus (scutire de risc de credit redus).

Stadiul 2: include expunerile care, desi performante, au inregistrat o deteriorare semnificativa a riscului de credit de la recunoasterea initiala.

Stadiul 3: include expuneri de credit depreciate.

In ceea ce priveste depozitele bancare la cost amortizat, **Fondul** a optat pentru aplicarea de scutiri de risc scazut de credit, in deplina conformitate cu standardul contabil IFRS 9.

- **Datoriile financiare la cost amortizat** - sunt recunoscute la momentul recunoasterii initiale si nu sunt aferente unei activitati de tranzactionare.
- **Evaluarea la cost amortizat**

Costul amortizat al unui activ sau al unei datorii financiare reprezinta valoarea la care activul sau datoria financiara este masurat (a) la recunoasterea initiala, mai putin platile de principal, la care se adauga sau din care se scade amortizarea cumulata pana la momentul respectiv folosind metoda dobanzii efective, mai putin reducerile aferente pierderilor din depreciere.

2.2.2 Derecunoasterea

Fondul derecunoaste un activ financiar atunci cand drepturile de a primi fluxuri de numerar din acel activ financiar expira, sau atunci cand **Fondul** a transferat drepturile de a primi fluxuri de numerar contractuale aferente acelui activ financiar intr-o tranzactie in care a transferat in mod semnificativ toate riscurile si beneficiile dreptului de proprietate.

Orice interes in activele financiare transferate retinut de **Fond** sau creat pentru **Fond** este recunoscut separat ca un activ sau datorie.

Daca o entitate transfera un activ financiar printr-un transfer care indeplineste conditiile pentru derecunoastere si pastreaza dreptul de a administra activul financiar in schimbul unui onorariu, atunci trebuie sa recunoasca fie un activ din administrare, fie o datorie din administrare pentru acel contract de administrare.

2.2.3 Determinarea valorii juste

Valoarea justa a instrumentelor financiare tranzactionate pe piete active la data raportarii este bazata pe pretul de piata sau pe pretul pe care il stabileste dealer-ul, fara nici o deductie pentru costuri aferente tranzactiei. Pentru toate celelalte instrumente financiare nelistate pe o piata activa, valoarea justa se determina prin folosirea unei tehnici de evaluare adecvata. Tehnicile de evaluare includ metoda actualizarii fluxului de numerar, comparatii cu instrumente financiare similare pentru care exista preturi observabile pe piata, modele de pret si alte modele de evaluare relevante.

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII AUDAS PISCATOR
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA DATA DE 31 DECEMBRIE 2018
(toate sumele sunt prezentate in lei romanesti ("RON") daca nu este specificat altfel)

2. BAZELE INTOCMIRII SITUATIILOR FINANCIARE (continuare)

Valoarea rezultata prin folosirea unui model de evaluare se ajusteaza in functie de un numar de factori, intrucat tehnicile de evaluare nu reflecta in mod credibil toti factorii luati in considerare de catre participantii de pe piata atunci cand incheie o tranzactie.

2.2.4 Deprecierea activelor financiare

Fondul evalueaza daca la fiecare data a situatiei pozitiei financiare sunt indicii obiective ca un activ financiar sau un grup de active financiare sa fie depreciate. Un activ, sau un grup de active financiare sunt considerate depreciate, daca si numai daca, exista o evidenta clara de depreciere ca un rezultat al unui sau mai multor evenimente care au intervenit dupa recunoasterea initiala a activului („un eveniment de pierdere”) si acest eveniment are un impact asupra estimarilor viitoare asupra fluxurilor de numerar ale activului financiar sau a grupurilor de active financiare care pot fi corect estimate.

2.2.5 Derecunoasterea datoriilor financiare

O datorie financiara este derecunoscuta atunci cand obligatia datorata este achitata, anulata sau expira. Acest lucru apare in mod normal atunci cand datoria este rambursata sau rascumparata. In contul de profit sau pierdere, diferenta dintre valoarea contabila a pasivului financiar derecunoscut si valoarea platita este prezentata in linia „Castig / (pierdere) net(a) privind activele financiare si datoriile financiare la valoarea justa” prin contul de profit sau pierdere.

2.2.6 Moneda functionala si de prezentare

Situatiile financiare sunt prezentate in lei romanesti (RON) si toate valorile sunt rotunjite pana la cel mai apropiat leu cu exceptia cazurilor in care se specifica altfel, moneda functionala si de prezentare a **Fondului** este RON.

2.2.7 Conversia in moneda straina

Tranzactiile in moneda straina sunt convertite in RON la ratele de schimb valabile la data tranzactiilor. Diferentele de conversie rezultate din incheierea acestor tranzactii si din conversia activelor si pasivelor monetare exprimate in moneda straina folosind ratele de schimb de sfarsit de an sunt evidentiate in contul de profit sau pierdere.

Cursurile de schimb ale principalelor monede straine conform raportarii BNR au fost:

Valuta	31 decembrie 2018	31 decembrie 2017	Variatie
Euro (EUR)	1 EUR: 4.6639	1 EUR: 4.6597	0,09%
Dolar American (USD)	1 USD: 4.0736	1 USD: 3.8915	4,47%

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII AUDAS PISCATOR
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA DATA DE 31 DECEMBRIE 2018
(toate sumele sunt prezentate in lei romanesti ("RON") daca nu este specificat altfel)

2. BAZELE INTOCMIRII SITUATIILOR FINANCIARE (continuare)

2.2.8 Capitaluri proprii / Unitati de fond:

Clasificarea unitatilor de fond

Unitatile de fond sunt clasificate drept instrumente de capital cand:

- Unitatile de fond dau dreptul detinatorului la o cota proportionala din activele nete ale **Fondului** in cazul lichidarii acestuia;
- Unitatile de fond sunt incluse in clasa instrumentelor care este subordonata tuturor celorlalte clase de instrumente;
- Toate unitatile de fond din clasa instrumentelor care este subordonata tuturor celorlalte clase de instrumente cu caracteristici identice;
- Unitatile de fond nu includ nicio obligatie contractuala de a livra numerar sau alte active financiare cu exceptia dreptului posesorului la o cota proportionala din activele nete ale **Fondului**;
- Fluxurile de trezorerie totale estimate atribuibile unitatilor de fond in decursul duratei de viata utile se bazeaza in principal pe profit sau pierdere, pe modificarea activelor nete recunoscute sau pe modificarea valorii juste a activelor nete recunoscute si nerecunoscute ale fondului pe durata de viata utila a instrumentului.

Pe langa faptul ca instrumentele de fond au toate caracteristicile de mai sus, **Fondul** nu trebuie sa mai aiba un alt instrument financiar sau contract care are:

- fluxuri de trezorerie totale bazate in principal pe profit sau pierdere, modificarea activelor nete recunoscute sau modificarea valorii juste a activelor nete recunoscute sau nerecunoscute ale **Fondului**.
- efectul de a restringe cu mult sau de a stabili la o valoare fixa profitul rezidual al detinatorilor de unitati de fond.

Emiterea sau anulara de unitati de fond sunt tratate si inregistrate in contabilitate drept tranzactii de capital. La emiterea de unitati de fond, pretul incasat este inclus in activul net.

Nu se recunoaste profit sau pierdere in situatia rezultatului global la achizitia, vanzarea, emiterea sau anulara instrumentelor proprii de capital ale **Fondului**.

2.2.9 Numerar, echivalente de numerar si depozite

Numerar, echivalente de numerar si depozite la care se face referire in situatiile pozitiei financiare, cuprind numerarul disponibil in conturi curente deschise la banci si depozite la banci cu maturitate mai mica de 3 luni, sunt recunoscute la cost amortizat.

2.2.10 Recunoasterea veniturilor si cheltuielilor

Veniturile **Fondului** provin din evolutia activelor, precum si a altor drepturi din detinerile **Fondului**. Aceste venituri sunt determinate zilnic prin calcularea valorii activului net si sunt incorporate zilnic in activul **Fondului**

Activele si datoriile financiare sunt masurate la momentul recunoasterii initiale la valoarea justa.

Fondul nu distribuie dividende, castigul din plasamente regasindu-se in cresterea valorii unitatilor de fond.

2.2.11 Veniturile si cheltuielile cu dobanzile

Veniturile din dobanzi si cheltuielile aferente dobanzilor sunt recunoscute in contul de profit sau pierdere. Veniturile din dobanzi sunt prezentate la randul „Venituri din dobanzi”, **Fondul** nu inregistreaza cheltuieli cu dobanzile.

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII AUDAS PISCATOR
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA DATA DE 31 DECEMBRIE 2018
(toate sumele sunt prezentate in lei romanesti ("RON") daca nu este specificat altfel)

2. BAZELE INTOCMIRII SITUATIILOR FINANCIARE (continuare)

2.2.12 Venituri din dividende

Veniturile din dividende sunt recunoscute atunci cand este stabilit dreptul **Fondului** de a primi plata. Veniturile din dividende sunt reprezentate net de impozitul retinut la sursa.

2.2.13 Cheltuieli cu comisioanele si onorariile

Cheltuielile cu comisioanele **Fondului** sunt cheltuieli privind plata comisioanelor datorate **Administratorului**, comisioanele datorate Depozitarului si Custodelui, comisioanele datorate intermediarilor si alte cheltuieli legate direct sau indirect de tranzactionare, cheltuieli cu comisioanele de rulaj si alte servicii bancare, cheltuieli cu comisioanele si cotele datorate A.S.F., cheltuieli de emisiune cu documentele **Fondului**, cheltuieli cu auditul financiar al **Fondului**, contravaloarea unitatilor de fond anulate (la pret de rascumparare) si care nu au fost inca achitate investitorilor.

Toate aceste cheltuieli, precum si alte cheltuieli sunt inregistrate zilnic avand urmatoarele prevederi:

- repartizarea cheltuielilor nu conduce la variatii semnificative in valoarea activelor unitare;
- cheltuielile sunt planificate lunar, inregistrate zilnic in calculul activului net si regularizate la sfarsitul lunii (cheltuieli de administrare, cheltuieli de depozitare);
- cheltuielile sunt estimate zilnic, inregistrate si regularizate periodic (cheltuieli de emisiune, cheltuieli privind auditul financiar, cheltuieli privind tranzactionarea instrumentelor financiare derivate, respectiv achizitionarea codului LEI).

2.2.14 Impozitul pe profit

In cadrul sistemului curent de impozitare, **Fondul** nu calculeaza si nu plateste impozit pe profit.

Fondul nu plateste impozite pe castigul din investitii.

2.2.15 Continuarea activitatii

Administratorul a efectuat o evaluare a capacitatii **Fondului** de a-si continua activitatea si este satisfacut ca **Fondul** detine resursele pentru a-si continua activitatea in viitorul previzibil. De asemenea, conducerea nu are cunostinta de incertitudini semnificative care pot pune sub semnul intrebării capacitatea **Fondului** de a-si continua activitatea. De aceea, situatiile financiare vor fi intocmite in baza principiului continuitatii activitatii.

3. STANDARDE EMISE CARE AU INTRAT IN VIGOARE, DAR SI CARE NU AU INTRAT IN VIGOARE

Standarde noi, modificari si interpretari emise, care au intrat in vigoare.

- Norma ASF nr 2/2018 pentru modificarea si completarea Normei ASF nr 39/2015;
- IFRS 9 „*Instrumente Financiare*”;
- Amendamente la IFRS 1 si IAS 28 ca urmare a „*Imbunatatirilor aduse IFRS (ciclul 2014-2016)*” ce rezulta din proiectul anual de imbunatatire a IFRS (IFRS 1, IFRS 12 si IAS 28) cu scopul principal de a elimina inconsecventele si de a clarifica anumite formulari – adoptate de UE pe 7 februarie 2018;
- IFRIC 22 „*Tranzactii in valuta si contraprestatii in avans*” (aplicabil pentru perioadele anuale incepand cu sau dupa 1 ianuarie 2018);
- IFRS 15 „*Veniturile din contractele cu clientii*”.

Cu exceptia IFRS 9, **Fondul** considera ca adoptarea acestor standarde, revizuirii si interpretari nu au avut un impact semnificativ asupra situatiilor financiare anuale.

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII AUDAS PISCATOR
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA DATA DE 31 DECEMBRIE 2018
(toate sumele sunt prezentate in lei romanesti ("RON") daca nu este specificat altfel)

3. STANDARDE EMISE CARE AU INTRAT IN VIGOARE, DAR SI CARE NU AU INTRAT IN VIGOARE (continuare)

Fondul a adoptat IFRS 9 cu data aplicarii initiale la 1 ianuarie 2018. Nu au existat modificari ale valorii contabile a activelor si datoriilor financiare ca urmare a tranzitiei la IFRS 9.

Urmatoarele propuneri nu au fost inca adoptate de UE:

- **IFRS 10 „Situatii financiare consolidate”** (in vigoare pentru perioade anuale care incep la sau dupa 1 ianuarie 2014);
- **IFRS 16 “Contracte de leasing”;**
- **IFRS 12 “Informatii de prezentat cu privire la interesele in alte entitati** (in vigoare pentru perioade anuale care incep la sau dupa 1 ianuarie 2014);
- **IFRS 13 “Evaluarea la valoarea justa”** (in vigoare pentru perioade anuale care incep la sau dupa 1 ianuarie 2014);
- **IAS 27 “Situatii financiare separate”** (in vigoare pentru perioade anuale care incep la sau dupa 1 ianuarie 2014);
- **IAS 28 “Investitii in entitatile asociate si in asocierile in participatie”** (in vigoare pentru perioade anuale care incep la sau dupa 1 ianuarie 2014);
- **Amendamente la IFRS 7” Instrumente financiare: prezentare”** – Compensarea activelor si datoriilor;
- **Amendamente la IAS 1” Prezentarea situatiilor financiare” – Prezentarea elementului global”** (in vigoare pentru perioade anuale care incep la sau dupa 1 ianuarie 2012);
- **Amendamente la IAS 12 “Impozitul pe profit ”- Impozitul amanat - Recuperarea activelor subiacente** (in vigoare pentru perioade anuale care incep la sau dupa 1 ianuarie 2012);
- **Amendamente la IAS 19 “Beneficiile angajatilor”-** imbunatatiri ale contabilizarii beneficiilor post -angajare (in vigoare pentru perioade anuale care incep la sau dupa 1 ianuarie 2012);
- **Amendamentele la IFRS 10 si IAS 28** (emis la 11 septembrie 2014 si aplicabil pentru perioadele anuale care incep la sau dupa data care va fi stabilita de IASB). Vanzarea sau aportul de active intre un investitor si entitatile sale asociate sau asociatii sai in participatie (joint venture). Amendamentul UE a fost amanat din moment ce data IASB ului nu este inca anuntata;
- **Imbunatatiri la IFRS 2 Plati pe baza de actiuni.**

Fondul estimeaza ca adoptarea acestor standarde si amendamente ale standardelor existente, nu va avea un impact semnificativ asupra situatiilor sale financiare anuale in anul in care se vor aplica pentru prima data.

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII AUDAS PISCATOR
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA DATA DE 31 DECEMBRIE 2018
(toate sumele sunt prezentate in lei romanesti ("RON") daca nu este specificat altfel)

4. ACTIVE FINANCIARE EVALUATE LA VALOAREA JUSTA PRIN CONTL DE PROFIT SAU PIERDERE

	31 decembrie 2017	31 decembrie 2018
Actiuni detinute pentru tranzactionare	2.417.297	4.927.242
Obligatiuni	256.515	244.928
Total	2.673.812	5.172.170

4.1 Actiuni detinute pentru tranzactionare

Emitent	Simbol	31 decembrie 2017		31 decembrie 2018	
		Nr. de actiuni detinute	Valoare de piata	Nr. de actiuni detinute	Valoare de piata RON
SIF MOLDOVA	SIF 2	322.500	454.725	535.096	646.396
SIF OLTENIA	SIF 5	170.000	370.600	-	-
SIF TRANSILVANIA	SIF 3	-	-	1.500.000	322.500
BRD G.S.G.	BRD	29.000	374.100	59.000	672.600
ROPHARMA SA BRASOV	RPH	1.000.000	368.000	2.360.000	826.000
SIF BANAT	SIF 1	102.500	283.925	102.301	208.694
IAR SA BRASOV	IARV	20.000	190.000	39.274	297.697
AEROSTARS	ARS	31.925	150.047	41.734	202.410
BANCA TRANSILVANIA	TLV	70.000	149.100	277.124	555.633
TRANS GAZ	TGN	200	76.800	-	-
NUCLEARELECTRICA	SNN	-	-	39.000	318.240
OMV PETROM	SNP	-	-	1.000.000	299.000
BURSA DE VALORI BUCURESTI	BVB	-	-	13.500	283.500
BNP PARIBAS	BNP	-	-	1600	294.572
Total actiuni			2.417 .297		4.927.242

4.2 Obligatiuni

An	ISIN	CANTITATE	VAL EUR	DOBANDA RON	VALOARE TOTALA
2018	XS08542474336	50	52.155	1.684	244.928
2017	XS08542474336	50	54.689	1.682	256.515

4.3 Alte active

	31 decembrie 2017	31 decembrie 2018
Sold alte active	650.830	745.469

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII AUDAS PISCATOR
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA DATA DE 31 DECEMBRIE 2018
(toate sumele sunt prezentate in lei romanesti ("RON") daca nu este specificat altfel)

ACTIVE FINANCIARE EVALUATE LA VALOREA JUSTA PRIN CONTL DE PROFIT SAU PIERDERE
(continuare)

In tabelul de mai sus Fondul prezinta la 31 decembrie 2018 si la 31 decembrie 2017, pe linia "alte active", depozite constituite pentru tranzactiile cu instrumente derivate.

4.4 Instrumente financiare derivate

	31 decembrie 2017	31 decembrie 2018
Contracte forward	700	111.293

Valoarea justa a instrumentelor financiare:

In tabelul de mai jos sunt prezentate instrumentele financiare recunoscute la valoarea justa, analiza realizandu-se intre cele a caror valoare justa se bazeaza pe:

1. Preturi cotate de pe pietele active sau datorii identice (nivel 1);
2. Cele care implica intrari, altele decat preturile cotate clasificate ca nivel 1, care sunt observabile pentru activ sau datorie fie direct(ca preturi), fie indirect(derivand din preturi) (nivel 2);
3. Cele care implica intrari pentru un activ sau datorie care nu se bazeaza pe date observabile pe piata (intrari neobservabile) (nivel 3).

	31 decembrie 2018			
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
	RON	RON	RON	RON
Active financiare la valoare justa				
Obligatiuni guvernamentale/Actiuni	5.172.170	-	-	5.172.170
Total active financiare la valoarea justa	5.172.170	-	-	5.172.170

	31 decembrie 2018			
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
	RON	RON	RON	RON
Datorii financiare la valoare justa				
Instrumente financiare derivate	-	111.293	-	111.293
Total datorii financiare la valoarea justa	-	111.293	-	111.293

	31 decembrie 2017			
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
	RON	RON	RON	RON
Active financiare la valoare justa				
Obligatiuni guvernamentale /Actiuni	2.673.812	-	-	2.673.812
Total active financiare la valoarea justa	2.673.812	-	-	2.673.812

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII AUDAS PISCATOR
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA DATA DE 31 DECEMBRIE 2018
(toate sumele sunt prezentate in lei romanesti ("RON") daca nu este specificat altfel)

	31 decembrie 2017			Total RON
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	
	RON	RON	RON	
Datorii financiare la valoare justa				
Instrumente financiare derivate	-	700	-	700
Total datorii financiare la valoarea justa	-	700	-	700

5. NUMERAR, ECHIVALENTE DE NUMERAR SI DEPOZITE

Numerarul si echivalentele de numerar la care se face referire in situatiile pozitiei financiare, cuprind numerarul disponibil in conturi curente deschise la banci si depozite la banci cu maturitate mai mica de 3 luni sunt recunoscute la cost amortizat.

RON	31 decembrie 2017	31 decembrie 2018
Conturi curente	159.198	442.245
Depozite la banci	1.336.865	1.558.314
Total	1.496.063	2.000.559

Situatia detaliata a numerarului detinut

Conturi curente	SUMA	MONEDA	CURS VALUTAR	SOLD RON 31.12.2018
SUME IN DECONTARE				11.504
BRD G.S.G	62.704	EUR	4.6639	292.448
BRD G.S.G	86.038	RON	-	86.039
BRD G.S.G	10.938	USD	4.0736	44.561
BRD G.S.G	130.000	JPY	0.0370	4.810
FIRST BANK	613	EUR	4.6639	2.859
BCR	24	RON	-	24
				442.245

Depozite bancare	SUMA	MONEDA	CURS VALUTAR	SOLD RON 31.12.2018
FIRST BANK	910.219.10	RON	-	910.219
INTESA SANPAOLO BANK	136.529.05	EUR	4.6639	636.758
INTESA SANPAOLO BANK	5.524.69	RON	-	5.525
INTESA SANPAOLO BANK	1.102.63	USD	4.0736	4.492
DOBANDA	-	-	-	1.321
TOTAL DEPOZITE				1.558.314

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII AUDAS PISCATOR
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA DATA DE 31 DECEMBRIE 2018
(toate sumele sunt prezentate in lei romanesti ("RON") daca nu este specificat altfel)

6. ALTE DATORII SI CHELTUIELI ESTIMATE

	31 decembrie 2017	31 decembrie 2018
Furnizori (cheltuieli audit extern, depozitar, custode)	18.518	28.635
Taxe ASF	373	622
Total Alte datorii si cheltuieli estimate	18.890	29.257

7.CAPITALURI PROPRII

Asa cum este descris si in politicile contabile semnificative, sectiunea 2.2.8 "Capitaluri proprii / Unitati de fond", unitatile de fond sunt clasificate ca elemente de capitaluri proprii.

7.1 Unitatile de fond

Fondul a emis la subscriere unitati de fond identice, in valoare nominala de 10 EUR. Valoarea unei unitati de fond se modifica pe tot parcursul existentei **Fondului**.

O persoana care subscrie titluri de participare devine investitor al **Fondului** in ziua emiterii titlurilor de participare. Emiterea titlurilor de participare se face in ziua lucratoare urmatoare celei in care s-a facut creditarea contului colector al **Fondului**, iar pretul de subscriere luat in calcul este egal cu valoarea unitara a activului net calculat de **Administrator** si certificata de catre Depozitar pe baza activelor din ziua in care s-a facut creditarea contului colector al **Fondului** pentru emiteria titlurilor de participare. Plata unitatilor de fond se face doar in RON. Investitorii **Fondului** au libertatea de a se retrage in orice moment.

8. CASTIG/(PIERDERE NET(A) PRIVIND ACTIVELE FINANCIARE SI DATORIILE FINANCIARE LA VALOAREA JUSTA PRIN CONTUL DE PROFIT SAU PIERDERE

Castig / (pierdere) net(a) privind activele financiare si datoriile financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere

RON	2017	2018
Castiguri din evaluarea activelor si datoriilor financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	806.512	4.183.822
Castiguri privind operatiunile cu instrumente derivate detinute in vederea tranzactionarii	1.542.540	1.448.412
Pierderi din evaluarea activelor si datoriilor financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	(215.683)	(4.640.338)
Pierderi privind operatiunile cu instrumente derivate detinute in vederea tranzactionarii	(1.253.881)	(1.686.358)
Total castig / (pierdere) net (a) privind activele financiare si datoriile financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	879.488	(694.462)

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII AUDAS PISCATOR
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA DATA DE 31 DECEMBRIE 2018
(toate sumele sunt prezentate in lei romanesti ("RON") daca nu este specificat altfel)

9. VENITURI DIN DOBANZI

Veniturile din dobanzi si cheltuielile aferente dobanzilor sunt recunoscute in contul de profit sau pierdere. Veniturile din dobanzi sunt prezentate la randul „Venituri din dobanzi”, **Fondul** nu inregistreaza cheltuieli cu dobanzile.

Venituri din dobanzi	2017 RON	2018 RON
Venituri din dobanzi	11.850	33.005
Cheltuieli cu dobanzile	3	-
Total venituri din dobanzi	11.847	33.005

10. VENITURI DIN DIVIDENDE

Veniturile din dividende provin din investitiile detinute in actiuni de catre **Fond**.

RON	2017	2018
Castig / pierdere net(a) din dividende pentru instrumentele financiare detinute in vederea tranzactionarii	100.286	132.450
Total Venituri din dividende	100.286	132.450

11. CASTIG/ (PIERDERE) NET (A) DIN CURSUL DE SCHIMB

Tranzactiile valutare se inregistreaza in moneda functionala (leu), prin convertirea sumei in valuta la cursul de schimb oficial comunicat de Banca Nationala a Romaniei , valabil la data tranzactiei.

La data raportarii, elementele monetare exprimate in valuta sunt convertite utilizandu-se cursul de schimb de inchidere.

Diferentele de curs care apar cu ocazia decontarii elementelor monetare sau a convertirii elementelor monetare la cursuri diferite fata de cele la care au fost convertite la recunosoterea initiala (pe parcursul perioadei) sau in situatiile financiare anterioare sunt recunoscute ca pierdere sau castig in contul de profit si pierdere in perioada in care apar.

	2017 RON	2018 RON
Castiguri din reevaluarea soldurilor in valuta	85.846	1.055.299
Pierderi din reevaluarea soldurilor in valuta	153.498	1.079.970
Total castig / (pierdere) net(a) din cursul de schimb	(67.652)	(24.671)

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII AUDAS PISCATOR
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA DATA DE 31 DECEMBRIE 2018
(toate sumele sunt prezentate in lei romanesti ("RON") daca nu este specificat altfel)

12. CHELTUIELI CU ONORARIILE ADMINISTRATORULUI

Comisionul de administrare al **Fondului** datorat **Administratorului** este de 0,3% pe luna fiind aplicat la media lunara a valorii activelor nete ale **Fondului**. Comisionul de administrare se plateste lunar.

RON	2017	2018
Cheltuieli privind comisioanele datorate SAI - administrare	149.473	262.953

13. CHELTUIELI CU ONORARIILE DE INTERMEDIERE SI ALTE COSTURI DE TRANZACTIONARE.

Fondul plateste comision de depozitare care se aplica la valoarea medie lunara a activului net, nivelul maxim al acestui comision fiind de 0,05% lunar. Comisionul de pastrare in siguranta a instrumentelor financiare pentru piata locala si pentru pietele externe este de maxim 0,05%/luna aplicat la valoarea actualizata medie lunara a portofoliului aflat in custodie. La aceste comisioane se mai adauga comisioane pentru intermediere, pentru decontarea tranzactiilor pe pietele externe, max 90 Euro/tranzactie, comisioane pentru transferuri internationale, maxim 50 Euro/tranzactie, comisioanele de decontare pe piata locala de maxim 0,025% aplicat la valoarea bruta a fiecarei tranzactii si comisioane pentru procesare transferuri instrumente financiare pe piata locala maxim 20 RON/transfer. Toate aceste comisioane sunt platite din activele **Fondului**.

	2017	2018
	RON	RON
Cheltuieli privind comisioanele datorate depozitarului	20.365	28.859
Cheltuieli privind comisioanele datorate societatilor de servicii de investitii financiare	51.548	23.439
Cheltuieli ASF	3.899	6.918
Total cheltuieli cu onorariile de intermediere si alte costuri de tranzactionare	75.812	59.216

14. ALTE CHELTUIELI GENERALE

	2017	2018
Cheltuieli privind comisioanele bancare	4.388	3.967
Cheltuieli privind onorariile de audit	2.751	3.267
Cheltuieli cu serv la terti	567	-
Total alte cheltuieli generale	7.705	7.234

15. TAXE SI IMPOZITE

Fondul achita lunar catre ASF o cota din activul net de 0,0078%.

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII AUDAS PISCATOR
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA DATA DE 31 DECEMBRIE 2018
(toate sumele sunt prezentate in lei romanesti ("RON") daca nu este specificat altfel)

16. ADMINISTRAREA RISCURILOR

Investitiile in fondurile deschise de investitii ofera avantaje specifice dar si riscul nerealizarii obiectivelor, inclusiv al diminuarii valorii unitare a activului net, dar acestea sunt gestionate printr-un proces continuu de identificare, masurare si monitorizare, sub rezerva limitelor de risc si altor controale. Randamentul potential al unei investitii este, de regula, direct proportional cu gradul de risc asociat acesteia. Lichiditatile si resursele colectate in **Fond** vor fi investite in principal, in instrumente financiare selectate de catre Societatea de administrare. Aceste instrumente vor fi influentate de evolutiile si evenimentele din pietele financiare.

Obiectivul **Fondului** in activitatea de gestionarea riscurilor este crearea si protejarea valorii actionarilor.

Structura de administrare a riscurilor

Principiile utilizate de catre **Fond** in activitatea de administrare a riscului sunt: separarea activitatilor pe departamente, asigurarea unor functii independente de control si administrare a riscurilor, intocmirea si aplicarea unor politici si proceduri interne clare aprobate de **Administratorul Fondului** si implicarea intregului personal in procesul de administrare a riscului.

Masurarea riscului si sistemul de raportare

Riscurile **Fondului** sunt masurate cu ajutorul unei metode care reflecta atat pierderea asteptata sa apara in conditii normale cat si pierderile neasteptate, care sunt o estimare a pierderilor reale finale bazate pe modele statistice. Modelele fac uz de probabilitatile rezultate din experientele istorice, ajustate pentru a reflecta mediul economic. **Fondul** monitorizeaza si masoara riscul global aferent expunerii la riscul agregat cuprinzand toate tipurile de riscuri si activitati.

Limitarea riscului

Fondul are reguli generale de investitii care ii stabilesc strategia globala de afaceri, toleranta fata de risc precum si atitudinea generala de administrare a riscului.

Fondul foloseste instrumente in scopuri comerciale si in legatura cu activitatile sale de management al riscului.

Concentrarea excesiva a riscului

Concentrarea indica senzitivitatea relativa a performantei **Fondului** la evolutiile care afecteaza o anumita industrie sau o anumita zona geografica. Concentrarile de risc apar atunci cand un numar de instrumente financiare sau contracte sunt incheiate cu acelasi partener, sau in cazul in care un numar de parteneri contractuali sunt angajati in activitati economice similare, sau activitati desfasurate in aceeasi regiune geografica, sau au caracteristici economice similare care ar conduce la influentarea in mod similar a capacitatii de a-si indeplini obligatiile contractuale, in urma schimbarilor conditiilor economice, politice sau de alta natura. Concentrarile de risc de lichiditate pot fi generate de datele scadente ale datoriilor financiare, de sursele de imprumut ale facilitatilor de credit sau de concentrare pe o anumita piata in care active lichide pot fi realizate.

Concentrarile riscului de schimb valutar ar putea aparea in cazul in care **Fondul** are o expunere importanta deschisa intr-o singura valuta, sau are o pozitie agregata in mai multe valute, dar care tind sa se miste impreuna. Pentru a evita concentrarile de risc, politicile si procedurile **Fondului** includ orientari specifice care sa se concentreze pe mentinerea unui portofoliu diversificat. Managerii de investitii sunt instruiti pentru a reduce expunerea, in scopul de a gestiona concentrarile de risc, atunci cand apar.

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII AUDAS PISCATOR
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA DATA DE 31 DECEMBRIE 2018
(toate sumele sunt prezentate in lei romanesti ("RON") daca nu este specificat altfel)

16. ADMINISTRAREA RISCURILOR (continuare)

Categorii de risc:

Riscul de piata: riscul de a inregistra pierderi ca urmare a modificarilor adverse a factorilor de piata, determinand scaderea valorii activelor detinute de catre **Fond**.

Riscul de actiuni: variatia cursului actiunilor poate avea un impact negativ asupra unitatii de fond.

Efectul de levier: Instrumentele financiare derivate sunt instrumente complexe in care castigurile sau pierderile pot fi multiplu al investitiei initiale. Aceasta inseamna ca orice mica modificare a activului suport poate conduce la pierderi sau la profituri considerabile.

Riscul de rata al dobanzii: este riscul de diminuare a valorii de piata a pozitiiilor sensitive la rata dobanzii, ca urmare a variatiei ratelor dobanzii. Expunerea **Fondului** la riscul de modificari ale ratei dobanzii de pe piata este nesemnificativ deoarece in general depozitele sunt pe termen scurt, iar expunerea pe titluri este redusa. In tabelul de mai jos, Fondul prezinta riscul de rata al dobanzii:

31 decembrie 2018

Active	0-3 luni	3-6 luni	6 luni - 1 an	Nepurtatoare de dobanda	Total
	RON	RON	RON	RON	RON
Active financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	244.928	-	-	4.927.242	5.172.170
Numerar, echivalente de numerar si depozite	2.000.559	-	-	-	2.000.559
Alte active	745.469	-	-	-	745.469
Total active	2.990.956	-	-	4.927.242	7.918.198
Datorii					
Instrumente financiare derivate	-	-	-	111.293	111.293
Alte datorii si cheltuieli estimate	-	-	-	29.257	29.257
Total datorii	-	-	-	140.550	140.550
Total diferenta senzitivitate dobanda	2.990.956	-	-	4.786.692	7.777.649

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII AUDAS PISCATOR**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE****PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA DATA DE 31 DECEMBRIE 2018****(toate sumele sunt prezentate in lei romanesti ("RON") daca nu este specificat altfel)****31 decembrie 2017**

	0-3 luni	3-6 luni	6 luni - 1 an	Nepurtatoare de dobanda	Total
Active	RON	RON	RON	RON	RON
Active financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	256.515	-	-	2.417.297	2.673.812
Numerar, echivalente de numerar si depozite	1.496.063	-	-	-	1.496.063
Alte active	650.830	-	-	-	650.830
Total active	2.403.408	-	-	2.417.297	4.820.705
Datorii					
Instrumente financiare derivate	-	-	-	700	700
Alte datorii si cheltuieli estimate	-	-	-	18.890	18.890
Total datorii	-	-	-	19.590	19.590
Total diferenta senzitivitate dobanda	2.403.408	-	-	2,397,707	4.801.115

Riscul valutar: este riscul inregistrarii unor pierderi in valoarea activelor sau datoriilor denuminate intr-o valuta, ca urmare a modificarilor cursului valutar. Acest risc apare atunci cand activele sau datoriile denuminate in respectiva valuta nu sunt acoperite (hedged).

Tabelul de mai jos indica monedele fata de care **Fondul** avea o expunere la 31 decembrie 2018 si 31 decembrie 2017 pe active si datorii totale

Concentrarea expunerii valutare:**31 decembrie 2018****Active**

Instrumente financiare / Moneda	EUR	USD	Alte monede	RON	Total
Active financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	539.500	-	-	4.632.670	5.172.170
Numerar, echivalente de numerar si depozite	932.064	50.426	4.758	1.013.312	2.000.560
Alte active		745.469			745.469
Total active	1.471.564	795.894	4.758	5.645.982	7.918.198

Datorii

Instrumente financiare / Moneda	EUR	USD	Alte monede	RON	Total
Instrumente financiare derivate		111.293			111.293
Alte datorii si cheltuieli estimate	-	-	-	29.257	29.257
Total datorii	-	111.293	-	29.257	140.550

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII AUDAS PISCATOR
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA DATA DE 31 DECEMBRIE 2018
(toate sumele sunt prezentate in lei romanesti ("RON") daca nu este specificat altfel)

31 decembrie 2017

Active

Instrumente financiare / Moneda	EUR	USD	Alte monede	RON	Total
Active financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	256.515			2.417.297	2.673.812
Numerar, echivalente de numerar si depozite	3.770	-	63.351	1.428.942	1.496.063
Alte active	650.830				650.830
Total active	911.115	-	-	3.846.239	4.820.705

Datorii

Instrumente financiare / Moneda	EUR	USD	Alte monede	RON	Total
Instrumente financiare derivate	700				700
Alte datorii si cheltuieli estimate	-	-	-	18.890	18.890
Total datorii	700	-	-	18.890	19.590

Tabelul de mai jos indica monedele fata de care **Fondul** avea expunere semnificativa la 31 decembrie 2018 pe activele si datoriile financiare monetare si nemonetare ale sale. In analiza este calculat efectul total al unei fluctuatii rezonabile, posibile a ratei de schimb fata de RON asupra capitalului propriu si profilului sau pierderii, toate celelalte variabile ramanand constante.

	Modificare in rata de schimb	Efectul in capitaluri si profit / (pierdere) in an (referitor la instrumente financiare monetare / si nemonetare)		
EUR	3,00%	44.147	-	
USD	3,00%	23.877	-	
Alte monede	3.00%	143		

O scadere echivalenta a fiecarei monede prezentate mai sus comparativ cu moneda RON ar fi avut ca rezultat un impact echivalent, dar in sens opus.

Riscul de pret: este riscul ca pretul unui instrument financiar sa scada/creasca ca urmare a dinamicii unor factori care afecteaza piata in ansamblul ei.

Acest risc include modificari in valoarea activelor, modificari in preturi observabile direct sau indirect (indici financiari, spread-uri sau corelatii) precum si efectele modificarii volatilitatii si lichiditatii acestor factori. Riscul legat de administrare: administrarea se bazeaza pe anticiparile evolutiei diferitelor pietee (actiuni, obligatiuni, monetare, derivate). Exista riscul ca aceste anticipari sa se dovedeasca a fi gresite in unele situatii astfel incat investitiile **Fondului** sa nu fie realizate in orice moment pe pietele cele mai performante.

Riscul de lichiditate: riscul de a nu putea vinde intr-un interval scurt de timp un instrument financiar/pozitie detinuta fara a afecta semnificativ pretul acestuia (nu exista cerere pentru acel instrument financiar decat in conditiile acordarii unor discounturi semnificative de pret).

Fondul investeste in principal in titluri de valoare tranzactionate pe pietee reglementate si alte instrumente financiare, care in conditii normale de piata, sunt usor convertibile in numerar. In plus, politica este de a mentine suficiente disponibilitati si pentru a indeplini cerintele normale de functionare.

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII AUDAS PISCATOR
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA DATA DE 31 DECEMBRIE 2018
(toate sumele sunt prezentate in lei romanesti ("RON") daca nu este specificat altfel)

16. ADMINISTRAREA RISCURILOR (continuare)

In tabelul de mai jos, Fondul a prezentat riscul de lichiditate la 31 decembrie 2018 si 31 decembrie 2017.

31 decembrie 2018	Pana la 1 luna	1-3 luni	3-6 luni	6-12 luni	Total
	RON	RON	RON	RON	RON
Active financiare					
Active financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere Numerar, echivalente de numerar si depozite	5.172.170	-	-	-	5.172.170
Alte active	2.000.559	-	-	-	2.000.559
	745.469				745.469
Total active financiare	7.918.198	-	-	-	7.918.198
Instrumente financiare derivate	111.293				111.293
Datorii financiare	-	-	-	-	-
Alte datorii si cheltuieli estimate	29.257	-	-	-	29.257
Total datorii financiare	140.550	-	-	-	140.550
Excedent / (deficit) lichiditate	7.777.649	-	-	-	7.777.649
31 decembrie 2017	Pana la 1 luna	1-3 luni	3-6 luni	6-12 luni	Total
	RON	RON	RON	RON	RON
Active financiare					
Active financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere Numerar, echivalente de numerar si depozite	2.673.812	-	-	-	2.673.812
Alte active	1.496.063	-	-	-	1.496.063
	650.830				650.830
Total active financiare	4.820.705	-	-	-	4.820.705
Datorii financiare	-	-	-	-	-
Instrumente financiare derivate	700				700
Alte datorii si cheltuieli estimate	18.890	-	-	-	18.890
Total datorii financiare	19.590	-	-	-	19.590
Excedent / (deficit) lichiditate	4.801.115	-	-	-	4.801.115

Riscul de contrapartida: se refera la consecintele negative asociate cu neplata unei obligatii, falimentul sau deteriorarea ratingului de credit al unei contrapartide. Riscul de contrapartida include toate tranzactiile si produsele care dau nastere expunerilor si nu se refera doar la activitatea de creditare.

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII AUDAS PISCATOR
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA DATA DE 31 DECEMBRIE 2018
(toate sumele sunt prezentate in lei romanesti ("RON") daca nu este specificat altfel)

16. ADMINISTRAREA RISCURILOR (continuare)

Riscul de credit: este riscul de pierdere ca urmare a modificarii adverse a bonitatii contrapartidei sau emitentului respectivului instrument financiar. Riscul de credit apare in legatura cu orice fel de creante si consta in riscul ca debitorii sa nu fie capabili sa-si indeplineasca obligatiile (la timp sau in totalitatea lor) din cauza falimentului sau a altor cauze de aceeasi natura.

In tabelul de mai jos, Fondul prezinta riscul de credit la 31 decembrie 2018 si 31 decembrie 2017.

	31 decembrie 2018 RON	31 decembrie 2017 RON
Active financiare la valoare justa prin contul de profit sau pierdere	244.928	256.515
Numerar, echivalente de numerar si depozite	2.000.559	1.496.063
Alte active	745.469	650.830
Total expunere la riscul de credit	2.746.028	2.146.893

Din care:

Expuneri in conturi curente si depozite la banci

	31 decembrie 2018 RON	31 decembrie 2017 RON
Intesa SanPaolo Bank	648.103	1.431.812
First Bank	913.062	3.266
BRD G.S.G	439.370	60.961
BCR	24	24
Total expuneri in conturi curente si depozite la banci	2.000.559	1.496.063

31 decembrie 2018

Banca	Titluri RON	Obligatiuni RON	Alte active RON
Citibank	-	-	745.469
Total expuneri alte active	-	-	745.469

31 decembrie 2017

Banca	Titluri RON	Obligatiuni RON	Alte active RON
Intesa Sanpaolo Bank	-	-	650.830
Total expuneri alte active	-	-	650.830

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII AUDAS PISCATOR
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA DATA DE 31 DECEMBRIE 2018
(toate sumele sunt prezentate in lei romanesti ("RON") daca nu este specificat altfel)

31 decembrie 2018

	Titluri	Obligatiuni	Alte active
Banca	RON	RON	RON
XS08542474336	-	244.928	-
Total expunere obligatiuni	-	244.928	-

31 decembrie 2017

	Titluri	Obligatiuni	Alte active
Banca	RON	RON	RON
XS08542474336	-	256.515	-
Total expuneri obligatiuni	-	256.515	-

Riscul de concentrare reprezinta riscul de a suferi pierderi din (i) distributia neomogena a expunerilor fata de contrapartide, (ii) din efecte de contagiune intre debitori sau (iii) din concentrare sectoriala (pe industrii, pe regiuni geografice etc).

Riscul de decontare: reprezinta riscul ca o contraparte sa nu isi indeplineasca obligatia de livrare a instrumentelor financiare sau a contravalorii acestora in conformitate cu termenii tranzactiei efectuate, dupa ce contrapartea sa si-a indeplinit obligatia de livrare a banilor/instrumentelor financiare conform intelegerii.

Riscul operational: este definit ca riscul inregistrarii de pierderi sau al nerealizarii profiturilor estimate, care este determinat de derularea neadecvata a proceselor interne, existenta unui personal sau a unor sisteme informatice necorespunzatoare sau de factori externi (conditii economice, schimbari in mediul investitional, progrese tehnologice etc.). Cand controalele nu functioneaza in mod eficient, riscurile operationale pot genera prejudicii de imagine, pot avea implicatii operationale, dar **Administratorul** depune toate eforturile in a le gestiona prin intermediul unui cadru de control si prin monitorizarea si reactia la potentialele riscuri. Controalele includ separarea efectiva a sarcinilor de lucru, proceduri de acces, autorizare si reconciliere, instruirea personalului si procese de evaluare, precum si auditul intern.

Riscul juridic este o componenta a riscului operational, aparut ca urmare a neaplicarii sau aplicarii defectuoase a dispozitiilor legale sau contractuale si care produc un impact negativ asupra operatiunilor.

Riscul reputational: este riscul inregistrarii de pierderi sau nerealizarii profiturilor estimate, ca urmare a lipsei de incredere a publicului si a altor terte parti (clienti, actionari, creditorii, angajati, etc.) in integritatea companiei. Pierderea reputatiei poate avea un efect negativ (direct sau indirect) asupra valorii companiei. De pilda, ar putea afecta capacitatea companiei de a demara noi servicii si relatii de afaceri, ar putea duce la scaderea bazei de clienti, la actiuni legale sau alte pierderi financiare.

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII AUDAS PISCATOR
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA DATA DE 31 DECEMBRIE 2018
(toate sumele sunt prezentate in lei romanesti ("RON") daca nu este specificat altfel)

17. ALTE INFORMATII

17.1 Administrarea Fondului

Fondul este administrat de catre S.A.I. Atlas Asset Management S.A., Societate de Administrare a Investitiilor cu sediul actual in Bucuresti, Sector 1, Soseaua Bucuresti-Ploiesti nr. 7A, Et. 2, inmatriculata la Oficiul Registrului Bucuresti sub nr. J40/15700/2008, CUI 24467322, autorizata prin Decizia nr. 607/14.04.2009 si inregistrata in Registrul A.S.F sub nr. PJROSSAIR/400030 din 14.04.2009.

17.2 Depozitarul Fondului

Depozitarea activelor **Fondului** a fost realizata pe parcursul anului 2018 de catre BRD - Groupe Societe Generale S.A., autorizata prin Decizia nr. 4338/09.12.2003, numar de inregistrare in Registrul ASF PJR10DEPR/400007. Printre atributiile Depozitarului se numara certificarea zilnica a valorii activului net, a valorii unitare a activului net, a numarului de investitori.

17.3 Distribuirea unitatilor de fond

Subscrierea si rascumpararea unitatilor **Fondului** se face la sediul Societatii de administrare SAI Atlas Asset Management SA din Bucuresti, Sector 1, Soseaua Bucuresti-Ploiesti nr. 7A, et. 2.

17.4 Politica de investitii a Fondului

Pe parcursul anului 2018 Fondul a avut o politica de investitii ce a urmarit mentinerea unui nivel redus de expunere pe piata de actiuni locala (sub nivelul de 65%) din cauza incertitudinilor legate de pilonul 2 al pensiilor private obligatorii. Chiar si in aceste conditii, prin deprecierea titlurilor din portofoliu, mai ales in luna decembrie ca efect al Ordonantei de urgenta 114 Fondul a inregistrat o scadere a VUAN de aproximativ 9.7%. Ca urmare a modificarilor survenite in cadrul prevederilor ordonantei 114, la inceputul anului 2019, estimam ca aceste pierderi sa fie complet recuperate incepand cu a doua jumatate a anului 2019.

In anul 2018 Fondul a investit in instrumente financiare derivate avand ca activ suport perechi de valute. Perechile valutare tranzactionate au fost pozitii avand ca activ suport perechi valutare din cadrul G10: EUR/USD, EUR/CHF, EUR/JPY, USD/JPY, USD/CHF, GBP/USD, precum si din cadrul CEE in special EUR/RON. Contrapartile Fondului au fost Intesa SanPaolo Romania si Citibank, N.A., London Branch N.A. Instrumentele financiare derivate achizitionate in numele Fondului in anul 2018 au fost doar contracte de tip spot si forward.

Evenimente Ulterioare - De la data de 31 Decembrie 2018 si pana la data semnarii situatiilor financiare nu au fost inregistrate evenimente ulterioare care sa influenteze in mod semnificativ aceste situatii financiare.

Intocmit,

Presedinte CA,
Arnautu Liviu Stefan
S.A.I. ATLAS ASSET MANAGEMENT S.A.



Expert Contabil
Barjoveanu Ioan
S.C. SAI FINANCIAL S.R.L.



Data 25.04.2019



Faint, illegible text or markings at the bottom left of the page.