

**Fond Deschis de Investitii
AUDAS PISCATOR**

Raportul administratorilor la 30.06.2020

Performanta an calendaristic (%)

	S1 2020	2019	2018
FDI Audas Piscator	-11.79%	16.23%	-9.79%

*Fond lansat in August 2009

Raport de activitate FDI AUDAS PISCATOR 2020

I. INFORMATII FOND

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

II. GENERALITATI SOCIETATEA DE ADMINISTRARE

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

III. DISTRIBUTIA UNITATILOR DE FOND

Subscrierea si rascumpararea unitatilor de fond se face la sediul Societatii din Bucuresti, sector 1, Soseaua Bucuresti - Ploiesti, nr. 7A, etaj 6 biroul 1.

IV. SITUATIA VENITURILOR SI A CONTULUI DE CAPITAL

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

V. CONTEXT INTERNATIONAL 2020

In primele sase luni din 2020 contextul international a fost marcat de pandemia de coronavirus care a dus la inchiderea celor mai multe activitati economice precum si la instaurarea de masuri restrictive, respectiv instituirea masurilor de carantina si izolare a cetatenilor. Incepand cu 15 mai, pe teritoriul Romaniei a aparut si primul set de masuri relaxate, desi acest lucru a dus la o volatilitate ridicata a numarului de cazuri noi raportate zilnic, fiind de altfel o evolutie asteptata. In cursul lunii iunie, au aparut temeri cu privire la o evolutie incerta a potentialului declin a numarului de imbolnaviri, atat in Romania cat si la nivel international, fapt ce a determinat majoritatea guvernelor sa reconsidere o posibila reinstaurare a masurilor de carantina. In decursul lunii iunie, in anumite tari, cum ar fi UK, Australia si USA au fost plasate din nou in carantina anumite orase, fapt ce a dus la cresterea volatilitatii pe pietele internationale, care oricum erau deja suficient de volatile, atat de evolutia pandemiei cat si de raportarile de natura economica, care pe alocuri nu au fost neaparat foarte imbucuratoare.



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

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

Tel: 0213.617.821, 0213.617.770, 0371.306.540 Fax: 0213.617.822

contact@atlas-am.ro

Tot in contextul international, marea majoritate a bancilor centrale au demarat diverse programe de relaxare cantitativa, pe langa programe masive de finantare a economiilor promise de catre autoritatile central europene si guvernele asociate. Marea majoritate a masurilor promise au fost anuntate in al doilea trimestru, in timp ce in primul trimestru impactul pandemiei a fost resimtit mai mult in partea a doua a lunii martie. De altfel in primul trimestru, existau temeri cu privire la debutul unei noi perioade de recesiune in acest an, insa nu existau premisele unui eveniment denumit in literatura de specialitate ca fiind de tip „lebadă neagra”, care sa determine intr-un final o scadere a economiei globale. Au existat dezbatere cu privire la faptul ca recesiunea va avea loc cu siguranta insa nu se putea determina magnitudinea cat si perioada in care ar fi putut avea loc. Pe fondul acestor premise, pietele de capital au scazut brusc, cu randamente semnificativ reduse intampinate in luna martie, respectiv S&P a inregistrat o scadere de 20% la finalul primului trimestru si FTSE a scazut cu 25%. Astfel, bancile centrale au redus ratele dobanzilor si au reluat relaxarea cantitativa, iar aurul a atins noi maxime. In schimb, au existat temeri cu privire la scaderea veniturilor portofoliilor cu venit fix datorita scaderii preturilor obligatiunilor corporative, impactul fiind mai mare pe zona celor de tip junk, care de obicei ofera un randament mai mare fata de cele care au investment grade, iar acest impact s-a resimtit mai mult in sectorul energetic, pretul materiilor prime, indeosebi petrol si gaze, care au inregistrat un declin ce s-a prelungit la un mod mult mai accentuat si in trimestrul doi. Pretul petrolului a inregistrat o scadere de 60%, iar OPEC si Rusia au avut o intelegere de a sustine oferta pe masura ce perspectiva cererii de petrol se redusese considerabil. Printre masurile de natura monetara luate de bancheri, s-a numarat si reducerea ratelor de dobanda la limita lor inferioara si repornirea si extinderea programelor de cumparare de active. Fed-ul si-a luat de asemenea un angajament de cumpara cat mai multe obligatiuni guvernamentale ar trebui sa ii permita sa pastreze costurile de imprumut guvernamentale la un nivel cat mai scazut, coroborat cu un stimul fiscal masiv necesar a combate efectele negative ale consecintelor economice ale virusului.

Programul de creditare corporativa al Fed ar trebui de asemenea sa dovedeasca un sprijin semnificativ pentru obligatiunile corporative catalogate la nivel de investitii. Datorita incertitudinilor care s-au creat, majoritatea asteptarilor vizavi de o potentiala alocare optima a resurselor in portofoliu s-a mutat la nivel calitativ si selectiv in acelasi timp, in functie de capacitatea de a face fata lipsei de activitate economica a companiilor emitente. Randamentele obligatiunilor guvernamentale vor ramane probabil scazute, in ciuda cheltuielilor guvernamentale semnificative, sustinute de achizitiile bancilor centrale. In trimestrul doi, atat actiunile cat si sectorul de creditare au performat puternic, pe fondul promisiunilor accentuate la nivel guvernamental cu privire la stimulii fiscali oferiti pentru repornirea economiilor. Astfel, activele riscante au recuperat din pierderile trimestrului anterior, hedging-ul natural de portofoliu, respectiv obligatiunile guvernamentale si aurul au avut o performanta mai buna pe masura ce economiile au inceput sa se redeschida pe final de luna mai si inceput de luna iunie, iar datele macroeconomice au inceput sa se imbunatateasca. Banca Angliei, de exemplu, si-a majorat programul de relaxare cantitativa cu inca 100 de miliarde GBP, contribuind la mentinerea randamentelor Gilt pe 10 ani ale Regatului Unit la aproximativ 0,2%.



VI. CONTEXTUL SI EVOLUTIA MACROECONOMICA LA NIVEL LOCAL

Pe de alta parte, virusul nu a fost complet eradicat, nici vreun vaccin aprobat. In Europa continentală, Australasia și unele parti ale Asiei, inclusiv China, numărul de noi cazuri de infectii au scăzut la niveluri mult mai reduse și economiile au început să se redeschidă. În Regatul Unit, noile infectii au continuat de asemenea să scadă, deși nu la niveluri la fel de scăzute ca în Europa. Pe finalul lunii iunie, în SUA, numărul de infectii noi a fost în creștere din nou, în timp ce mai multe piețe emergente, inclusiv India și o mare parte din America Latină, au fost în imposibilitatea de a ține virusul sub control. În ciuda acestui risc, de creștere a ratelor de infecție, acțiunile din SUA au înregistrat creșteri de până la aproximativ 20% în trimestrul doi iar acțiunile piețelor emergente au crescut cu până la 18%, în timp ce acțiunile europene au înregistrat creșteri de 15%. În plus, climatul a fost afectat și de riscuri politice, date de perspectiva alegerilor americane, tensiunile dintre China și restul lumii și Brexit-ul încă nerezolvat, riscuri care cel mai probabil vor fi reînstalate și în semestrul doi al anului. Per ansamblu, piețele au recuperat pe fondul pachetelor de stimuli de natură fiscală și monetară, combinat cu redeschiderea economiilor, cele fiscale nefiind atât de generoase pe cât cele monetare, cel puțin în cadrul anumitor state. Pe măsura ce restricțiile au fost relaxate, există posibilitatea ca riscul de infecție să crească, ceea ce ar duce la reinstaurarea unor noi măsuri de distanțare socială. În acest sens, credem că o abordare flexibilă și concentrată pe active ale companiilor care au finanțare solide și pot supraviețui în timpul crizei, s-ar constitui în piloni mult mai utili în realizarea construcției portofoliului, mai ales în perioada ce urmează. Volatilitatea va fi de asemenea la un nivel ridicat, ceea ce ar putea crea premisele unor volume de tranzacționare mai ridicate, deși sezonul cald de obicei evoluează contrar acestei asumptii. La nivel local, măsurile restrictive au fost instaurate în perioada 16 martie-15 mai, cu măsuri de distanțare socială severe care au fost relaxate ulterior datei de 15 mai. Până la finalul lunii iunie, panta cazurilor noi de îmbolnăviri raportate nu a fost una descendentă ci mai degrabă a înregistrat o volatilitate ridicată cu diverse varfuri în funcție de gradul de relaxare asociat. Din punct de vedere economic, PIB-ul aferent T1'20 raportat de Institutul Național de Statistică, a înregistrat o creștere cu 2,4% pe seria brută și cu 2,7% pe seria ajustată sezonier. Cu mențiunea că estimările "semnal" precum și cele provizorii ale produsului intern brut trimestrial sunt afectate de dificultățile create de criza pandemică și de instituirea stării de urgență. Din punct de vedere al inflației, aceasta a avut o evoluție descendentă coborând de la 4% la un nivel de ușor peste 2.25% în luna mai, fiind influențată de volum redus al consumului în perioada de instaurare a stării de urgență, deși accesul mai puțin facil la resurse a dus la o scumpire a produselor alimentare și a serviciilor care comportă costuri fixe. La nivel de măsuri fiscale și monetare pe perioada crizei pandemice, atât Guvernul cât și Banca Centrală au urmat aceleași măsuri declarate de către statele UE, respectiv asigurarea de pachete de natură fiscală pentru ajutorarea IMM-urilor, cât și a altor sectoare economice afectate prin acordarea de granturi cât și diferite scheme de ajutorare. Banca Centrală a redus dobânda de politică monetară de două ori în cadrul primului semestru, la 2% în 23 martie și ulterior la 1.75% în 2 iunie. Ca un element de noutate, BNR a recurs și la cumpărarea de titluri de stat în lei de pe piața secundară în vederea consolidării lichidității structurale din sistemul bancar care să contribuie la finanțarea în bune condiții a economiei reale și a sectorului public, fapt ce a favorizat piața titlurilor de stat, în timp ce scăderea ratelor de dobândă în majoritatea economiilor emergente au susținut un dolar puternic.



Deși la nivel european au fost demarate suficient de multe acțiuni de redresare economică, inclusiv în România, efectele rămân incerte, pentru că nu se cunoaște ciclicitatea pandemiei. Pentru anul 2020, PIB-ul este estimat să scadă cu 6% urmat de o revenire a dinamicii anuale în teritoriu pozitiv în anul 2021. La martie 2020, datoria publică a ajuns la 38% din PIB, în creștere cu 2.7% față de finalul anului 2019. Creșterea a fost atribuită în principal majorării datoriei externe (+12% an-la-an), în contextul unei emisiuni de euro-obligațiuni în valoare de 3 miliarde EUR, în timp ce datoria internă a crescut cu 4% an-la-an în primele trei luni ale anului.

În urma deciziei de politică monetară a BNR din martie, condițiile de finanțare s-au îmbunătățit pe piața internă. Astfel, în cursul lunilor aprilie-mai au fost atrase finanțări în valoare de aproximativ 12.5 miliarde RON, licitațiile fiind suprascrise de aproximativ 2.3 ori față de sumele propuse, evoluții reflectate și în performanța randamentelor de pe piața secundară, acestea revenind la nivelul aferente lunii februarie pentru cele pe termen scurt, în timp ce scadențele pe termen lung s-au majorat cu 0.2-0.7 puncte procentuale. Cu toate acestea, costurile de finanțare ale României se mențin printre cele mai ridicate la nivelul Uniunii Europene.

Creșterea aversiunii la risc și îngrijorările investitorilor legate de capacitatea statului de a finanța cheltuielile suplimentare datorită pandemiei COVID-19 s-au manifestat în luna martie, când diferențialul de dobândă pentru titlurile suverane românești față de titlurile germane s-a majorat cu aproximativ 200 de puncte de bază față de luna martie, acestea situându-se la cel mai ridicat nivel din regiune. Deși Ministerul Finanțelor a emis obligațiuni în valoare de 3,3 miliarde EUR la finalul lunii mai, cea mai ridicată sumă obținută într-o emisiune externă, nivelul dobânzilor a fost cu aproximativ 1,6 puncte procentuale mai ridicat față de cea din luna ianuarie, indicând o creștere a aversiunii la risc din partea investitorilor.

Agențiile de rating au păstrat evaluarea datoriei publice românești în categoria de investiții, perspectiva a fost modificată la negativă în schimb. Procedura de deficit excesiv a fost inițiată în luna aprilie pe fondul încălcării limitei de deficit bugetar de 3%, dar și a lipsei de introducere a unei consolidări fiscale în urma avertizărilor Comisiei Europene. Luând în considerare situația excepțională și măsurile adoptate care conduc la majorarea semnificativă a deficitului bugetar, Comisia Europeană a decis suspendarea prevederilor privind tinta deficitului bugetar, pentru a permite statelor membre să implementeze măsuri fiscale adecvate orientate către redresarea economiei. În cazul României, având în vedere situația de deficit excesiv anterioară pandemiei, progresul în atingerea reducerii deficitului structural va fi evaluat prin excluderea costurilor suplimentare datorate crizei de sănătate.

Potrivit datelor BNR, creditarea bancară pentru firme este orientată într-o proporție ridicată către scadențele pe termen scurt, 41% din total împrumuturilor acordate companiilor sau 47 miliarde RON au o maturitate de până la 1 an, ceea ce indică o vulnerabilitate ridicată a expunerii acestor companii la criza existentă. Acest lucru poate duce la un impact negativ asupra lichidității și solvabilității companiilor ce poate afecta întreg sistemul bancar.



Revenind la evolutia pietei bursiere, la finalul primului trimestru, toate pietele de capital din Uniunea Europeana au inregistrat scaderi, dupa ce pandemia de coronavirus a condus la sistarea activitatii in mai multe sectoare economice, scaderile fiind foarte mari datorita faptului ca veneau dupa o perioada in care bursele traversau o perioada de maxime. Fiind raportata ca una din cele mai grave crize de sanatate publica, toti indicii principali ai burselor din Uniunea Europeana au intrat in teritoriu negativ, DAX pierzand 25%, CAC-40 a scazut cu 26%, FTSE MIB a pierdut 27%, in timp ce in regiunea Europei Centrale si de Est, scaderile au fost de 28% in Ungaria si de 30% in Polonia, in timp ce BET a scazut cu 23.6%. De altfel, in aceasta perioada, toate activele riscante au traversat o perioada mai putin favorabila, actiunile si obligatiunile riscante, fiind cele mai defavorizate. Pretul materiilor prime a evoluat de asemenea negativ pe fondul reducerii cererii mondiale, doar portofoliile ce au incorporat si produse de hedging au putut contracara scaderile generalizate de pe pietele de actiuni. Pe fondul panicii instaurate, la finalul primului trimestru, valoarea medie zilnica de tranzactionare a fost de 11.5 milioane EUR, iar valoarea de tranzactionare pe toate tipurile de instrumente financiare a depasit 740 milioane de EUR an-la-an.

In ceea ce priveste evolutia companiilor listate la Bursa de Valori Bucuresti, acestea au inregistrat cresteri si in luna aprilie, fiind prima luna completa de blocare voluntara a intregului sistem economic ca urmare a institutii starii de urgenta, masura ce a fost adoptata la jumatatea lunii martie ca reactie la pandemia de COVID-19. Conform site-ului Bursei de Valori Bucuresti, companiile incluse in indicele BET, care cuprinde cele mai tranzactionate 17 societati listate la BVB, au inregistrat o crestere de 4.63% comparativ cu luna martie, fiind de altfel si cel mai mare ritm de crestere lunara din anul 2020, acest lucru fiind posibil dupa ce investitorii si-au repositionat strategiile vizavi de portofoliile detinute in contextul pandemiei de COVID-19. Conform BVB, cresterea bursei raportata in luna aprilie a fost posibila si datorita efectului de baza, dupa ce in luna martie, piata de capital din Romania a consemnat o scadere de 16.4%, urmand astfel trendul inceput in februarie, impulsional si de pietele externe. La finalul primelor patru luni, piata de capital din Romania consemna o scadere de 20% la nivelul indicelui BET, iar valoarea totala de tranzactionare pe toate tipurile de instrumente financiare s-a apropiat de 1 miliard EUR, in crestere cu 34% an-la-an, in timp ce valoarea medie zilnica de tranzactionare a fost de aproximativ 11 milioane EUR, in crestere cu 30% an-la-an.

Per ansamblu, la finalul primului semestru piata de capital din Romania a inregistrat un nivel inca sub cel din 2019, fiind puternic influentat de criza generata de COVID-19. Indicele BET-FI fiind in schimb cel mai putin afectat, respectiv a consemnat un declin de doar 7.28%, ajungand la 44,087 puncte in ultima sedinta de tranzactionare din luna mai in timp ce pana la finalul lunii iunie, BET-FI a mai scazut cu inca 2.83%, ajungand pana la nivelul de 42,838 puncte. Indicele BET in schimb, nu a avut decat o evolutie stagnanta in cursul lunii iunie, respectiv a inregistrat un decline minor de 0.48%, evolutiile actiunilor cu pondere ridicata in indice nefiind tocmai pozitive, datorita faptului ca investitorii au marcat la piata minimul de profit realizat, neavand incredere intr-o investitie de portofoliu pe fondul incertitudinii legate de evolutia COVID-19. De altfel, volatilitatea a fost la un nivel foarte ridicat iar volumele de tranzactionare au semnalat acest lucru.



Politica de investitii a Fondului Deschis de Investitii Audas Piscator a urmarit diversificarea portofoliului in vederea asigurarii unui grad adecvat de lichiditate mentinand in acelasi timp si dispersia riscului, respectand conditiile legale impuse de A.S.F.

Activitatea de investitie a fost orientata catre emitenti cu potential de crestere cat si spre cei cu o politica stabila de acordare de dividende, urmarind o structura tinta de pana la 70% din portofoliu alocat in actiuni tranzactionate pe Bursa de Valori Bucuresti, precum si pe alte piete reglementate din Romania, dar si in titluri de stat sau depozite bancare pentru fructificarea surplusului de lichiditate ce poate aparea temporar.

Strategia investitionala a Fondului a urmarit o plasare eficienta in instrumente financiare respectand limitele investitionale si politica de investitii stabilite in Prospectul de emisiune, in conformitate cu prevederile O.U.G 32/2012 si ale Regulamentului A.S.F nr. 9/2014 completat cu modificarile ulterioare. S-a utilizat atat analiza fundamentala cat si analiza tehnica.

In baza prospectului de emisiune, si pentru a readuce in atentie limitele investitionale ale fondului, am extras mai jos cateva categorii mari de limite generale in ceea ce priveste constructia permisa a portofoliului, si anume:

- a) maxim 70% din activ in titluri de stat admise la tranzactionare pe o piata reglementata sau in cadrul altor sisteme de tranzactionare, sau contracte REPO avand la baza aceste tipuri de active;
- b) maxim 50% din activ in obligatiuni municipale si corporatiste, indiferent de maturitatea si rating-ul acestora. Expunerea maxima cumulata pe instrumentele enumerate la punctele a) si b) va fi de maxim 70% din activele Fondului;
- c) maxim 70% din activ in actiuni:
 - 1) admise la tranzactionare pe o piata reglementata din Romania sau dintr-un stat membru
 - 2) tranzactionate in cadrul altor sisteme alternative de tranzactionare din Romania;
 - 3) admise la cota oficiala a unei burse dintr-o tara terta sau negociate pe o alta piata reglementata dintr-o tara terta care opereaza in mod regulat si este recunoscuta si deschisa publicului, cu conditia ca alegerea bursei sau a pietei reglementate sa fie aprobata de A.S.F;
- d) maxim 100% din activ in depozite bancare pe termen scurt si mediu;
- e) expunerea globala legata de instrumentele financiare derivate va fi de maxim 100% din activul net.

In primul semestru din an, piata a avut o evolutie extrem de afectata de pandemia de COVID-19, care a imprimat BET o pierdere de 13.21% in timp ce BET-FI a pierdut 10%.

Evolutiile au fost influentate de revenirile consistente din trimestrul doi, insa perioada in ansamblu a fost una extrem de incarcata din punct de vedere al volumelor de tranzactionare, adecvata unei perioade pline de incertitudine la nivel economic, atat local cat si global.

VII. POLITICA DE INVESTITII SI EVOLUTIA PORTOFOLIULUI



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

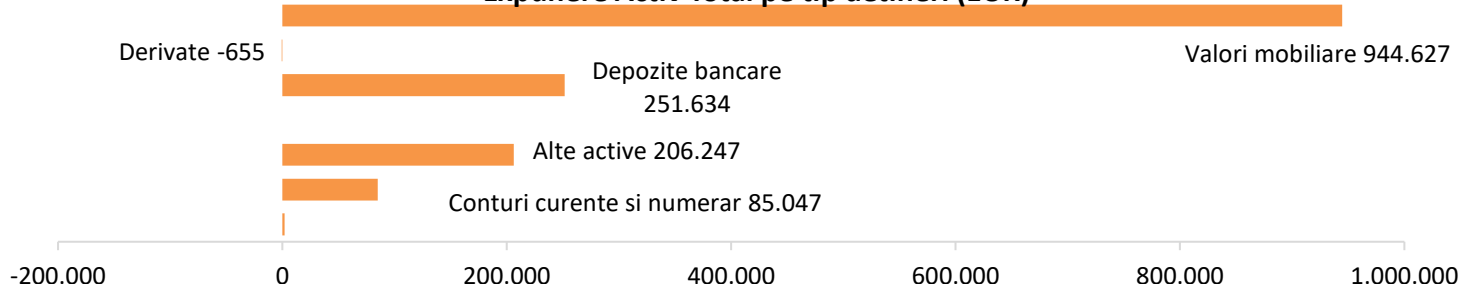
Soseaua Bucuresti – Ploiesti, nr. 7A, Et. 6 biroul 1, Sector 1, Bucuresti, Romania, Cod postal 013682

Tel: 0213.617.821, 0213.617.770, 0371.306.540 Fax: 0213.617.822

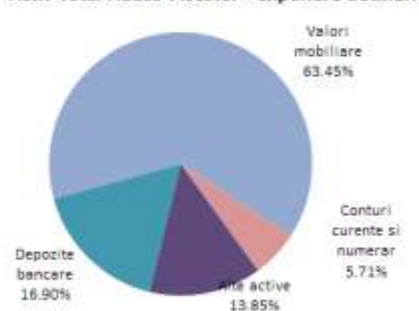
contact@atlas-am.ro

Situatia portofoliului la 30.06.2020

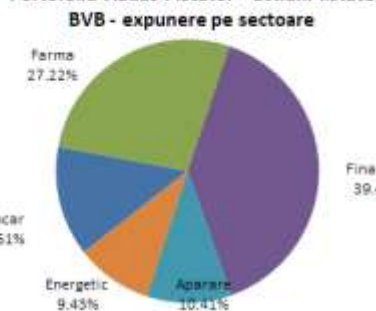
Expunere Activ Total pe tip detineri (EUR)



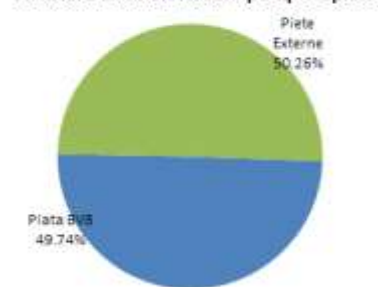
Activ Total Audas Piscator - expunere detineri



Portofoliu Audas Piscator - actiuni listate BVB - expunere pe sectoare



Structura Detineri Actiuni pe tip de piata



La finele primului semestru din 2020, structura activului total a fost de 63.45% actiuni, 16.90% depozite bancare si 5.71% numerar. Expunerea pe actiuni a fost concentrata in sectorul financiar, cu o pondere de 39.44%, 27.22% in cel farma, 13.51% in cel bancar iar o pondere de 9.43%, a fost alocata in sectorul energetic. In ceea ce priveste alocarea in actiuni, 49.74% a fost alocat pe piata interna, in timp ce 50.26% a fost alocat in pietele externe in actiuni cu potential de apreciere odata cu revenirea economica.

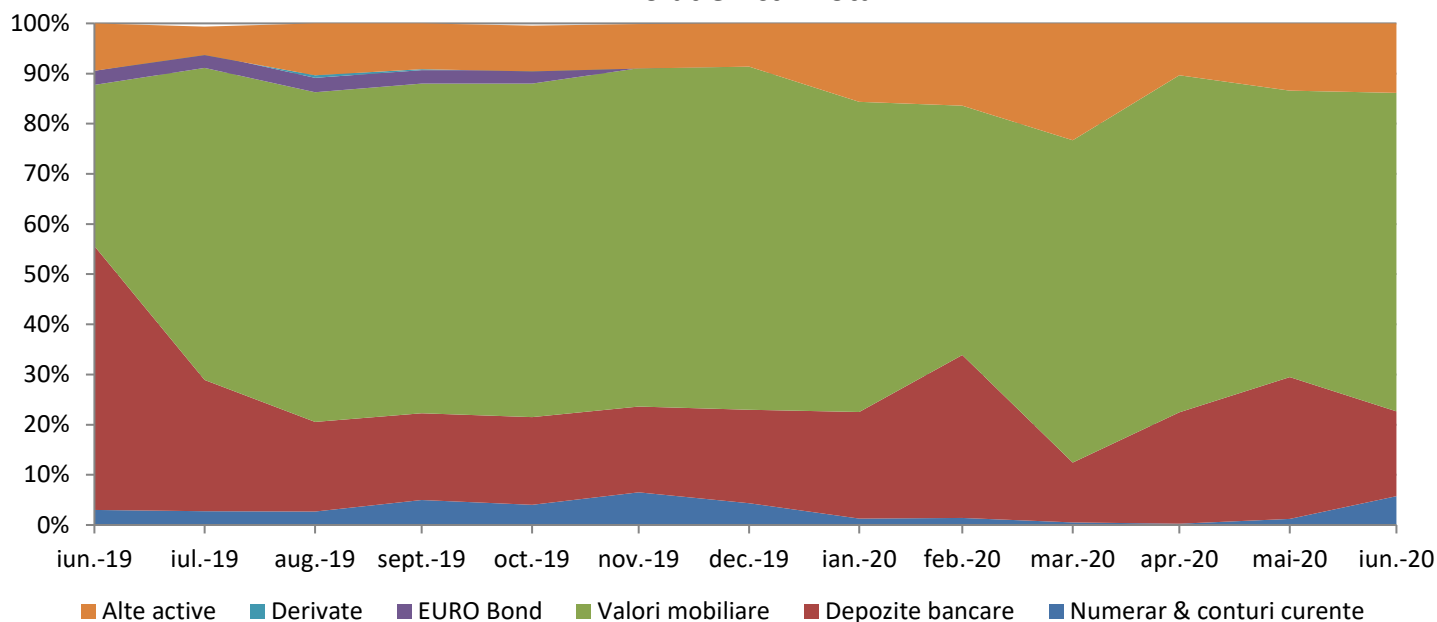
Piata bursiera a avut o traiectorie ascendenta pe intreg parcursul anului 2019 si in primele doua luni din 2020, deprecierea incepand cu luna martie, cand BET a pierdut 16.4%, indicele BET-FI inregistrand de asemenea o corectie de 13.45%, marcand debutul pandemiei de COVID-19 in Romania. Performanta portofoliului a fost determinata de evolutia actiunilor din sectorul financiar, care in ansamblu, au compensat scaderile abrupte din sectorul industrial afectat intr-o masura mai mare de reducerea cererii de materii prime la nivel mondial, precum si de blocarea activitatii la nivelul diverselor sectoare din economie.

In ceea ce priveste evolutia pozitiva a SIF-urilor din primul trimestru acestea au inregistrat aprecieri puternice, investitorii fiind impulsionati de perspectiva dividendelor aferente anului anterior, pe fondul rezultatelor financiare foarte bune ce urmau a fi anuntate. Astfel, dupa cresterile inregistrate in primul trimestru, s-a urmarit reducerea partiala a expunerii prin marcarea unor profituri, cu mentinerea tintei pentru o pondere de sub 50%, a portofoliului de actiuni.

Incepand cu luna Aprilie si odata cu redeschiderea graduala a economiilor pe masura ce restrictiile impuse pentru combaterea pandemiei de COVID-19 au fost ridicate, pietele de actiuni au inregistrat cresteri, insa evolutia acestora nu a fost lipsita de o volatilitate ridicata. Particularitatea de volatilitate a pietei din aceasta perioada s-a resimtit din plin in luna iunie, cand SIF-urile au avut o evolutie negativa, fapt ce a influentat in mod nefavorabil activul net raportat la finalul lunii, care a inregistrat o scadere de 11.79%.



Evolutie Activ Total



Pe 5 iunie, Standard&Poors a reconfirmat ratingul de credit pentru Romania la BBB, cu perspectiva negativa, in sa o reconfirmare a statutului investitional motivat de faptul ca Romania are suficienta capacitate pentru a absorbi nivelul de deteriorare economica care este asteptat pentru 2020; S&P vede o scadere economica de doar 5,5%, in timp ce Institutul National de Statistica considera ca in 2020, Romania ar putea inregistra o scadere de doar 1.9%, ceea ce este o prognoza foarte optimista in comparatie cu scaderile asteptate la nivelul celorlalte state europene. Reconfirmarea S&P, cat si anulara restrictiilor de carantina impuse au condus inca odata la revenirea pietelor.

Nivelul maxim permis pentru a fi investit in actiuni este de 70% din activ, sectoarele vizate fiind in continuare cel financiar, energetic, medical si al industriei de aparare, cu accent pe piata local fara a exclude investitii in emitenti din UE, in sa in principal se vor avea in vedere acei emitenti care au o lichiditate ridicata sau care au un caracter defensiv.

Evaluarea instrumentelor financiare derivate, neadmise la tranzactionare pe o piata reglementata sau in cadrul altor sisteme de tranzactionare aflate in portofoliul Fondului s-a realizat prin utilizarea cotatiilor furnizate de dealeri. Metoda de evaluare are la baza alinierea la standardele internationale de evaluare precum si cresterea transparentei evaluarii activelor. Utilizarea cotatiilor dealerilor ofera o evaluare reala si verificabila in orice moment a instrumentelor financiare derivate tranzactionate pe sisteme de tranzactionare care nu sunt accesibile tuturor participantilor pe piata. Volumul acestor tranzactii este mult mai semnificativ fata de instrumentele tranzactionate pe pietele reglementate dar accesul la informatii este mult mai restrictiv. Utilizarea cotatiilor dealerilor in evaluarea instrumentelor financiare consideram a fi in interesul investitorilor deoarece ofera o imagine reala a pozitiiilor detinute pe fiecare instrument financiar. Pozitia detinuta pe un instrument financiar poate fi inchisa doar pe platforma unde a fost deschisa tranzactia, utilizarea altor surse , altele decat cotatiile dealerilor unde fondul detine pozitii, poate determina o variatie semnificativa ce poate influenta calculul activului.



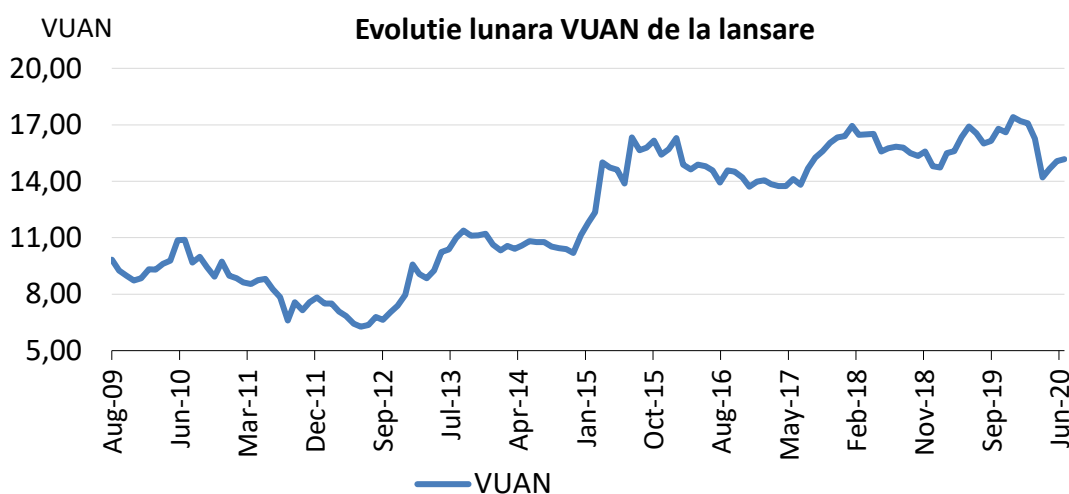
S.A.I. ATLAS ASSET MANAGEMENT S.A.

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

Tel: 0213.617.821, 0213.617.770, 0371.306.540 Fax: 0213.617.822

contact@atlas-am.ro

VIII. EVOLUTIA UNITATII DE FOND



Valoarea unitara a activului net a evoluat de la 17,1938 euro la inceputul anului la 15,1659 euro la sfarsitul lunii iunie inregistrand astfel o scadere de 11.79%.

In semestrul 1 2020 nu au intervenit modificari in Prospectul de emisiune, Contractul de societate si Regulile Fondului. In iunie 2020 a fost actualizat documentul Informații cheie destinate investitorilor, in sensul actualizarii comisioanelor valabile la 31.05.2020.

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. MODIFICARI IN ACTIVITATEA SI DOCUMENTELE FONDULUI

X. DETERMINAREA SI REPARTIZAREA VENITURILOR

XI. REMUNERATII IN 2020

Societatea aplica o politica de remunerare compatibila cu administrarea solida si eficace a riscurilor si care nu incurajeze asumarea unor riscuri incompatibile cu profilul de risc al Fondurilor administrate. Politica mentioneaza componentele fixe si variabile ale remuneratiei oferite de Societate si se aplica tuturor categoriilor de personal care au un impact important asupra profilului de risc al SAI Atlas Asset Management SA sau Fondurilor administrate, inclusiv Directorilor, persoane responsabile cu administrarea riscului, celor cu functii de control, precum si orice angajat ce primeste o remuneratie totala care il plaseaza in aceeasi categorie de remunerare cu persoanele aflate in functii de conducere si persoanele responsabile cu administrarea riscurilor.

Politica de remunerare este aprobata de catre Consiliul de Administratie al Societatii, care adopta si evalueaza cel puțin anual principiile generale ale politicii de remunerare si supravegheaza punerea in aplicare a acesteia.

Fondul si Societatea nu platesc comisioane de performanta salariatilor.

XII. INFORMATII PRIVIND REGULAMENTUL (UE) 2365/2015

În anul 2020, 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.

XIII. GUVERNANTA CORPORATIVA

Semestrial, membrii consiliului de administratie evalueaza eficienta sistemului de administrare a riscului. In urma acestei evaluari s-a constatat ca sistemul de administrare a riscului este operational si adecvat complexitatii activitatii SAI Atlas AM. Nu au fost identificate riscuri care sa perturbe activitatea SAI Atlas AM si a fondurilor administrate. Riscul este inherent in activitatile SAI ATLAS AM, dar acesta este gestionat intern printr-un proces continuu de identificare, masurare si monitorizare.

XIV. ALTE INFORMATII

Raportul semestrial 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 30.06.2020 sunt prezentate in **Anexa 1 si Anexa 2**.



FDI AUDAS PISCATOR SITUATIA DETALIATĂ A INVESTITIILOR LA DATA DE 30.06.2020

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

Curs de conversie BNR din moneda fondului EUR/RON = 4.8423

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

Moneda RON.

Emitent	Simbol	Cod ISIN	Data ultimei sedințe în care s-a tranzactionat	Nr. actiuni deținute	Valoarea nominală	Valoare actiune	Valoare totală	Curs conversie în moneda fondului RON/EUR	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	%	%
ROPHARMA SA	RPH	ROIAFRACNOR4	26.06.2020	2.150.000	0,1000	0,2880	619.200,0000	0,20651	127.873,1181	619.200,00	0,421	8,589
SIF TRANSILVANIA S.A.	SIF3	ROSIFCACNOR8	30.06.2020	925.000	0,1000	0,3610	333.925,0000	0,20651	68.959,9983	333.925,00	0,043	4,632
SIF MOLDOVA S.A.	SIF2	ROSIFBACNOR0	30.06.2020	430.000	0,1000	1,3100	563.300,0000	0,20651	116.329,0172	563.300,00	0,043	7,814
AEROSTAR S.A.	ARS	ROAEROACNOR5	29.06.2020	29.286	0,3200	3,8000	111.286,8000	0,20651	22.982,2192	111.286,80	0,019	1,544
SOCIETATEA ENERGETICA ELECTRICA S.A.	EL	ROELECACNOR5	30.06.2020	20.728	10,0000	10,3500	214.534,8000	0,20651	44.304,3182	214.534,80	0,006	2,976
BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE S.A.	BRD	ROBRDBACNOR2	30.06.2020	26.580	1,0000	11,5600	307.264,8000	0,20651	63.454,3089	307.264,80	0,004	4,262
IAR SA Brasov	IARV	ROIARVACNOR1	30.06.2020	8.838	2,5000	14,2000	125.499,6000	0,20651	25.917,3533	125.499,60	0,047	1,741
TOTAL							2.275.011,0000		469.820,3332	2.275.011,00		31,559

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

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

Moneda EUR.

Emitent	Simbol	Cod ISIN	Data ultimei sedințe în care s-a tranzactionat	Nr. actiuni deținute	Valoarea nominală	Pret piață	Valoare totală	Curs conversie în moneda fondului EUR/EUR	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	%	%
COMMERZBANK AG	CBK	DE000CBK1001	30.06.2020	15.000	1,0000	3,9670	59.505,0000	1,00000	59.505,0000	288.141,06	0,001	3,997
ING GROEP N.V.	INGA	NL0011821202	30.06.2020	10.000	0,0100	6,1980	61.980,0000	1,00000	61.980,0000	300.125,75	0,000	4,163
DEUTSCHE LUFTHANSA AG	LHA	DE0008232125	30.06.2020	12.260	2,5600	8,9420	109.628,9200	1,00000	109.628,9200	530.856,12	0,002	7,364
RENAULT	RNO	FR0000131906	30.06.2020	3.000	3,8100	22,5800	67.740,0000	1,00000	67.740,0000	328.017,40	0,001	4,550
ACCOR	AC	FR0000120404	30.06.2020	1.605	3,0000	24,2100	38.857,0500	1,00000	38.857,0500	188.157,49	0,001	2,610
BNP PARIBAS ACT.A	BNP	FR0000131104	30.06.2020	1.290	2,0000	35,3700	45.627,3000	1,00000	45.627,3000	220.941,07	0,000	3,065
AIRBUS	AIR	NL0000235190	30.06.2020	1.440	1,0000	63,5200	91.468,8000	1,00000	91.468,8000	442.919,37	0,000	6,144
TOTAL							474.807,0700		474.807,0700	2.299.158,28		31,894

IX. Disponibil în conturi curente si numerar

1. Disponibil în conturi curente si numerar în lei

Moneda RON.

Denumire banca	Valoare curenta	Curs conversie în moneda fondului RON/EUR	Valoare în moneda fondului	Valoare actualizată curs BNR	Pondere în activul total al O.P.C.
	RON		EUR	RON	%
BRD	8,3400	0,20651	1,7223	8,34	0,000
B.C. INTESA SANPAOLO ROMANIA SA	0,0000	0,20651	0,0000	0,00	0,000
BCR	63,9600	0,20651	13,2086	63,96	0,001
FIRST BANK (PIRAEUS BANK)	7.189,6600	0,20651	1.484,7614	7.189,66	0,100
TOTAL	7.261,9600		1.499,6923	7.261,96	0,101

2. Disponibil în conturi curente si numerar denuminate în valuta

Disponibil în conturi curente si numerar denuminate în CHF.

Denumire banca	Valoare curenta	Curs conversie în moneda fondului CHF/EUR	Valoare în moneda fondului	Valoare actualizată curs BNR	Pondere în activul total al O.P.C.
	CHF		EUR	RON	%
BRD	0,0000	0,93740	0,0000	0,00	0,000
B.C. INTESA SANPAOLO ROMANIA SA	24.506,1900	0,93740	22.972,1025	111.237,81	1,543
TOTAL	24.506,1900		22.972,1025	111.237,81	1,543

Disponibil in conturi curente si numerar denuminate in DKK.

Denumire banca	Valoare curenta	Curs conversie in moneda fondului DKK/EUR	Valoare in moneda fondului	Valoare actualizata curs BNR	Pondere in activul total al O.P.C.
	DKK		EUR	RON	%
BRD	332.165,2300	0,13420	44.576,5739	215.853,14	2,994
TOTAL	332.165,2300		44.576,5739	215.853,14	2,994

Disponibil in conturi curente si numerar denuminate in EUR.

Denumire banca	Valoare curenta	Curs conversie in moneda fondului EUR/EUR	Valoare in moneda fondului	Valoare actualizata curs BNR	Pondere in activul total al O.P.C.
	EUR		EUR	RON	%
B.C. INTESA SANPAOLO ROMANIA SA	0,0000	1,00000	0,0000	0,00	0,000
BRD	0,0000	1,00000	0,0000	0,00	0,000
BRD	15.384,8900	1,00000	15.384,8900	74.498,25	1,033
BCR	0,0000	1,00000	0,0000	0,00	0,000
FIRST BANK (PIRAEUS BANK)	579,7300	1,00000	579,7300	2.807,23	0,039
TOTAL	15.964,6200		15.964,6200	77.305,48	1,072

Disponibil in conturi curente si numerar denuminate in GBP.

Denumire banca	Valoare curenta	Curs conversie in moneda fondului GBP/EUR	Valoare in moneda fondului	Valoare actualizata curs BNR	Pondere in activul total al O.P.C.
	GBP		EUR	RON	%
BRD	0,0000	1,09490	0,0000	0,00	0,000
B.C. INTESA SANPAOLO ROMANIA SA	0,0000	1,09490	0,0000	0,00	0,000
TOTAL	0,0000		0,0000	0,00	0,000

Disponibil in conturi curente si numerar denuminate in JPY.

Denumire banca	Valoare curenta	Curs conversie in moneda fondului JPY/EUR	Valoare in moneda fondului	Valoare actualizata curs BNR	Pondere in activul total al O.P.C.
	JPY		EUR	RON	%
BRD	0,0000	0,00830	0,0000	0,00	0,000
B.C. INTESA SANPAOLO ROMANIA SA	0,0000	0,00830	0,0000	0,00	0,000
TOTAL	0,0000		0,0000	0,00	0,000

Disponibil in conturi curente si numerar denuminate in USD.

Denumire banca	Valoare curenta	Curs conversie in moneda fondului USD/EUR	Valoare in moneda fondului	Valoare actualizata curs BNR	Pondere in activul total al O.P.C.
	USD		EUR	RON	%
B.C. INTESA SANPAOLO ROMANIA SA	0,0000	0,89280	0,0000	0,00	0,000
FIRST BANK (PIRAEUS BANK)	37,9600	0,89280	33,8907	164,11	0,002
BRD	0,0000	0,89280	0,0000	0,00	0,000
TOTAL	37,9600		33,8907	164,11	0,002

X. Depozite bancare

1. Depozite bancare denuminate in lei

Moneda RON.

Denumire bancă	Data constituirii	Data scadentei	Rata dobanzii	Valoare initială	Crestere zilnica	Dobânda cumulată	Valoare totala	Curs conversie in moneda fondului RON/EUR	Valoare totala in moneda fondului	Valoare actualizata curs BNR	Pondere in activul total al O.P.C.
			%	RON	RON	RON	RON		EUR	RON	%
BRD	30.06.2020	01.07.2020	1,5	200.274,59	8,3448	0,0000	200.274,59	0,20651	41.359,3933	200.274,59	2,778
B.C. INTESA SANPAOLO ROMANIA SA	30.06.2020	01.07.2020	1,54	802.584,96	34,3328	0,0000	802.584,96	0,20651	165.744,5759	802.584,96	11,133
TOTAL							1.002.859,55		207.103,9692	1.002.859,55	13,911

2. Depozite bancare denuminate în valută în Romania

Moneda EUR.

Denumire bancă	Data constituirii	Data scadentei	Rata dobanzii	Valoare initială	Crestere zilnica	Dobânda cumulată	Valoare totala	Curs conversie in moneda fondului	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 SA	30.06.2020	01.07.2020	0	677,38	0,0000	0,0000	677,38	1,00000	677,3800	3.280,08	0,046
TOTAL							677,38		677,3800	3.280,08	0,046

Moneda USD.

Denumire bancă	Data constituiri	Data scadentei	Rata dobanzii	Valoare inițială	Crestere zilnică	Dobânda cumulată	Valoare totală	Curs conversie în moneda fondului	Valoare totală în moneda fondului	Valoare actualizată curs BNR	Pondere în activul total al O.P.C.
B.C. INTESA SANPAOLO ROMANIA SA	30.06.2020	01.07.2020	%	USD	USD	USD	USD		EUR	RON	%
TOTAL			0,1	49.118,35	0,1364	0,0000	49.118,35	0,89280	43.852,8629	212.348,72	2,946
							49.118,35		43.852,8629	212.348,72	2,946

Anexa 1

XII. Instrumente financiare derivate negociate în afara piețelor reglementate

1. Contracte forward

Contract EUR/USD- CITI 01.07.2020.

Contraparte	CF	Tip contract	Data achizitiei	Data scadentei	Cantitate	Preț mediu vânzare / cumpărare	Cotare	Valoare marja	Profit/Pierdere totală	Valoare	Curs conversie în moneda fondului USD/EUR	Valoare în moneda fondului	Valoare actualizată curs BNR	Pondere în activul total al O.P.C.
						USD	USD	USD	USD	USD		EUR	RON	%
CITI BANK	1201810082	Cumparare	29.06.2020	01.07.2020	750000	1,125816	1,123127		-2.016,6750	-2.016,6750	0,89280	-1.800,4874	-8.718,50	-0,121
TOTAL										-2.016,6750		-1.800,4874	-8.718,50	-0,121

Contract EUR/USD- CITI 02.07.2020.

Contraparte	CF	Tip contract	Data achizitiei	Data scadentei	Cantitate	Preț mediu vânzare / cumpărare	Cotare	Valoare marja	Profit/Pierdere totală	Valoare	Curs conversie în moneda fondului USD/EUR	Valoare în moneda fondului	Valoare actualizată curs BNR	Pondere în activul total al O.P.C.
						USD	USD	USD	USD	USD		EUR	RON	%
CITI BANK	1201820264	Cumparare	30.06.2020	02.07.2020	1500000	1,122295	1,123150		1.282,6500	1.282,6500	0,89280	1.145,1499	5.545,16	0,077
TOTAL										1.282,6500		1.145,1499	5.545,16	0,077

XV. Dividende sau alte drepturi de primit

1. Dividende de încasat

Moneda RON.

Emitent	Simbol	Cod ISIN	Data ex-dividend	Nr. actiuni	Dividend brut	Valoare totală	Curs conversie în moneda fondului RON/EUR	Valoare în moneda fondului	Valoare actualizată curs BNR	Pondere în activul total al O.P.C.
					RON	RON		EUR	RON	%
IAR SA Brasov	IARV	ROIARVACNOR1	25.06.2020	8.838	1	8.838,0000	0,20651	1.825,1657	8.838,00	0,123
TOTAL						8.838,0000		1.825,1657	8.838,00	0,123

XVI. Alte active

Moneda RON.

Denumire	Valoare curentă	Curs conversie în moneda fondului RON/EUR	Valoare în moneda fondului	Valoare actualizată curs BNR	Pondere în activul total al O.P.C.
	RON		EUR	RON	%
Sume în tranzit bancar (FDI AUDAS PISCATOR, RON)	-8,3400	0,20651	-1,7223	-8,34	0,000
TOTAL	-8,3400		-1,7223	-8,34	0,000

Moneda USD.

Denumire	Valoare curentă	Curs conversie în moneda fondului USD/EUR	Valoare în moneda fondului	Valoare actualizată curs BNR	Pondere în activul total al O.P.C.
	USD		EUR	RON	%
Sume virate la CITIBANK	231.013,6400	0,89280	206.248,9778	998.719,43	13,854
TOTAL	231.013,6400		206.248,9778	998.719,43	13,854

XVII. Cheltuieli

Moneda EUR.

Denumire	Valoare curentă	Curs conversie în moneda fondului EUR/EUR	Valoare în moneda fondului	Valoare actualizată curs BNR
	EUR		EUR	RON
COMISION ADMINISTRARE	4.545,2166	1,00000	4.545,2166	22.009,30
COMISION DEPOZITARE	450,7343	1,00000	450,7343	2.182,59
COMISION ASF	118,1755	1,00000	118,1755	572,24
COMISION DECONTARE PIETE EXTERNE	1.320,0000	1,00000	1.320,0000	6.391,84
Comision audit	119,5396	1,00000	119,5396	578,85
TOTAL	6.553,6660		6.553,6660	31.734,82

Moneda RON.

Denumire	Valoare curentă	Curs conversie în moneda fondului RON/EUR	Valoare în moneda fondului	Valoare actualizată curs BNR
	RON		EUR	RON
COMISION CUSTODIE	265,6992	0,20651	54,8705	265,70
COMISION DECONTARE BVB	14,7400	0,20651	3,0440	14,74
TOTAL	280,4392		57,9145	280,44

SITUATIA ACTIVELOR SI OBLIGATIILOR FONDULUI FDI AUDAS PISCATOR IN DATA DE 30.06.2020

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	68,72	68,47	1.398.661,8591	6.684.624,6233	63,74	63,45	944.627,4032	4.574.169,2747	-2.110.455,3486
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)									
1.1.1. Actiuni (RO)	68,72	68,47	1.398.661,8591	6.684.624,6233	31,70	31,56	469.820,3332	2.275.010,9994	-4.409.613,6239
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:									
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)									
1.2.1. Actiuni (SM)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	32,04	31,89	474.807,0700	2.299.158,2753	2.299.158,2753
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:									
1.2.3.1. Obligatiuni emise de administratia publica centrala (SM)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
1.2.3.2. Obligatiuni emise de administratia publica locala (SM)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
1.2.3.3. Obligatiuni corporative (SM)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
1.2.4. Alte titluri de creanta (cu mentionarea pe tipuri si categorii de emitent) (SM)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
1.2.5. Alte valori mobiliare, instrumente ale pietei monetare (pe categorii) (SM)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
1.3. Valorile mobiliare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat tert Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise la cota oficiala a unei burse dintr-un stat tert sau negociate pe o alta piata reglementata dintr-un stat tert, care opereaza in mod regulat si este recunoscuta si deschisa publicului, aprobate de A.S.F (ST)									
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:									
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									
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
1.4.3. Drepturi de preferinta (ulterior înregistrării la un depozitar central, anterior admiterii la tranzactionare)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
1.5. Alte valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare mentionate la art. 83 alin.(1) lit.a) din O.U.G. nr. 32/2012									
1.5.1. Actiuni neadmise la tranzactionare	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
1.5.2. Actiuni tranzactionate în cadrul altor sisteme decât pietele reglementate	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
1.5.3. Actiuni neadmise la tranzactionare evaluate la valoare zero (lipsă situatii financiare actualizate depuse la Registrul Comertului)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
1.5.4. Obligatiuni neadmise la tranzactionare emise de administratia publica centrala	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
1.5.5. Obligatiuni neadmise la tranzactionare emise de administratia publica locala	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
1.5.6. Obligatiuni corporative neadmise la tranzactionare	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
1.5.7. Efecte de comert	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 tranzactionate pe o piata reglementata, 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 tranzactionate pe o piata reglementata sau pe un sistem alternativ de tranzactionare din Romania (RO)									
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 tranzactionate pe o piata reglementata sau pe un sistem alternativ de tranzactionare 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 tranzactionate pe o piata reglementata sau pe un sistem alternativ de tranzactionare dintr-un stat tert (ST)									
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 si numerar	4,35	4,34	88.610,6962	423.497,0900	5,74	5,71	85.046,8794	411.822,5000	-11.674,5900
4. Depozite bancare	18,69	18,62	380.318,8662	1.817.657,9600	16,98	16,90	251.634,2121	1.218.488,3500	-599.169,6100
4.1. Depozite bancare constituite la institutii de credit din Romania (RO)	18,69	18,62	380.318,8662	1.817.657,9600	16,98	16,90	251.634,2121	1.218.488,3500	-599.169,6100
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 tranzactionate 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 tranzactionate pe o piață reglementată din Romania (RO)									
5.1.1. Contracte futures pe actiuni (RO)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
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 dobanzii (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. Optiuni 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. Optiuni pe rata dobanzii (RO)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
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 piață reglementată dintr-un stat membru (SM)									
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 piață reglementată dintr-un stat tert (ST)									
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 în afara piețelor reglementate	-0,02	-0,02	-327,4506	-1.564,9847	-0,04	-0,04	-655,3375	-3.173,3407	-1.608,3560
6.1. Contracte forward pe curs de schimb	-0,02	-0,02	-327,4506	-1.564,9847	-0,04	-0,04	-655,3375	-3.173,3407	-1.608,3560
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	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
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 diferență (CFD) pe curs de schimb	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
6.8. Contracte pe diferență (CFD) pe rata dobanzii	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
6.9. Alte tipuri de contracte pe diferență (CFD)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
7. Instrumente ale pieței monetare, altele decât cele tranzactionate pe o piață reglementată, conform art. 82 lit.g) din O.U.G. nr. 32/2012	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
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	0,12	0,12	1.825,1657	8.837,9999	8.837,9999
9.1. Dividende de încasat	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,12	0,12	1.825,1657	8.837,9999	8.837,9999
9.2. Actiuni distribuite fără contraprestatie în bani	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
9.3. Actiuni distribuite cu contraprestatie în bani	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
9.4. Suma de plata pentru actiuni distribuite cu contraprestatie în bani	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
9.5. Suma de incasat pentru actiunile unor societati caroa li s-a redus capitalul social prin diminuarea valorii nominale	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
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	8,63	8,60	175.603,7630	839.263,0600	13,92	13,85	206.247,2555	998.711,0900	159.448,0300
10.1. Sume in tranzit bancar	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	-1,7223	-8,3400	-8,3400
10.2. Sume in curs de decontare	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
10.2.1. Sume in curs de decontare - cumparari	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
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	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
10.6. Sume aflate la terti	8,63	8,60	175.603,7630	839.263,0600	13,92	13,85	206.248,9778	998.719,4300	159.456,3700
10.6.1. Sume aflate la SSIF	8,63	8,60	175.603,7630	839.263,0600	13,92	13,85	206.248,9778	998.719,4300	159.456,3700
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			2.042.867,7339	9.763.477,7600			1.488.725,5784	7.208.855,8700	-2.554.621,8900
12. Cheltuielile fondului			7.500,8711	35.848,9100			6.611,5805	32.015,2600	-3.833,6500
12.1. Comisioane SAI	0,30	0,30	6.079,5313	29.055,9000	0,31	0,31	4.545,2166	22.009,3000	-7.046,6000
12.2. Comisioane depozitar	0,03	0,03	602,8869	2.881,3800	0,03	0,03	450,7343	2.182,5900	-698,7900
12.3. Comisioane intermediar	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
12.4. Comisioane ASF	0,01	0,01	158,0678	755,4500	0,01	0,01	118,1755	572,2400	-183,2100
12.5. Comision audit	0,03	0,03	536,6900	2.565,0000	0,01	0,01	119,5396	578,8500	-1.986,1500
12.6. Comision decontare	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,09	0,09	1.323,0440	6.406,5800	6.406,5800
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	0,01	0,01	123,6951	591,1800	0,00	0,00	54,8705	265,7000	-325,4800
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			2.035.366,8628	9.727.628,8500			1.482.113,9979	7.176.840,6100	-2.550.788,2400

Situatia valorii unitare a activului net

Denumire element	Perioada curenta	Perioada corespunzatoare a anului precedent	Diferente
Valoare activ net	1.482.114,00	2.035.366,86	-553.252,86
Numar de unitati de fond in circulatie	97.726,8660	118.378,1392	-20.651,2732
Valoarea unitara a activului net	15,1659	17,1938	-2,0279

FDI AUDAS PISCATOR
Adresa : Localitate BUCURESTI
Sector 1 Str. Soseaua Bucuresti-Ploiesti Nr. 7A
Bl. - Sc. - Ap. -
Telefon 0213617821 Fax 0213617822
Numar din registrul comertului J40/15700/15.09.2008
Persoana responsabila: Balaci Dragos
Persoana autorizata: Balaci Dragos

Raport conform cu Decizia CNVM 1157/22.07.2009
Forma de proprietate Societate pe actiuni
Activitate preponderanta (denumita clasa CAEN): Activitati de
administrare a fondurilor
Cod clasa CAEN
Cod fiscal / Cod unic de inregistrare CSC06FDIR/400060

Funcție: Director General
Funcție: Director General

**SITUAȚIA ACTIVELOR, DATORIILOR ȘI CAPITALURILOR PROPRII
PENTRU ORGANISMELE DE PLASAMENT COLECTIV CARE NU SUNT COSTITUITE PRIN ACT CONSTITUTIV
la data de 30.06.2020**

Denumirea elementului	Nr. Rd.	Sold la:	
		Începutul anului	Sfârșitul perioadei de raportare
A	B	1	2
A. ACTIVE IMOBILIZATE (rd. 02)	1	0,00	0,00
I. IMOBILIZĂRI FINANCIARE (ct. 265 + 267)	2	0,00	0,00
B. ACTIVE CIRCULANTE (rd. 04 + 05 + 06)	3	9.763.478,12	7.208.858,48
I. CREAȚE (ct. 409 + 411 + 413 + 446* + 452 + 461 + 473* + 5187)	4	1.121,74	8.896,48
II. INVESTIȚII PE TERMEN SCURT (ct. 5031 + 5061 + 5062 + 5071 + 5072 + 5081 + 5082 + 5088 + 5113 + 5114)	5	6.682.874,63	4.574.169,27
III. CASA ȘI CONTURI LA BĂNCI (ct. 5112 + 5121 + 5124 + 5125 + 5311 + 5314)	6	3.079.481,75	2.625.792,73
C. CHELTUIELI ÎN AVANS (ct. 471) din care:	7	0,00	0,00
Sume de reluat într-o perioadă de până la un an (din ct. 471)	8	0,00	0,00
Sume de reluat într-o perioadă mai mare de un an (din ct. 471)	9	0,00	0,00
D. DATORII: SUME CE TREBUIE PLĂTITE ÎNTR-O PERIOADĂ DE PÂNĂ LA UN AN (ct. 419 + 401 + 408 + 403 + 452** + 167 + 168 + 269 + 446** + 462 + 473** + 509 + 5191 + 5192 + 5198 + 5186)	10	35.849,27	32.015,13
E. ACTIVE CIRCULANTE NETE, RESPECTIV DATORII CURENTE NETE (rd. 03 + 08-10-15)	11	9.727.628,85	7.176.843,35
F. TOTAL ACTIVE MINUS DATORII CURENTE (rd. 01 + 09 + 11)	12	9.727.628,85	7.176.843,35
G. DATORII: SUME CE TREBUIE PLĂTITE ÎNTR-O PERIOADĂ MAI MARE DE UN AN (ct. 419 + 401 + 408 + 403 + 452** + 167 + 168 + 269 + 446** + 462 + 473** + 509 + 5186 + 5191 + 5192 + 5198)	13	0,00	0,00
H. VENITURI ÎN AVANS (ct. 472) din care:	14	0,00	0,00
Sume de reluat într-o perioadă de până la un an (din ct. 472)	15	0,00	0,00
Sume de reluat într-o perioadă mai mare de un an (din ct. 472)	16	0,00	0,00
I. CAPITAL ȘI REZERVE	17	X	X
I. CAPITAL			
- capital privind unitățile de fond (ct. 1017)	18	8.421.601,85	8.161.282,47
II. PRIME DE EMISIUNE			
- prime de emisiune aferente unităților de fond (ct. 1045)	19	0,00	0,00
III. REZERVE			
- rezerve (ct. 106)	20	0,00	0,00
IV. REZULTATUL REPORTAT (ct. 117)		X	X
Sold C	21	0,00	0,00
Sold D	22	0,00	0,00
V. REZULTATUL LA SFÂRȘITUL PERIOADEI DE RAPORTARE (ct. 121)		X	X
Sold C	23	1.306.027,00	0,00
Sold D	24	0,00	984.439,12
- Repartizarea rezultatului (ct. 129)	25	0,00	0,00
TOTAL CAPITALURI PROPRII (rd. 18 + 19 + 20 + 21-22 + 23-24-25)	26	9.727.628,85	7.176.843,35

Administrator,
Nume si prenume
Liviu Stefan Arnautu

Intocmit,
Nume si prenume
Calitatea
Nr. de inregistrare in
organismul profesional

Ioan Barjoveanu
EXPERT CONTABIL
38234

Judetul
FDI AUDAS PISCATOR
Judetul
Adresa : Localitate BUCURESTI
Sector 1 Str. Soseaua Bucuresti-Ploiesti Nr. 7A
Bl. - Sc. - Ap. -
Telefon 0213617821 Fax 0213617822
Numar din registrul comertului J40/15700/15.09.2008
Persoana responsabila: Balaci Dragos
Persoana autorizata: Balaci Dragos

Raport conform cu Decizia CNVM 1157/22.07.2009
Forma de proprietate Societate pe actiuni
Activitate preponderanta (denumita clasa CAEN): Activitati
de administrare a fondurilor
Cod clasa CAEN
Cod fiscal / Cod unic de inregistrare CSC06FDIR/400060

Funcctie: Director General
Funcctie: Director General

SITUAȚIA VENITURILOR ȘI CHELTUIELILOR
PENTRU ORGANISMELE DE PLASAMENT COLECTIV CARE NU SUNT CONSTITUITE PRIN ACT CONSTITUTIV
la data de 30.06.2020

- lei -

Denumirea indicatorilor	Nr. Rd.	Realizări aferente perioadei de raportare	
		Precedente	Curente
A	B	1	2
VENITURI -TOTAL (rd. 02 la 07)	1	9.230.731,44	8.290.985,62
1. Venituri din imobilizări financiare investiții financiare pe termen scurt (ct. 761)	2	8.561.849,87	7.438.279,65
2. Venituri din investiții financiare cedate (ct. 764)	3	0,00	0,00
3. Venituri din dobânzi (ct. 766)	4	27.238,30	12.937,05
4. Alte venituri financiare, inclusiv din diferențe de curs valutar (ct. 765, ct. 767, ct. 768)	5	641.643,27	839.768,92
5. Venituri din comisioane (ct. 7047)	6	0,00	0,00
6. Alte venituri (ct. 754, ct. 758)	7	0,00	0,00
CHELTUIELI -TOTAL (rd. 09 la 16)	8	8.301.157,89	9.275.424,74
7. Cheltuieli privind investițiile financiare cedate (ct. 664)	9	7.382.970,08	8.120.207,89
8. Cheltuieli privind dobânzile (ct. 666)	10	0,00	0,00
9. Alte cheltuieli financiare, inclusiv din diferențe de curs valutar (ct. 665, 667, 668)	11	726.729,20	945.637,74
10. Cheltuieli privind comisioanele, onorariile și cotizațiile (ct. 622)	12	176.602,69	193.559,42
11. Cheltuieli cu serviciile bancare și asimilate (ct. 627)	13	10.920,77	12.623,69
12. Cheltuieli privind alte servicii executate de terți (ct. 623, ct. 628)	14	0,00	0,00
13. Cheltuieli cu alte impozite, taxe și vărsăminte asimilate (ct. 635)	15	3.935,15	3.396,00
14. Alte cheltuieli (ct. 654, ct. 658)	16	0,00	0,00
REZULTATUL PERIOADEI DE RAPORTARE	X	X	X
- câștig (rd. 01-08)	17	929.573,55	0,00
- pierdere (rd. 08-01)	18	0,00	984.439,12

Administrator,
Nume si prenume
Livu Stefan Arnautu

Intocmit,
Nume si prenume
Calitatea
Nr. de inregistrare in
organismul profesional

IOAN BARJOVEANU
EXPERT CONTABIL
38234

S.A.I. ATLAS ASSET MANAGEMENT S.A.
Balanta analitica FDI AUDAS PISCATOR 01.01.2020 - 30.06.2020

Cont	Denumire cont	Contraparte	Sold initial (D)	Sold initial (C)	Rulaj curent (D)	Rulaj curent (C)	Total sume (D)	Total sume (C)	Sold final (D)	Sold final (C)
1017	Capital fond		0,00	8.226.114,13	1.840.678,20	1.775.846,54	1.840.678,20	10.001.960,67	0,00	8.161.282,47
1072	Diferente de curs val. din conv. sit. fin. anuale indiv. intr-		0,00	195.487,72	195.487,72	0,00	195.487,72	195.487,72	0,00	0,00
117	Rezultatul reportat		0,00	0,00	1.306.027,00	1.306.027,00	1.306.027,00	1.306.027,00	0,00	0,00
121	Profit si Pierdere		0,00	1.306.027,00	10.581.451,74	8.290.985,62	10.581.451,74	9.597.012,62	984.439,12	0,00
129	Repartizarea profitului		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
401	Furnizori		0,00	0,00	23.294,29	23.294,29	23.294,29	23.294,29	0,00	0,00
401	Furnizori	ADM	0,00	0,00	145.107,02	145.107,02	145.107,02	145.107,02	0,00	0,00
401	Furnizori	AUD	0,00	0,00	129,90	129,90	129,90	129,90	0,00	0,00
401	Furnizori	BCR	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
401	Furnizori	BRD	0,00	0,00	16.672,91	16.672,91	16.672,91	16.672,91	0,00	0,00
401	Furnizori	CUST	0,00	0,00	2.497,01	2.497,01	2.497,01	2.497,01	0,00	0,00
401	Furnizori	DECO	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
401	Furnizori	DEPO	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
401	Furnizori	IEBA	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
401	Furnizori	WOOD	0,00	0,00	7.044,22	7.044,22	7.044,22	7.044,22	0,00	0,00
408	Furnizori - Facturi Nesosite		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
408	Furnizori - Facturi Nesosite	ADM	0,00	29.055,90	145.612,07	138.565,47	145.612,07	167.621,37	0,00	22.009,30
408	Furnizori - Facturi Nesosite	AUD	0,00	2.565,00	5.257,83	3.271,68	5.257,83	5.836,68	0,00	578,85
408	Furnizori - Facturi Nesosite	BRD	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
408	Furnizori - Facturi Nesosite	CUST	0,00	591,56	2.497,02	2.171,22	2.497,02	2.762,78	0,00	265,76
408	Furnizori - Facturi Nesosite	DECO	0,00	0,00	2.291,08	8.697,66	2.291,08	8.697,66	0,00	6.406,58
408	Furnizori - Facturi Nesosite	DEPO	0,00	2.881,39	14.440,28	13.741,41	14.440,28	16.622,80	0,00	2.182,52
447.1	Fonduri Spec., Taxe si Varsaminte Asim.		0,00	755,42	3.591,03	3.407,73	3.591,03	4.163,15	0,00	572,12
447.2	Fonduri Spec., Taxe si Varsaminte Asim.- luni precedente		0,00	0,00	3.476,00	3.476,00	3.476,00	3.476,00	0,00	0,00
447.2	Fonduri Spec., Taxe si Varsaminte Asim.- luni precedente	BRD	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
456	Decont cu actionarii/asociatii priv capitalul		0,00	0,00	1.668.401,61	1.668.401,61	1.668.401,61	1.668.401,61	0,00	0,00
4582	Decontari din op participatie - activ		0,00	0,00	59.998,82	51.160,82	59.998,82	51.160,82	8.838,00	0,00
50311	Actiuni cotate detinute pt tranzactionare		5.684.624,63	0,00	11.440.039,66	13.453.647,67	18.124.664,29	13.453.647,67	4.671.016,62	0,00
50312	Actiuni cotate cumparate - in curs de decontare		0,00	0,00	7.664.255,67	7.664.255,62	7.664.255,67	7.664.255,62	0,05	0,00
50312	Actiuni cotate cumparate - in curs de decontare	BRD	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
50312	Actiuni cotate cumparate - in curs de decontare	IEBA	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
50313	Actiuni cotate vandute - în curs de decontare		0,00	1.750,00	9.522.018,42	9.617.115,77	9.522.018,42	9.618.865,77	0,00	96.847,35
50313	Actiuni cotate vandute - în curs de decontare	BCR	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
50313	Actiuni cotate vandute - în curs de decontare	IEBA	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
506111	Obligațiuni cotate desemnate la valoare justă prin contul		0,00	0,00	494.815,74	494.815,74	494.815,74	494.815,74	0,00	0,00
50612	Obligațiuni cotate cumparate - în curs de decontare		0,00	0,00	493.526,66	493.526,66	493.526,66	493.526,66	0,00	0,00
50613	Obligațiuni cotate vandute - în curs de decontare		0,00	0,00	525.693,05	525.693,03	525.693,05	525.693,03	0,02	0,00

[illegible]