

**Fond Deschis de Investitii
PISCATOR EQUITY PLUS**

Raportul administratorilor la 30.06.2020

Performanta an calendaristic (%)

S1 2020	2019	2018
-2.30%	23.44%	-5.08%

FDI Piscator Equity Plus*

*Fond lansat in Mai 2011

Raport de activitate

FDI PISCATOR EQUITY PLUS 2020

I. INFORMATII FOND

Fondul Deschis de Investitii Piscator Equity Plus, initiat si administrat de S.A.I. ATLAS ASSET MANAGEMENT S.A, constituit prin contractul de societate, fara personalitate juridica, in conformitate cu dispozitiile Codului Civil 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. 466/18.05.2011 si este înregistrat cu nr. CSC06FDIR/400071 in Registrul A.S.F. Obiectivul Fondului reprezinta mobilizarea resurselor financiare atrase de la persoane fizice si juridice, in scopul obtinerii de venit prin investirea acestora cu preponderenta in actiuni tranzactionate la Bursa de Valori Bucuresti precum si pe alte piete reglementate din Romania. Strategia investitionala a Fondului va urmari o investire eficienta in instrumente financiare respectand limitele investitionale si politica de investitii stabilite in Prospectul de emisiune. Fondul Deschis de Investitii Piscator Equity Plus este un fond cu o politica de investitii preponderenta in actiuni cu un grad de risc mediu.

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 auditata 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 dezbateri 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 si unele parti ale Asiei, inclusiv China, numarul de noi cazuri de infectii au scazut la niveluri mult mai reduse si economiile au inceput sa se redeschida. In Regatul Unit, noile infectii au continuat de asemenea sa scada, desi nu la niveluri la fel de scazute ca in Europa. Pe finalul lunii iunie, in SUA, numarul de infectii noi a fost in crestere din nou, in timp ce mai multe piete emergente, inclusiv India si o mare parte din America Latina, au fost in imposibilitatea de a tine virusul sub control. In ciuda acestui risc, de crestere a ratelor de infectie, actiunile din SUA au inregistrat cresteri de pana la aproximativ 20% in trimestrul doi iar actiunile pietelor emergente au crescut cu pana la 18%, in timp ce actiunile europene au inregistrat cresteri de 15%. In plus, climatul a fost afectat si de riscuri politice, date de perspectiva alegerilor americane, tensiunile dintre China si restul lumii si Brexit-ul inca nerezolvat, riscuri care cel mai probabil vor fi reinstalate si in semestrul doi al anului. Per ansamblu, pietele au recuperat pe fondul pachetelor de stimuli de natura fiscala si monetara, combinat cu redeschiderea economiilor, cele fiscale nefiind atat de generoase pe cat cele monetare, cel putin in cadrul anumitor state. Pe masura ce restrictiile au fost relaxate, exista posibilitatea ca riscul de infectare sa creasca, ceea ce ar duce la reinstaurarea unor noi masuri de distantare sociala. In acest sens, credem ca o abordare flexibila si concentrata pe active ale companiilor care au finciare solide si pot supravietui in timpul crizei, s-ar constitui in piloni mult mai utili in realizarea constructiei portofoliului, mai ales in perioada ce urmeaza. Volatilitatea va fi de asemenea la un nivel ridicat, ceea ce ar putea crea premisele unor volume de tranzactionare mai ridicate, desi sezonul cald de obicei evolueaza contrar acestei asumptii. La nivel local, masurile restrictive au fost instaurate in perioada 16 martie-15 mai, cu masuri de distantare sociala severe care au fost relaxate ulterior datei de 15 mai. Pana la finalul lunii iunie, panta cazurilor noi de imbolnaviri raportate nu a fost una descendenta ci mai degraba a inregistrat o volatilitate ridicata cu diverse varfuri in functie de gradul de relaxare asociat. Din punct de vedere economic, PIB-ul aferent T1'20 raportat de Institutul National de Statistica, a inregistrat o crestere cu 2,4% pe seria bruta si cu 2,7% pe seria ajustata sezonier. Cu mentiunea ca estimarile "semnal" precum si cele provizorii ale produsului intern brut trimestrial sunt afectate de dificultatile create de criza pandemica si de instituirea starii de urgenta. Din punct de vedere al inflatiei, aceasta a avut o evolutie descendenta coborand de la 4% la un nivel de usor peste 2.25% in luna mai, fiind influentata de volum redus al consumului in perioada de instaurare a starii de urgenta, desi accesul mai putin facil la resurse a dus la o scumpire a produselor alimentare si a serviciilor care comporta costuri fixe. La nivel de masuri fiscale si monetare pe perioada crizei pandemice, atat Guvernul cat si Banca Centrala au urmat aceleasi masuri declarate de catre statele UE, respectiv asigurarea de pachete de naturala fiscala pentru ajutorarea IMM-urilor, cat si a altor sectoare economice afectate prin acordarea de granturi cat si diferite scheme de ajutorare. Banca Centrala a redus dobanda de politica monetara de doua ori in cadrul primului semestru, la 2% in 23 martie si ulterior la 1.75% in 2 iunie. Ca un element de noutate, BNR a recurs si la cumpararea de titluri de stat in lei de pe piata secundara in vederea consolidarii lichiditatii structurale din sistemul bancar care sa contribuie la finantarea in bune conditii a economiei reale si a sectorului public, fapt ce a favorizat piata titlurilor de stat, in timp ce scaderea ratelor de dobanda in majoritatea economiilor emergente au sustinut 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 a scădea 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 institutiei 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, impulsionat 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.



VII. POLITICA DE INVESTITII SI EVOLUTIA PORTOFOLIULUI

Politica de investitii a Fondului Deschis de Investitii Piscator Equity Plus 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 85% 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 50% din activ in titluri de stat admise la tranzactionare pe o piata reglementata sau in cadrul altor sisteme de tranzactionare din Romania;
- b) maxim 85% din activ in actiuni admise la tranzactionare pe o piata reglementata din Romania;
- c) maxim 50% din activ in depozite bancare pe termen scurt si mediu;
- d) expunerea globala legata de instrumentele financiare derivate va fi de maxim 100% din activul net.

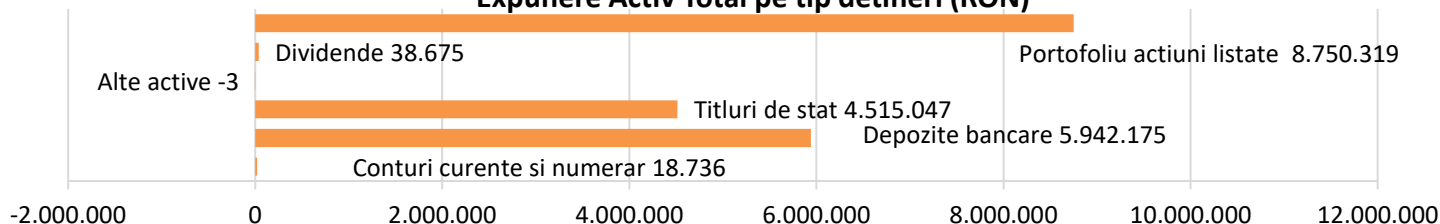
In primul semestru din an, piata a avut o evolutie extrem de afectata de pandemia de COVID-19, care a imprimat BET o pierdere de 13.21% in timp ce BET-FI a pierdut 10%.

Evolutiile au fost influentate de veniturile 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.

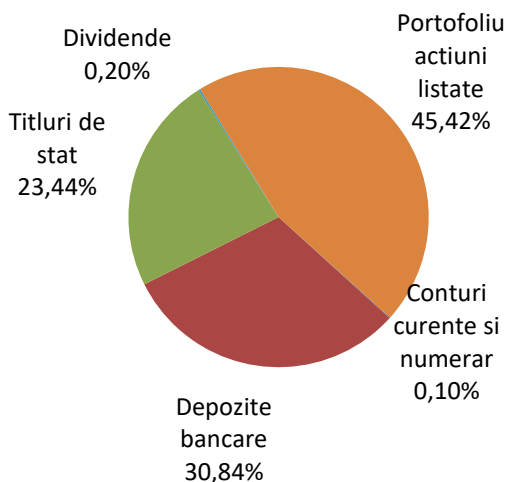


Situatia portofoliului la 30.06.2020

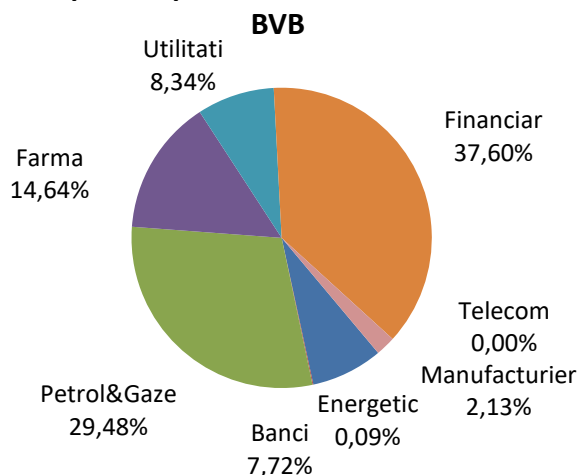
Expunere Activ Total pe tip detineri (RON)



Expunere Activ Total pe tip detineri



Expunere pe sectoare Actiuni listate



La finele primului semestru din 2020, structura activului total a fost de 45.42% actiuni, 30.84% depozite bancare si 23.44% titluri de stat. Expunerea pe actiuni a fost concenetrata in sectorul financiar, cu o pondere de 37.6%, 29.48% in petrol & gaze, 7.72% in banci iar o pondere de 14.64%, a fost alocata in sectorul farmaceutic.

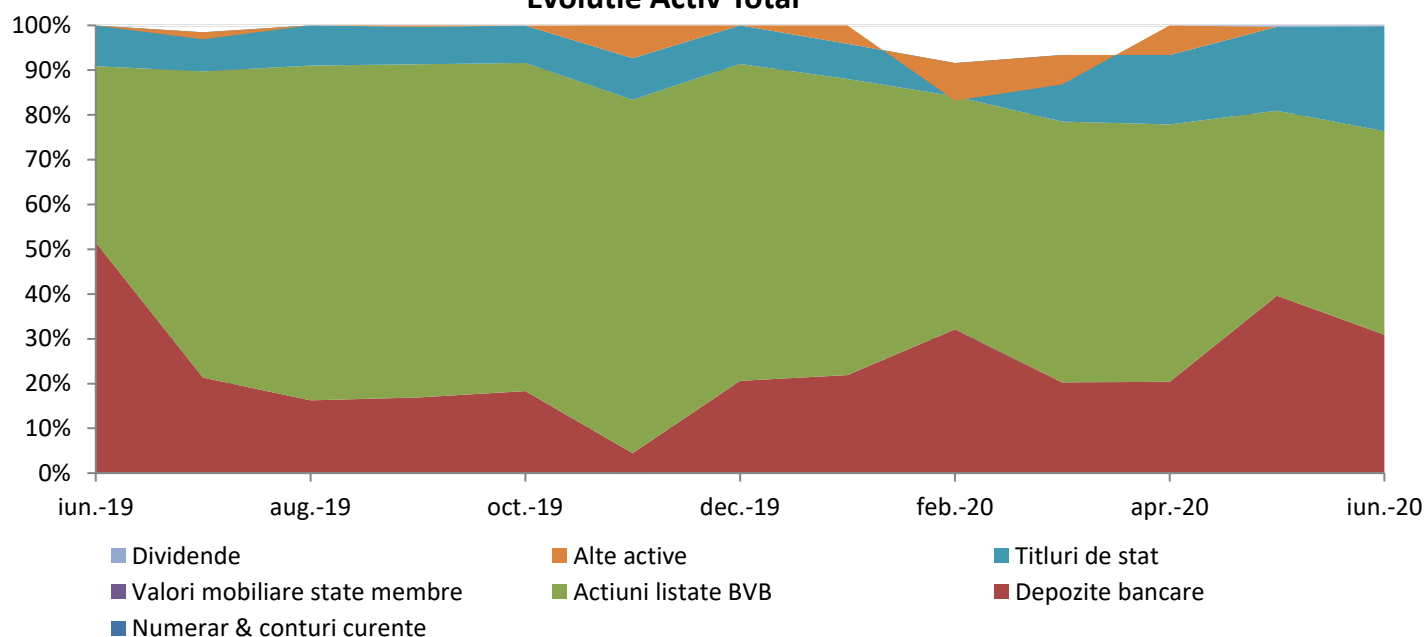
Piata bursiera a avut o traiectorie ascendenta pe intreg parcursul anului 2019 si in primele doua luni din 2020, deprecierea incepand cu luna martie, cand BET a pierdut 16.4%, indicele BET-FI inregistrand de asemenea o corectie de 13.45%, marcand debutul pandemiei de COVID-19 in Romania. Performanta 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 primele 6 luni din an, performanta portofoliului a fost una stabila, iar la finele celor 6 luni, FDI Piscator Equity Plus inregistra o scadere minora de 2.30%, avand o structura diversificata si echilibrata.

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 pentru anul 2019. Astfel, dupa cresterile inregistrate in primul trimestru, s-a urmarit reducerea partiala a expunerii prin marcarea unor profituri, cu mentinerea tintei pentru o pondere in jur de 60%, 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 pietele de actiuni au fost negativ afectate.



Evolutie Activ Total



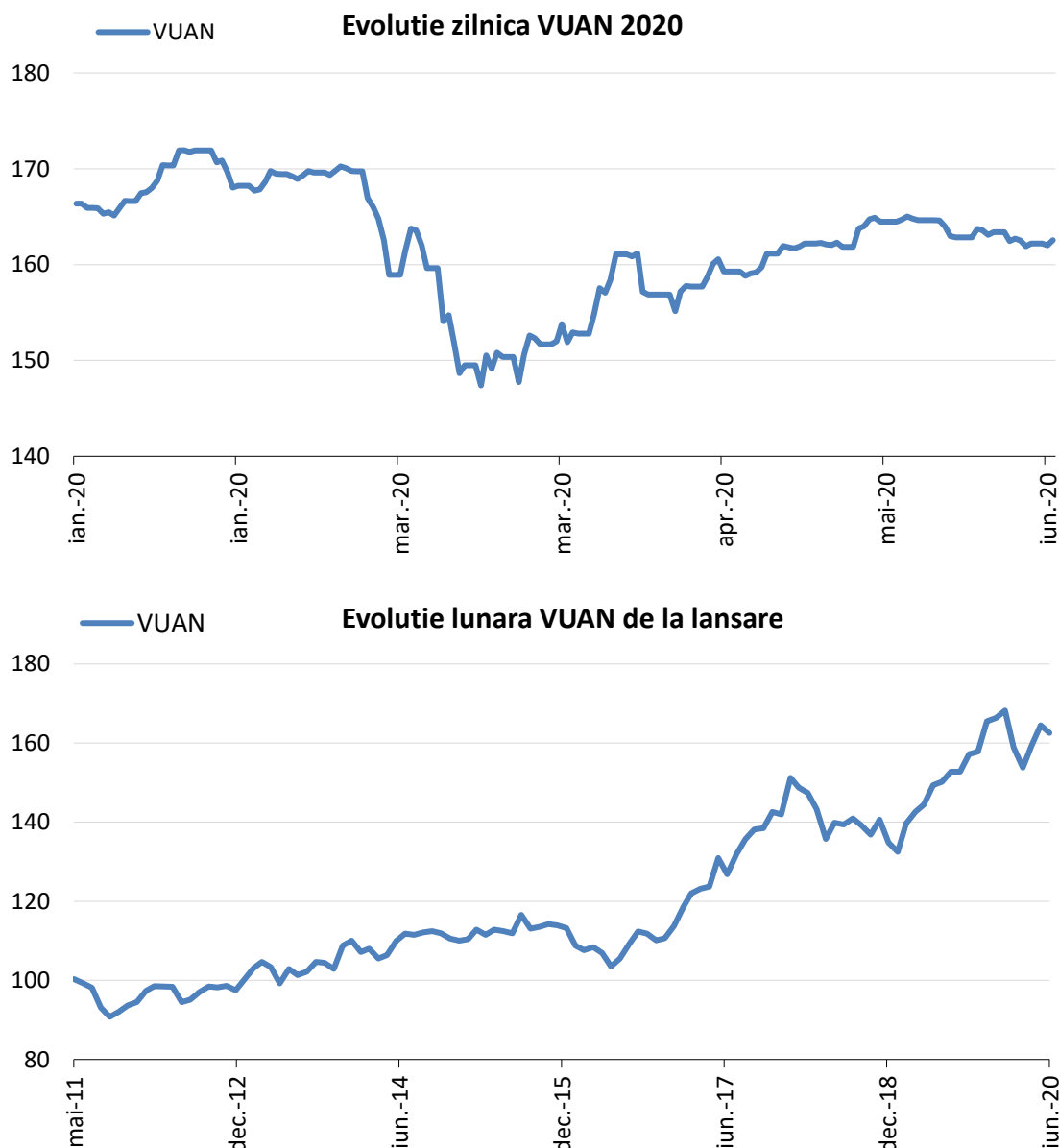
Pe 5 iunie, Standard&Poors a reconfirmat ratingul de credit pentru Romania la BBB, cu perspectiva negativa, in sa o reconfirmare a statutului investitional motivat de faptul ca Romania are suficienta capacitate pentru a absorbi nivelul de deteriorare economica care este asteptat pentru 2020; S&P vede 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 85% din activ, sectoarele vizate fiind in continuare cel financiar, energetic, medical, cu potential de crestere accentuata pe piata locala, dar si in functie de lichiditatea emitentilor respectivi, astfel incat procesul de dezinvestire sa se desfasoare in conditii optime.

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.



VIII. EVOLUTIA UNITATII DE FOND



Valoarea unitara a activului net a evoluat de la 166.3802 RON la inceputul anului la 162.5505 RON la sfarsitul lunii iunie, inregistrand un declin usor de 2.30%.

Autorizatia nr. 73/7.05.2020 modifica documentele de constituire ale FDI Piscator Equity Plus, respectiv Prospectul de emisiune, Contractul de societate si Regulile fondului, astfel:

- eliminarea comisionului de rascumparare, in acest sens capitolul 3.6. Comisioane și alte cheltuieli litera (a) pct 2 din Prospectul de emisiune a fost modificat astfel: "La rascumpararea unitatilor de fond, investitorilor nu li se va percepe niciun comision."
- introducerea Clauzei de imputernicire in Formularul de subscriere in vederea semnarii cererilor de subscriere si rascumparare de catre unul sau mai multi imputerniciti desemnati de titularii unitatilor de fond; in acest sens au fost modificate urmatoarele capitole din documentele de constituire, dupa caz: 3.3.1. Drepturile și obligațiile părților (paragraful 2 pct. 7 si paragraful 3 pct. 8), 3.4.1. Emiterea unităților de fond (paragraful 7), 4.2. Răscumpărarea unităților de fond;

IX. MODIFICARI IN ACTIVITATEA SI DOCUMENTELE FONDULUI



- eliminarea posibilitatii platii sumelor rascumparate in contul imputernicitului, in acest sens a fost modificat in Prospectul de emisiune si Regulile Fondului cap.4.2. Răscumpărarea unităților de fond cu noile prevederi;
- modificarea Capitolului 8. Protecția persoanelor privind prelucrarea datelor cu caracter personal din Prospectul de emisiune, in sensul informarii imputernicitului de prelucrarea datelor cu caracter personal conform legislatiei in vigoare;

X. DETERMINAREA SI REPARTIZAREA VENITURILOR

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

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, persoanelor 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 PISCATOR EQUITY PLUS 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

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

Moneda RON.

Emitent	Simbol	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. actiuni detinute	Valoarea nominală	Valoare actiune	Valoare totală	Curs conversie in moneda fondului RON/EUR	Valoare in moneda fondului	Valoare actualizata curs BNR	Pondere in capitalul social ale emitentului	Pondere in activul total al O.P.C.
						RON	RON		EUR	RON	%	%
ROPHARMA SA	RPH	ROIAFRACNOR4	26.06.2020	4.447.300	0,1000	0,2880	1.280.822,4000	1,00000	1.280.822,4000	1.280.822,40	0,870	6,648
OMV PETROM S.A.	SNP	ROSNPPACNOR9	30.06.2020	5.500.000	0,1000	0,3240	1.782.000,0000	1,00000	1.782.000,0000	1.782.000,00	0,010	9,250
SIF TRANSILVANIA S.A.	SIF3	ROSIFCACNOR8	30.06.2020	4.600.000	0,1000	0,3610	1.660.600,0000	1,00000	1.660.600,0000	1.660.600,00	0,213	8,620
SIF MOLDOVA S.A.	SIF2	ROSIFBACNOR0	30.06.2020	1.243.791	0,1000	1,3100	1.629.366,2100	1,00000	1.629.366,2100	1.629.366,21	0,124	8,458
ALRO S.A.	ALR	ROALROACNOR0	30.06.2020	97.079	0,5000	1,9200	186.391,6800	1,00000	186.391,6800	186.391,68	0,014	0,968
BANCA TRANSILVANIA S.A.	TLV	ROTLVAACNOR1	30.06.2020	100.000	1,0000	2,1300	213.000,0000	1,00000	213.000,0000	213.000,00	0,002	1,106
SOCIETATEA ENERGETICA ELECTRONICA S.A.	EL	ROELECACNOR5	30.06.2020	796	10,0000	10,3500	8.238,6000	1,00000	8.238,6000	8.238,60	0,000	0,043
BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE S.A.	BRD	ROBRDBACNOR2	30.06.2020	40.000	1,0000	11,5600	462.400,0000	1,00000	462.400,0000	462.400,00	0,006	2,400
S.N.G.N. ROMGAZ S.A.	SNG	ROSNNGNACNOR3	30.06.2020	25.000	1,0000	31,9000	797.500,0000	1,00000	797.500,0000	797.500,00	0,006	4,140
S.N.T.G.N. TRANSGAZ S.A.	TGN	ROTGNTACNOR8	30.06.2020	2.500	10,0000	292,0000	730.000,0000	1,00000	730.000,0000	730.000,00	0,021	3,789
TOTAL							8.750.318,8900		8.750.318,8900	8.750.318,89		45,421

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

Moneda RON.

Emitent	Simbol	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitie	Data cupon	Rata cupon	Data scadenta cupon	Valoare initială	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Discount /Prima cumulate	Pret plată	Valoare totală	Banca intermediară	Curs conversie in moneda fondului RON/RON	Valoare in moneda fondului	Valoare actualizata curs BNR	Pondere in total obligatiuni emisiune	Pondere in activul total al O.P.C.
							%		RON	RON	RON	RON	RON	RON			RON	RON	%	%
Ministerul Finantelor Publice	B2010A	RO1720DBN072	28.01.2020	890	20.05.2020	26.10.2019		26.10.2020	4.444.198,8400	279,6448	69.351,9126	1.495,8966		4.515.046,6492	BRD	1,00000	4.515.046,6492	4.515.046,65	0,049	23,437
TOTAL														4.515.046,6492			4.515.046,6492	4.515.046,65		23,437

IX. Disponibil în conturi curente si numerar

1. Disponibil în conturi curente si numerar in lei

Moneda RON.

Denumire banca	Valoare curenta	Curs conversie in moneda fondului RON/EUR	Valoare in moneda fondului	Valoare actualizata curs BNR	Pondere in activul total al O.P.C.
	RON		EUR	RON	%
B.C. INTESA SANPAOLO ROMANIA SA	0,0000	1,00000	0,0000	0,00	0,000
BRD	3,2800	1,00000	3,2800	3,28	0,000
BRD	0,0000	1,00000	0,0000	0,00	0,000
FIRST BANK (PIRAEUS BANK)	235,6800	1,00000	235,6800	235,68	0,001
BCR	475,7400	1,00000	475,7400	475,74	0,002
VISTA BANK	743,8100	1,00000	743,8100	743,81	0,004
TOTAL	1.458,5100		1.458,5100	1.458,51	0,008

2. Disponibil în conturi curente si numerar denuminate in valuta

Disponibil în 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	3.495,9800	4,84230	16.928,5840	16.928,58	0,088
BRD	72,0000	4,84230	348,6456	348,65	0,002
TOTAL	3.567,9800		17.277,2296	17.277,23	0,090

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	%
VISTA BANK	09.06.2020	09.07.2020	2,7	1.250.000,00	93,7500	1.968,7500	1.251.968,75	1,00000	1.251.968,7500	1.251.968,75	6,499
VISTA BANK	09.06.2020	09.07.2020	2,7	1.000.000,00	75,0000	1.575,0000	1.001.575,00	1,00000	1.001.575,0000	1.001.575,00	5,199
VISTA BANK	09.06.2020	09.07.2020	2,7	1.000.000,00	75,0000	1.575,0000	1.001.575,00	1,00000	1.001.575,0000	1.001.575,00	5,199
FIRST BANK (PIRAEUS BANK)	10.06.2020	10.07.2020	1,75	1.000.000,00	48,6111	972,2222	1.000.972,22	1,00000	1.000.972,2222	1.000.972,22	5,196
B.C. INTESA SANPAOLO ROMANIA SA	30.06.2020	01.07.2020	1,54	1.607.276,97	68,7557	0,0000	1.607.276,97	1,00000	1.607.276,9700	1.607.276,97	8,343
BRD	30.06.2020	01.07.2020	1,5	78.806,96	3,2836	0,0000	78.806,96	1,00000	78.806,9600	78.806,96	0,409
TOTAL							5.942.174,90		5.942.174,9022	5.942.174,90	30,844

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 in moneda fondului RON/EUR	Valoare in moneda fondului	Valoare actualizata curs BNR	Pondere in activul total al O.P.C.
					RON	RON		EUR	RON	%
S.N.T.G.N. TRANSGAZ S.A.	TGN	ROTGNTACNOR8	25.06.2020	2.500	15,47	38.675,0000	1,00000	38.675,0000	38.675,00	0,201
TOTAL						38.675,0000		38.675,0000	38.675,00	0,201

5. Drepturi de preferință (anterior admiterii la tranzactionare si ulterior perioadel de tranzactionare)

Moneda RON.

Emitent	Simbol	Cod ISIN	Data ex-dividend	Nr. drepturi detinute	Valoarea teoretica drept de preferință	Valoare totală	Curs conversie in moneda fondului RON/RON	Valoare in moneda fondului	Valoare actualizata curs BNR	Pondere in activul total al O.P.C.
					RON	RON		RON	RON	%
S.N. NUCLEARELECTRICA S.A.	SNNR02	RO6KRXXEDXT2		90.000	0,0000	0,0000	1,00000	0,0000	0,00	0,000
TOTAL						0,0000		0,0000	0,00	0,000

XVI. Alte active

Moneda RON.

Denumire	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	%
Sume in tranzit bancar	-3,2800	1,00000	-3,2800	-3,28	0,000
TOTAL	-3,2800		-3,2800	-3,28	0,000

XVII. Cheltuieli

Moneda EUR.

Denumire	Valoare curenta	Curs conversie in moneda fondului EUR/EUR	Valoare in moneda fondului	Valoare actualizata curs BNR
	EUR		EUR	RON
Comision audit	463,2104	4,84230	2.243,0037	2.243,00
TOTAL	463,2104		2.243,0037	2.243,00

Moneda RON.

Denumire	Valoare curenta	Curs conversie in moneda fondului RON/EUR	Valoare in moneda fondului	Valoare actualizata curs BNR
	RON		EUR	RON
COMISION ADMINISTRARE	27.070,9490	1,00000	27.070,9490	27.070,95
COMISION ASF	1.508,2388	1,00000	1.508,2388	1.508,24
COMISION CUSTODIE	583,1739	1,00000	583,1739	583,17
COMISION DECONTARE BVB	537,8800	1,00000	537,8800	537,88
COMISION DEPOZITARE	3.911,7522	1,00000	3.911,7522	3.911,75
COMISION DIVIDENDE	23,8000	1,00000	23,8000	23,80
TOTAL	33.635,7939		33.635,7939	33.635,79

SITUATIA ACTIVELOR SI OBLIGATIILOR FONDULUI FDI PISCATOR EQUITY PLUS 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	79,52	79,37	18.712.277,2102	18.712.277,2102	68,99	68,86	13.265.365,5392	13.265.365,5392	-5.446.911,6710
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)	70,86	70,72	16.673.644,7360	16.673.644,7360	45,51	45,42	8.750.318,8900	8.750.318,8900	-7.923.325,8460
1.1.2. Alte valori asimilate (RO)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
1.1.3. Obligatiuni (RO), din care:									
1.1.3.1. Obligatiuni emise de administratia publica centrala (RO)	8,66	8,65	2.038.632,4742	2.038.632,4742	23,48	23,44	4.515.046,6492	4.515.046,6492	2.476.414,1750
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	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
1.2.2. Alte valori asimilate (SM)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
1.2.3. Obligatiuni (SM), din care:									
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	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
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	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
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	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
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	0,14	0,14	31.905,0525	31.905,0500	0,10	0,10	18.735,7396	18.735,7400	-13.169,3100
4. Depozite bancare	20,54	20,50	4.832.900,9200	4.832.900,9200	30,90	30,84	5.942.174,9022	5.942.174,9000	1.109.273,9800
4.1. Depozite bancare constituite la institutii de credit din Romania (RO)	20,54	20,50	4.832.900,9200	4.832.900,9200	30,90	30,84	5.942.174,9022	5.942.174,9000	1.109.273,9800
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	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
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	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	0,20	0,20	38.675,0000	38.675,0000	38.675,0000
9.1. Dividende de încasat	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,20	0,20	38.675,0000	38.675,0000	38.675,0000
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 aditerii 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	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	-3,2800	-3,2800	-3,2800
10.1. Sume in tranzit bancar	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	-3,2800	-3,2800	-3,2800
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	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
10.6.1. Sume aflate la SSIF	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
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			23.577.083,1827	23.577.083,1800			19.264.947,9010	19.264.947,9000	-4.312.135,2800
12. Cheltuielile fondului			46.443,1171	46.443,1200			35.878,7976	35.878,8000	-10.564,3200
12.1. Comisioane SAI	0,14	0,14	32.483,8792	32.483,8800	0,14	0,14	27.070,9490	27.070,9500	-5.412,9300
12.2. Comisioane depozitar	0,02	0,02	4.141,6946	4.141,6900	0,02	0,02	3.911,7522	3.911,7500	-229,9400
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	1.809,8159	1.809,8200	0,01	0,01	1.508,2388	1.508,2400	-301,5800
12.5. Comision audit	0,03	0,03	6.267,4784	6.267,4800	0,01	0,01	2.243,0037	2.243,0000	-4.024,4800
12.6. Comision decontare	0,00	0,00	351,1600	351,1600	0,00	0,00	537,8800	537,8800	186,7200
12.7. Comision dividende	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	23,8000	23,8000	23,8000
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	1.389,0890	1.389,0900	0,00	0,00	583,1739	583,1700	-805,9200
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			23.530.640,0656	23.530.640,0700			19.229.069,1034	19.229.069,1000	-4.301.570,9700

Situatia valorii unitare a activului net

Denumire element	Perioada curenta	Perioada corespunzatoare a anului precedent	Diferente
Valoare activ net	19.229.069,10	23.530.640,07	-4.301.570,96
Numar de unitati de fond in circulatie	118.296,0034	141.426,9164	-23.130,9130
Valoarea unitara a activului net	162,5505	166,3802	-3,8297

FDI PISCATOR EQUITY PLUS
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
adiministrare a fondurilor
Cod clasa CAEN
Cod fiscal / Cod unic de inregistrare CSC06FDIR/400071

Functie: Director General
Functie: Director General

**SITUAȚIA ACTIVELOR, DATORIILOR ȘI CAPITALURILOR PROPRII
PENTRU ORGANISMELE DE PLASAMENT COLECTIV CARE NU SUNT CONSTITUITE 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	18.712.277,25	13.310.131,51
I. CREAȚE (ct. 409 + 411 + 413 + 446* + 452 + 461 + 473* + 5187)	4	0,00	44.765,97
II. INVESTIȚII PE TERMEN SCURT (ct. 5031 + 5061 + 5062 + 5071 + 5072 + 5081 + 5082 + 5088 + 5113 + 5114)	5	18.712.277,25	13.265.365,54
III. CASA ȘI CONTURI LA BĂNCI (ct. 5112 + 5121 + 5124 + 5125 + 5311 + 5314)	6	0,00	0,00
C. CHELTUIELI ÎN AVANS (ct. 471) din care:	7	0,00	0,00
Sume de luat într-o perioadă de până la un an (din ct. 471)	8	0,00	0,00
Sume de luat 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	46.443,10	35.878,80
E. ACTIVE CIRCULANTE NETE, RESPECTIV DATORII CURENTE NETE (rd. 03 + 08-10-15)	11	18.665.834,15	13.274.252,71
F. TOTAL ACTIVE MINUS DATORII CURENTE (rd. 01 + 09 + 11)	12	18.665.834,15	13.274.252,71
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 luat într-o perioadă de până la un an (din ct. 472)	15	0,00	0,00
Sume de luat 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	18.820.387,97	19.698.795,89
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	4.710.252,15	0,00
Sold D	24	0,00	469.726,79
- Repartizarea rezultatului (ct. 129)	25	0,00	0,00
TOTAL CAPITALURI PROPRII (rd. 18 + 19 + 20 + 21-22 + 23-24-25)	26	23.530.640,12	19.229.069,10

Administrator,
Nume și prenume
Liviu Stefan Arnautu

Intocmit,
Nume și prenume
Calitatea
Nr. de înregistrare în
organismul profesional

Ioan Barjoveanu
Expert Contabil

38234

FDI PISCATOR EQUITY PLUS
 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/400071

Functie: Director General
 Functie: 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	10.552.035,16	15.074.344,74
1. Venituri din imobilizări financiare investiții financiare pe termen scurt (ct. 761)	2	10.498.062,38	15.013.319,25
2. Venituri din investiții financiare cedate (ct. 764)	3	0,00	0,00
3. Venituri din dobânzi (ct. 766)	4	51.687,26	59.949,15
4. Alte venituri financiare, inclusiv din diferențe de curs valutar (ct. 765, ct. 767, ct. 768)	5	2.285,52	1.076,34
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	8.274.974,32	15.544.071,53
7. Cheltuieli privind investițiile financiare cedate (ct. 664)	9	8.026.390,77	15.311.223,60
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	3.017,19	894,36
10. Cheltuieli privind comisioanele, onorariile și cotizațiile (ct. 622)	12	234.940,01	222.364,68
11. Cheltuieli cu serviciile bancare și asimilate (ct. 627)	13	835,19	847,36
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	9.791,16	8.741,53
14. Alte cheltuieli (ct. 654, ct. 658)	16	0,00	0,00
REZULTATUL PERIOADEI DE RAPORTARE	X	X	X
- câștig (rd. 01-08)	17	2.277.060,84	0,00
- pierdere (rd. 08-01)	18	0,00	469.726,79

Administrator,
 Nume si prenume
 Liviu Stefan Arnautu

Intocmit,
 Nume si prenume Ioan Barjoveanu
 Calitatea EXPERT CONTABIL
 Nr. de inregistrare in
 organismul profesional 38234

S.A.I. ATLAS ASSET MANAGEMENT S.A.
Balanta analitica FDI PISCATOR EQUITY PLUS 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	18.820.387,97	4.073.851,23	4.952.259,15	4.073.851,23	23.772.647,12	0,00	19.698.795,89
117	Rezultatul reportat		0,00	0,00	4.710.252,15	4.710.252,15	4.710.252,15	4.710.252,15	0,00	0,00
121	Profit si Pierdere		0,00	4.710.252,15	20.254.323,68	15.074.344,74	20.254.323,68	19.784.596,89	469.726,79	0,00
401	Furnizori		0,00	0,00	55.655,07	55.655,07	55.655,07	55.655,07	0,00	0,00
401	Furnizori	ADM	0,00	0,00	174.780,94	174.780,94	174.780,94	174.780,94	0,00	0,00
401	Furnizori	AUD	0,00	0,00	6.341,57	6.341,57	6.341,57	6.341,57	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	-1.401,17	30.955,52	32.356,69	30.955,52	30.955,52	0,00	0,00
401	Furnizori	CUST	0,00	0,00	6.153,44	6.153,44	6.153,44	6.153,44	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	1.401,17	1.401,17	0,00	1.401,17	1.401,17	0,00	0,00
401	Furnizori	WOOD	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	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	32.483,88	174.899,86	169.486,93	174.899,86	201.970,81	0,00	27.070,95
408	Furnizori - Facturi Nesosite	AUD	0,00	6.267,48	6.502,99	2.478,52	6.502,99	8.746,00	0,00	2.243,01
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	1.389,08	6.153,46	5.347,55	6.153,46	6.736,63	0,00	583,17
408	Furnizori - Facturi Nesosite	DECO	0,00	351,16	4.451,27	4.661,79	4.451,27	5.012,95	0,00	561,68
408	Furnizori - Facturi Nesosite	DEPO	0,00	4.141,69	26.956,89	26.726,95	26.956,89	30.868,64	0,00	3.911,75
447,1	Fonduri Spec., Taxe si Varsaminte Asim.		0,00	1.809,81	9.215,16	8.913,59	9.215,16	10.723,40	0,00	1.508,24
447,2	Fonduri Spec., Taxe si Varsaminte Asim.- luni precedente		0,00	0,00	9.110,00	9.110,00	9.110,00	9.110,00	0,00	0,00
456	Decont cu actionarii/asociatii priv capitalul		0,00	0,00	4.277.897,93	4.277.897,93	4.277.897,93	4.277.897,93	0,00	0,00
4582	Decontari din op participatie - activ		0,00	0,00	113.879,40	75.204,40	113.879,40	75.204,40	38.675,00	0,00
50311	Actiuni cotate detinute pt tranzactionare		16.673.644,78	0,00	20.527.460,25	28.450.786,04	37.201.105,03	28.450.786,04	8.750.318,99	0,00
50312	Actiuni cotate cumparate - in curs de decontare	BRD	0,00	0,00	12.020.053,84	12.020.053,84	12.020.053,84	12.020.053,84	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 - in curs de decontare		0,00	0,00	19.617.092,53	19.617.092,53	19.617.092,53	19.617.092,53	0,00	0,00
50313	Actiuni cotate vandute - in curs de decontare	BCR	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
50313	Actiuni cotate vandute - in curs de decontare	BRD	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
50313	Actiuni cotate vandute - in curs de decontare	IEBA	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
506111	Obligatiuni cotate desemnate la valoare justa prin contu		0,00	0,00	8.128.095,32	3.678.498,61	8.128.095,32	3.678.498,61	4.449.596,71	0,00
506111	Obligatiuni cotate desemnate la valoare justa prin contu	BRD	2.000.564,94	0,00	4.435,06	2.005.000,00	2.005.000,00	2.005.000,00	0,00	0,00
50612	Obligatiuni cotate cumparate - in curs de decontare		0,00	0,00	7.820.236,23	8.119.844,45	7.820.236,23	8.119.844,45	0,00	299.608,22
50612	Obligatiuni cotate cumparate - in curs de decontare	BRD	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
50613	Obligatiuni cotate vandute - in curs de decontare		0,00	0,00	9.048.623,15	8.752.916,86	9.048.623,15	8.752.916,86	295.706,29	0,00
50613	Obligatiuni cotate vandute - in curs de decontare	BRD	0,00	0,00	2.005.000,00	2.005.000,00	2.005.000,00	2.005.000,00	0,00	0,00
507112	Titluri de stat cotate disponibile pentru vanzare		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

766	Venituri din Dobinzi		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
766	Venituri din Dobinzi	BRD	0,00	0,00	0,00	24.757,04	24.757,04	0,00	24.757,04	24.757,04	0,00	24.757,04	0,00
766	Venituri din Dobinzi	INTESA	0,00	0,00	0,00	7.312,04	7.312,04	0,00	7.312,04	7.312,04	0,00	7.312,04	0,00
766	Venituri din Dobinzi	MARFIN	0,00	0,00	0,00	20.005,24	20.005,24	0,00	20.005,24	20.005,24	0,00	20.005,24	0,00
766	Venituri din Dobinzi	PIR	0,00	0,00	0,00	7.874,83	7.874,83	0,00	7.874,83	7.874,83	0,00	7.874,83	0,00
TOTAL			25.176.469,19	25.176.469,19	1.338.942.350,97	1.338.942.350,97	1.338.942.350,97	1.364.118.820,16	1.364.118.820,16	1.364.118.820,16	21.633.668,88	21.633.668,88	21.633.668,88

