

**Fond de Investitii alternative
HERMES**

Raportul administratorilor la 30.06.2022

Performanta an calendaristic (%)

	S1 2022	2021	2020
FII Hermes	-2.86%	-0.68%	-15.09%

FII Hermes -2.86% -0.68% -15.09%

*Fond lansat in Mai 2011

Raport de activitate FIA HERMES 2022

I. INFORMATII FOND

Fondul de Investitii Alternative HERMES, initiat si administrat de S.A.I. ATLAS ASSET MANAGEMENT S.A., constituit prin contractul de societate, fara personalitate juridica, in conformitate cu dispozitiile Codului Civil, ale Legii nr. 243/2019, si ale Regulamentului nr. 7/2020, este autorizat de ASF prin Autorizatia nr. 246/22.12.2021 si este inregistrat cu nr. CSC09FIAIR/400014 in Registrul public al A.S.F. Fondul de Investitii Alternative Hermes se adreseaza persoanelor fizice si juridice dispuse sa isi asume un risc ridicat al investitiei. Depozitarul Fondului este BRD - Groupe Societe Generale S.A.

II. GENERALITATI SOCIETATEA DE ADMINISTRARE

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

III. DISTRIBUTIA UNITATILOR DE FOND

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

IV. SITUATIA VENITURILOR SI A CONTULUI DE CAPITAL

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

V. CONTEXTUL INTERNATIONAL IN SEMESTRUL I 2022

Contextul international in primul semestru din 2022 a fost marcat de incertitudine si riscuri considerabile declansate de prelungirea razboiului din Ucraina si extinderea sanctiunilor impuse Rusiei, acestea generand efecte negative asupra perceptiei investitorilor vizavi de mediul economic, cu un impact similar asupra costurilor de finantare. Activitatea economica a fost de asemenea negativ influentata, atat la nivelul puterii de cumparare cat si la nivelul perceptiei consumatorilor asupra evolutiei viitoare a perspectivei economice. Datorita sanctiunilor impuse Rusiei, cotațiile principalelor materii prime au inregistrat cresteri de pret considerabile, majoritatea bancilor centrale, atat din Europa cat si FED-ul, cautand orientare catre o politica monetara restrictiva. Conform Bancii Nationale a Romaniei, din aceasta perspectiva este necesara o serie de masuri, atat la nivel fiscal cat si monetar, astfel incat sa se evite incetinirea cresterii economice, pe fondul efectelor negative majore aduse de socurile ample generate la nivelul ofertei agregate, in principal de criza energetica globala, dar si de evolutia fiscala a tarii noastre. Astfel, pe plan intern, incepand cu luna Aprilie, au existat asteptari cu privire la cresterea dobanzii de politica monetara cu o frecventa si amplitudine diferita fata de parcursul anului 2021 datorita amplificarii crizei globale.



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: 0213.317.821, 0213.617.770, 0371.306.540 Fax: 0213.617.822

contact@atlas-am.ro

În perioada martie-aprilie, au fost evidențiate creșteri semnificative a preturilor de producție în sectoare precum industria prelucrătoare, segmentul bunurilor de consum, și în principal a celor agroalimentare, pe fondul blocajelor ce au persistat în lanțurile de producție și aprovizionare. Toate acestea au fost generate de costurile cu energia și materiile prime, datorită conflictului militar dintre Rusia și Ucraina. În aceste condiții, așteptările privind inflația viitoare rămân la un nivel ridicat, influențând deopotrivă atât nivelul cererii curente, cât și evoluția viitoare, fapt ce contribuie la necesitatea ancorării anticipațiilor inflationiste pe termen mediu prin intermediul majorării ratei de dobândă de politică monetară. În ceea ce privește cererea agregată, în trimestrul patru din 2021, dinamica anuală a PIB a scăzut la 2.4% de la 6.9% în precedentele trei luni, pe fondul reducerii consumului. Exportul net și-a redus aportul negativ asupra evoluției PIB, datorită exporturilor în scădere pe fondul reducerii producției industriale, dar și a consumului intern. Datele aferente lunii aprilie au arătat o decelerare a creșterii anuale a comerțului cu amănuntul și a celui auto-moto, precum și o amplificare a contracției în termeni anuali a producției industriale, concomitent cu diminuarea considerabilă a dinamicii comerțului noi în industria prelucrătoare. Astfel, în luna aprilie 2022, comenzile noi din industria prelucrătoare, atât pentru piața internă cât și cea externă, au scăzut, în termeni nominali, față de luna martie 2022 cu 10,7%, înregistrând în schimb o creștere de 13% an la an. În trimestrul I 2022, comparativ cu trimestrul IV 2021, produsul intern brut a fost, în termeni reali, mai mare cu 5.2%. Față de același trimestru din anul 2021, produsul intern brut a înregistrat o creștere cu 6,5% atât pe seria brută cât și pe seria ajustată sezonier. O contribuție pozitivă la această creștere a fost adusă și de formarea brută de capital fix, pe fondul creșterii în termeni anuali a investițiilor nete în utilaje, mijloace de transport, dar și a construcțiilor noi. Conform BNR, este de menționat complexitatea procesului inflationist determinat de socurile globale pe partea ofertei, datorită dinamicii ridicate a preturilor de consum în majoritatea țărilor din Europa. Pe plan local, atât deficitul de cont curent cât și cel bugetar au rămas la un nivel ridicat. Rata anuală a inflației și-a accelerat creșterea în primele două luni din trimestrul II mai mult decât s-a anticipat, în condițiile unui salt amplu consemnat în aprilie, la 13,76%, de la 10,15% în martie, urmat de un avans moderat în luna mai, la 14,49%. Pe piața monetară interbancară, principalele cotații și-au accelerat creșterile sub impactul majorării ratei de dobândă cheie și al controlului ferm exercitat de către BNR asupra lichidității din piață, dar și datorită așteptărilor viitoare cu privire la noi modificări de rată de dobândă, în corelație cu deciziile băncilor centrale din regiune. Randamentele titlurilor de stat au înregistrat creșteri atât pe scadențele scurte și medii, datorită unei perioade scurte de sell-off pe piete de obligațiuni pe fondul așteptărilor privind normalizarea mai rapidă a politicilor monetare ale Fed și BCE în contextul crizei globale din energie. De menționat și că pietele din regiune nu au fost tocmai preferate de către investitori, pe fondul creșterii aversiunii la risc. În perioada Aprilie-Iunie, emisiunile de pe piața primară au înregistrat un randament în creștere într-un ritm mai alert, iar pentru cele aflate în planul Ministerului Finanțelor pentru partea a doua a anului estimăm un randament peste nivelul celor din primele șase luni și peste nivelul ratei de dobândă de politică monetară. Spread-urile față de titlurile SUA cât și față de German Bunds au crescut considerabil, tendința ce este considerată a fi valabilă și pentru jumătatea a doua a anului, majorând prima de risc aferentă investițiilor în țările emergente. Banca Națională a României consideră că rata anuală a inflației va continua să crească până la mijlocul trimestrului III, sub impactul socurilor pe partea ofertei, dar într-un ritm vizibil încetinit, urcând astfel moderat peste valorile prognozate în luna mai pe orizontul scurt de timp.



VI. CONTEXTUL SI EVOLUTIA MACROECONOMICA LA NIVEL LOCAL

Conform comunicatelor Bursei de Valori Bucuresti, incertitudinile din plan international s-au resimtit si la nivelul tranzactiilor efectuate in primele sase luni. Volatilitatea din pietele de capital internationale s-a manifestat si in Romania, pe masura ce investitorii au reanalizat riscurile generate de actualul context. Astfel, s-a remarcat un numar de tranzactii in crestere insa volumele realizate au fost mult mai reduse. In luna mai, au fost realizate aproape 118.000 de tranzactii cu 44,6% mai mult fata de aceeaasi luna a anului trecut. Prin contrast, valoarea lunara de tranzactionare pe segmentul de actiuni a fost cu 2,5% sub nivelul din mai 2021 si a ajuns la 685m RON. Valoarea medie zilnica a tranzactiilor pe segmentul de actiuni a suferit un declin mai accentuat, de 11,3%, si a ajuns la un nivel de 31,2m RON, conform BVB. Totusi, vizibilitatea si notorietatea BVB a ramas pe un trend ascendent, desi fata de anul anterior, in primele sase luni, doar 9 companii au fost listate, fata de 23 in 2021. Conform site-ului BVB, pe ansamblul primelor cinci luni, activitatea investitionala s-a intensificat ceea ce a facut ca valoarea de tranzactionare pentru toate tipurile de instrumente financiare sa creasca cu 35,7% si sa depaseasca 10 mld RON, echivalentul a 2 mld EUR. Lichiditatea medie zilnica pentru toate tipurile de instrumente financiare a ajuns la 96m RON, aproximativ 19,5m EUR, ceea ce a corespuns unei rate de crestere de 36% an la an. Investitorii prezenti la BVB au devenit mult mai activi in perioada ianuarie-mai din acest an si au introdus cu 57,8% mai multe ordine de vanzare-cumparare decat in aceeaasi perioada a anului trecut. Astfel, la nivelul primelor cinci luni ale anului au fost realizate 697.000 de tranzactii. Intensificarea activitatii investitionale a fost posibila si datorita interesului crescut manifestat de tot mai multi romani, care au ales sa devina investitori si sa tranzactioneze instrumentele financiare listate la BVB. Potrivit datelor Fondului de Compensare a Investitorilor (FCI), la finalul primului trimestru numarul investitorilor ajunsese la 88.000. Comparativ cu finalul lunii martie din 2021, numarul investitorilor directi la BVB a crescut cu 24%. Valoarea de piata a companiilor romanesti listate la BVB a ajuns la final de mai la 141 mld RON, echivalentul a 28,5 mld EUR. Romania a devenit tot mai vizibila pe plan international si este prezenta, incepand cu data de 21 martie, cu 11 companii in indicii FTSE Russell dedicati pietelor emergente. Cele 11 companii sunt: Banca Transilvania, Nuclearelectrica, OMV Petrom, TeraPlast, One United Properties, MedLife, Transport Trade Services, Purcari Wineries, Conpet, IMPACT Developer & Contractor si Sphera Franchise Group. Din 20 iunie, inca o companie romaneasca, Aquila, va fi inclusa in indicii pietelor emergente. Lasand deoparte datele statistice referitoare la dimensiunea pietei, in ton cu miscarile din pietele internationale, majoritatea indicilor BVB au incheiat primele cinci luni in teritoriu negativ. In ultima sedinta de tranzactionare din mai, indicele BET – care include cele mai tranzactionate 20 de companii listate la BVB – a afisat o valoare de 12.509 puncte, cu 4,2% sub nivelul de la finalul anului trecut. Indicele BET-TR, care include si dividendele acordate de companiile din BET, a incheiat luna mai la un nivel de 23.072 puncte, cu 0,2% sub cel de la finalul anului 2021. Contextul macroeconomic intern a continuat sa fie determinat de socurile globale pe partea ofertei, pe fondul declansarii razboiului din Ucraina si de sanctiunile instituite la nivel international de catre Uniunea Europeana asupra Rusiei. Toate acestea au determinat ascensiunea puternica a inflatiei la nivel global, cat si modificarea politicii monetare la nivelul UE. Astfel, in urma contextului international cat si a analizelor Bancii Nationale a Romaniei, rata de dobanda de politica monetara a fost majorata de patru ori in decursul primului semestru al acestui an, ajungand pana la valoarea de 3.75% la finele lunii mai.



În perioada martie-aprilie, au fost evidențiate creșteri semnificative a preturilor de producție în sectoare precum industria prelucrătoare, segmentul bunurilor de consum, și în principal a celor agroalimentare, pe fondul blocajelor ce au persistat în lanțurile de producție și aprovizionare. Toate acestea au fost generate de costurile cu energia și materiile prime, datorită conflictului militar dintre Rusia și Ucraina. În aceste condiții, așteptările privind inflația viitoare rămân la un nivel ridicat, influențând deopotrivă atât nivelul cererii curente, cât și evoluția viitoare, fapt ce contribuie la necesitatea ancorării anticipațiilor inflationiste pe termen mediu prin intermediul majorării ratei de dobândă de politică monetară. În ceea ce privește cererea agregată, în trimestrul patru din 2021, dinamica anuală a PIB a scăzut la 2.4% de la 6.9% în precedentele trei luni, pe fondul reducerii consumului. Exportul net și-a redus aportul negativ asupra evoluției PIB, datorită exporturilor în scădere pe fondul reducerii producției industriale, dar și a consumului intern. Datele aferente lunii aprilie au arătat o decelerare a creșterii anuale a comerțului cu amănuntul și a celui auto-moto, precum și o amplificare a contractiei în termeni anuali a producției industriale, concomitent cu diminuarea considerabilă a dinamicii comenzilor noi în industria prelucrătoare. Astfel, în luna aprilie 2022, comenzile noi din industria prelucrătoare, atât pentru piața internă cât și cea externă, au scăzut, în termeni nominali, față de luna martie 2022 cu 10,7%, înregistrând în schimb o creștere de 13% an la an. În trimestrul I 2022, comparativ cu trimestrul IV 2021, produsul intern brut a fost, în termeni reali, mai mare cu 5.2%. Față de același trimestru din anul 2021, produsul intern brut a înregistrat o creștere cu 6,5% atât pe seria brută cât și pe seria ajustată sezonier. O contribuție pozitivă la această creștere a fost adusă și de formarea brută de capital fix, pe fondul creșterii în termeni anuali a investițiilor nete în utilaje, mijloace de transport, dar și a construcțiilor noi. Conform BNR, este de menționat complexitatea procesului inflationist determinat de sursele globale pe partea ofertei, datorită dinamicii ridicate a preturilor de consum în majoritatea țărilor din Europa. Pe plan local, atât deficitul de cont curent cât și cel bugetar au rămas la un nivel ridicat. Rata anuală a inflației și-a accelerat creșterea în primele două luni din trimestrul II mai mult decât s-a anticipat, în condițiile unui salt amplu consemnat în aprilie, la 13,76%, de la 10,15% în martie, urmat de un avans moderat în luna mai, la 14,49%. Pe piața monetară interbancară, principalele cotații și-au accelerat creșterile sub impactul majorării ratei de dobândă cheie și al controlului ferm exercitat de către BNR asupra lichidității din piață, dar și datorită așteptărilor viitoare cu privire la noi modificări de rată de dobândă, în corelație cu deciziile băncilor centrale din regiune. Randamentele titlurilor de stat au înregistrat creșteri atât pe scadențele scurte și medii, datorită unei perioade scurte de sell-off pe pietele de obligațiuni pe fondul așteptărilor privind normalizarea mai rapidă a politicilor monetare ale Fed și BCE în contextul crizei globale din energie. De menționat și că pietele din regiune nu au fost tocmai preferate de către investitori, pe fondul creșterii aversiunii la risc. În perioada Aprilie-Iunie, emisiunile de pe piața primară au înregistrat un randament în creștere într-un ritm mai alert, iar pentru cele aflate în planul Ministerului Finanțelor pentru partea a doua a anului estimăm un randament peste nivelul celor din primele șase luni și peste nivelul ratei de dobândă de politică monetară. Spread-urile față de titlurile SUA cât și față de German Bunds au crescut considerabil, tendința ce este considerată a fi valabilă și pentru jumătatea a doua a anului, majorând prima de risc aferentă investițiilor în țările emergente. Banca Națională a României consideră că rata anuală a inflației va continua să crească până la mijlocul trimestrului III, sub impactul surselor pe partea ofertei, dar într-un ritm vizibil încetinit, urcând astfel moderat peste valorile prognozate în luna mai pe orizontul scurt de timp.



VII. POLITICA DE INVESTITII SI EVOLUTIA PORTOFOLIULUI

Politica de investitii a Fondului 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.

Fondul se adreseaza investitorilor de retail si celor profesionali ce urmaresc plasarea resurselor financiare de care dispun intr-un portofoliu diversificat compus din actiuni listate pe BVB sau in cadrul unui loc de tranzactionare dintr-un stat membru din grupul G7 si/sau OCDE, obligatiuni suverane emise de un stat membru OCDE si/sau din G7 precum si in instrumente financiare derivate avand ca active suport actiuni, indici bursieri, rate ale dobanzilor, marfuri sau curs de schimb.

Obiectivul urmarit de F.I.A este cresterea valorii capitalului investit si obtinerea de venituri printr-o politica activa investitionala tintind in principal pietele financiare din Romania si UE, dar si din state terte membre G7 si/sau OCDE, in special pietele reglementate de valori mobiliare.

In primul semestru din 2022, 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 orientativa de pana la maxim 90% din portofoliu alocat in actiuni tranzactionate pe Bursa de Valori, precum si pe alte piete reglementate din Romania, dar si in titluri de stat sau depozite bancare.

Portofoliul de instrumente financiare s-a constituit in primul rand pornind de la cadrul macroeconomic previzionat si de la caracteristicile fiecarui emitent in parte. S-a avut in vedere analiza fundamentala si analiza tehnica. Cadrul macroeconomic previzionat a avut de asemenea o importanta majora si in ceea ce priveste tranzactiile ce au putut fi desfasurate pe pietele valutare.

In primul semestru din 2022, Fondul a investit si in instrumente financiare derivate In primul semestru din 2022, Fondul a investit si in instrumente financiare derivate avand ca suport contracte forward pe cursul de schimb si Contracte Financiare pentru Diferenta (CFD).

Alocarea activelor Fondului s-a realizat in functie de previzionarea evolutiei pietelor financiare si a respectat politica de investitii si limitele investitionale ale Fondului.

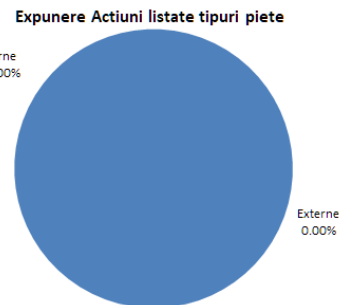
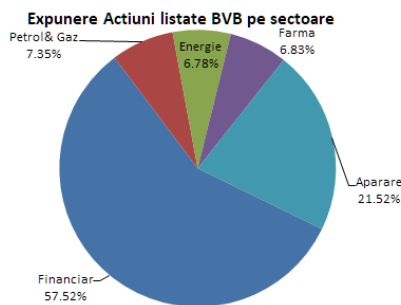
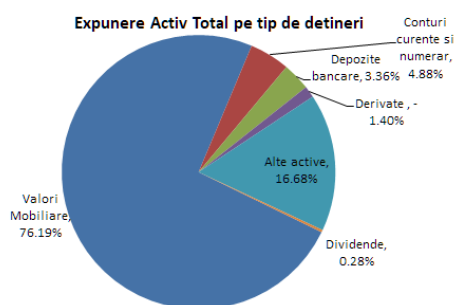
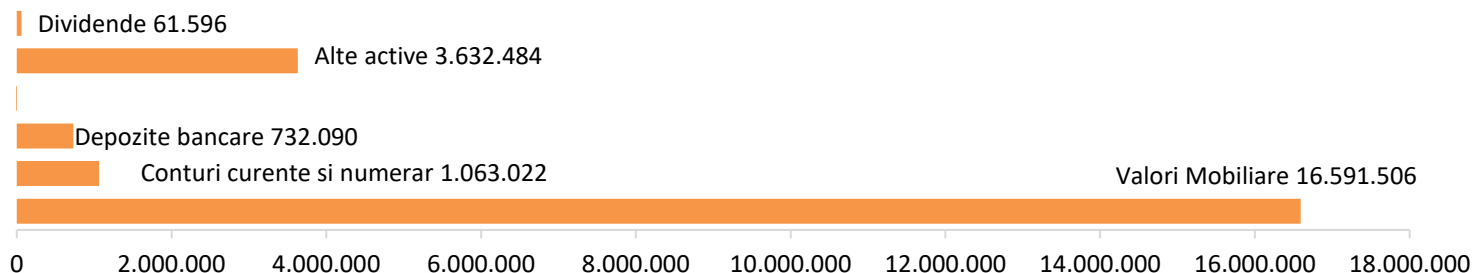
Performanta s-a calculat in moneda RON. In general, Fondul poate sa foloseasca tehnici si instrumente menite sa asigure protectia impotriva riscului valutar si a riscului de portofoliu in contextul administrarii activelor. Aceste instrumente pot fi, fara a se limita la acestea, contracte forward, optiuni, swaps, futures, etc. avand diferite active drept suport, investitiile in aceste tipuri de instrumente fiind efectuate cu scopul precis de acoperire a riscului si de gestiune prudenta a portofoliului respectand limitele investitionale si politica de investitii din documentele de constituire.

Fondul nu a investit in instrumente financiare de tipul total return swap, in sensul prevederilor Regulamentului UE nr.2365/2015 privind transparenta operatiunilor de finantare prin instrumente financiare si transparenta reutilizarii.



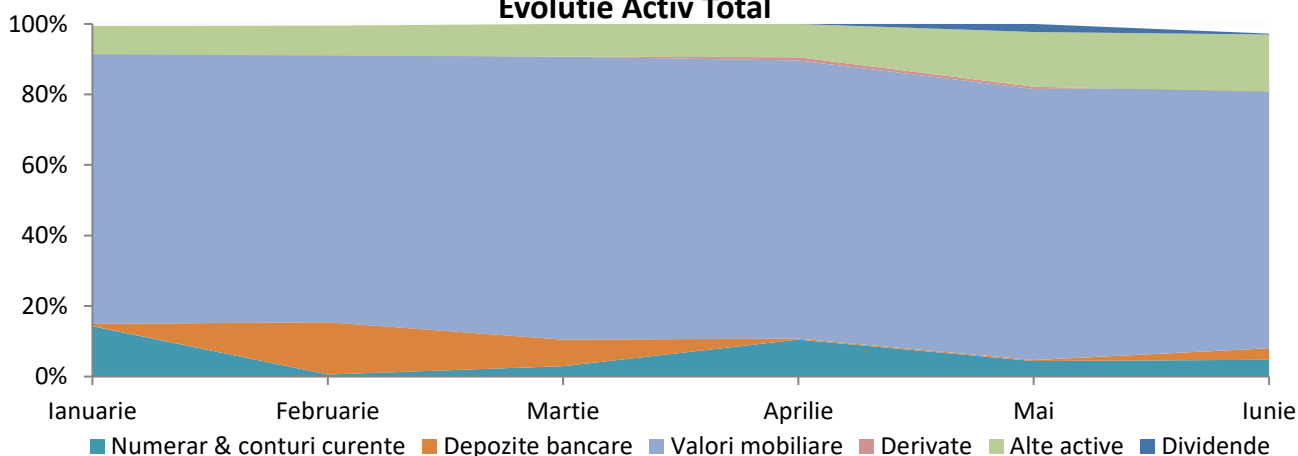
Situatia portofoliului la 30.06.2022

Expunere Activ Total pe tip detineri (RON)



La finele semestrului I, structura activului total a fost de 76.19% valori mobiliare, ponderea depozitelor bancare fiind de doar 3.36%. De asemenea, „Alte active” a inregistrat o valoare de 16.68%, reprezentand sume in curs de decontare BVB precum si sumele existente in conturile de marja aferente contrapartilor externi, conform profilului de risc ridicat al Fondului, ce are in componenta si instrumente financiare derivate. Pe parcursul celor sase luni, structura portofoliului a fost una stabila, evolutia lunara fiind sub impactul unui mediu investitional volatil, resimtit mai ales incepand cu luna aprilie, cand bursa locala a inceput sa inregistreze o scadere mai ampla, sustinuta intr-o oarecare masura si de inceputul perioadei „ex-date” aferente dividendelor anuale. In primele sase luni ale anului, indicele BET a inregistrat o scadere de 5.87%, in timp ce valoarea unitara a activului net a inregistrat o scadere de doar 2.86%, beneficiind si de efectul de levier pozitiv al tranzactiilor cu instrumente financiare derivate efectuate in perioada de raportare. La nivel de sector, expunerea pe valori mobiliare de tipul actiunilor listate pe piata reglementata a Bursei de Valori Bucuresti a fost de 57.52% in sectorul financiar, 21.52% in sectorul aparare, iar cel farmaceutic a avut o pondere de 6.83%. Din total valori mobiliare, expunerea pe piata locala de actiuni a fost de 100%.

Evolutie Activ Total



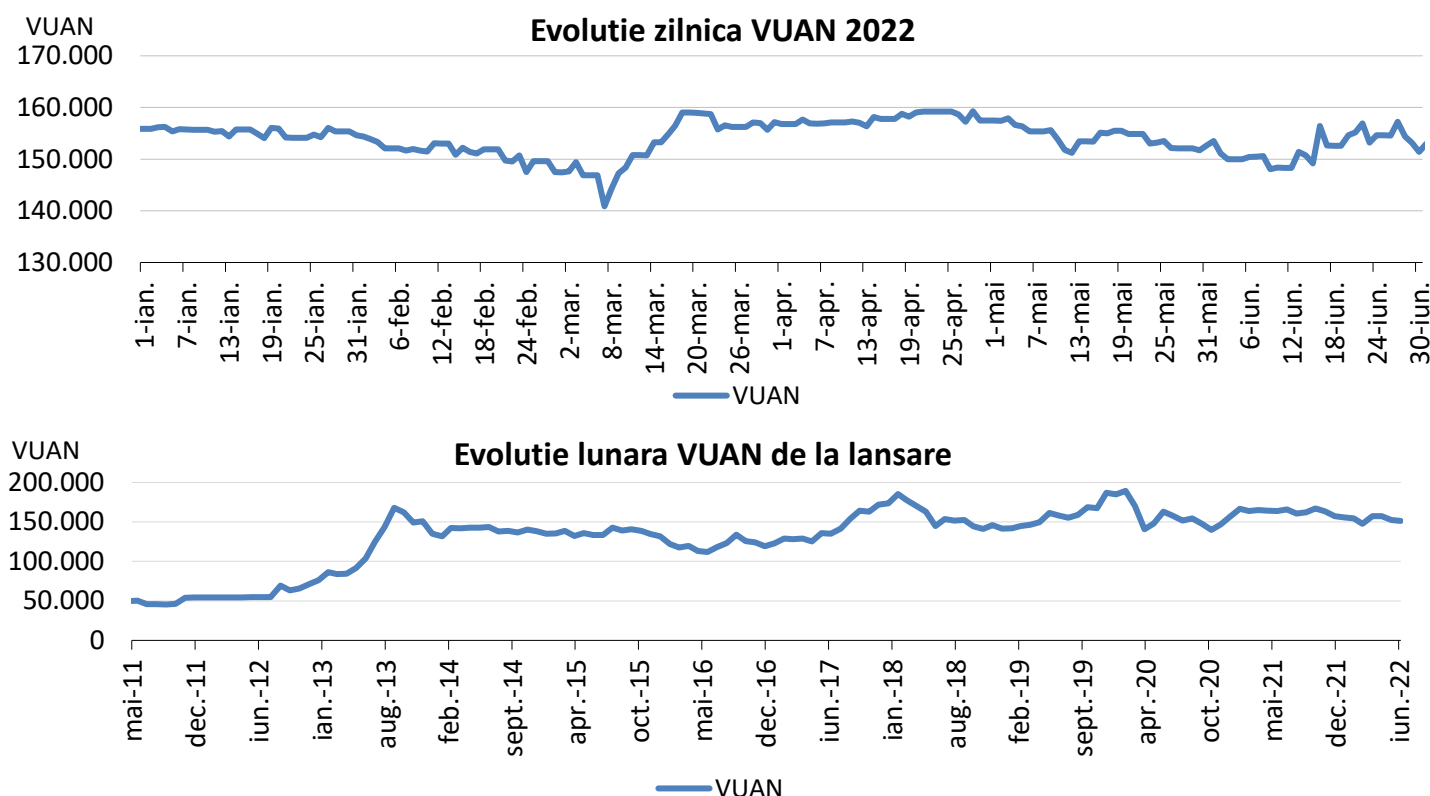
S.A.I. ATLAS ASSET MANAGEMENT S.A.

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

Tel: 0213.317.821, 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 155.873,0200 RON la inceputul anului la 151.412,3752 RON la finalul lunii iunie, inregistrand astfel o scadere de 2.86%.

IX. EVALUAREA INSTRUMENTELOR FINANCIARE DERIVATE DETINUTE DE FOND

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

Metoda de evaluare are la baza alinierea la standardele internationale de evaluare precum si cresterea transparentei evaluarii activelor. Extragerea datelor observabile necesare evaluarii din documentele oferite de catre contrapartea tranzactiilor, ofera o evaluare reala si verificabila in orice moment a instrumentelor financiare derivate tranzactionate pe sisteme de tranzactionare care nu sunt accesibile tuturor participantilor pe piata. Volumul acestor tranzactii este mult mai semnificativ fata de instrumentele tranzactionate pe pietele reglementate dar accesul la informatii este mult mai restrictiv. Extragerea datelor observabile necesare evaluarii din documentele oferite de catre contrapartea (brokerul) tranzactiilor consideram a fi in interesul investitorilor deoarece ofera o imagine reala a pozitiiilor detinute pe fiecare instrument financiar. Pozitia detinuta pe un instrument financiar poate fi inchisa doar pe platforma unde a fost deschisa tranzactia, utilizarea altor surse, altele decat cotatiile unde Fondul detine pozitii, poate determina o variatie semnificativa ce poate influenta calculul activului. Indicatorul efectului de levier la data de 30.06.2022 a fost de 2,86 conform abordarii prin metoda bruta si 1,90 conform abordarii prin metoda angajamentelor.



**X.MODIFICARI IN
ACTIVITATEA SI
DOCUMENTELE
FONDULUI**

In primul semestru din 2022, nu au intervenit modificari in documentele Fondului.

**XI.DETERMINAREA SI
REPARTIZAREA
VENITURILOR**

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

**XII.REMUNERATII IN
SEMESTRUL I 2022**

SAI Atlas Asset Management aplica o politica de remunerare compatibila cu administrarea solida si eficace a riscurilor si care nu incurajeza asumarea unor riscuri incompatibile cu profilul de risc al Fondurilor administrate. Politica mentioneaza componentele fixe si variabile ale remuneratiei oferite de Societate si se aplica tuturor categoriilor de personal care au un impact important asupra profilului de risc al Societatii astfel:

- (1) membrilor Consiliului de Administratie;
- (2) directorilor;
- (3) functiilor cu atributii de control: functia de conformitate, persoana responsabila cu administrarea riscului, director financiar, audit intern, comitet de audit;
- (4) alte categorii de personal ale carui actiuni au un impact semnificativ asupra profilului de risc al Societatii sau asupra fondurilor administrate: reprezentanti back-office, analiza, departament IT;

Politica de remunerare este aprobata de catre Consiliul de Administratie al Societatii, care adopta si evalueaza cel puțin anual principiile generale ale politicii de remunerare si supravegheaza punerea in aplicare a acesteia. In primul semestru din 2022, in urma evaluarii politicii de remunerare, s-a constatat ca remuneratiile fixe au fost acordate cu respectarea principiilor de remunerare, asa cum au fost stabilite de catre Consiliul de Administratie al SAI Atlas Asset Management SA si in conformitate cu prevederile legale si procedurile interne. Nu au fost constatate deficiente/nereguli.

In procesul de evaluare si remunerare a performantei individuale sunt luate în considerare criterii de evaluare a postului (competente și abilitati personale, cunostintele acumulate, calificarile obținute, dezvoltarea personal, implicare activa in strategiile si proiectele Societatii, contributia personala la rezultatele echipei si ale Societatii, angajamentul demonstrat de a-si continua desfasurarea activitatii in cadrul Societatii. Criteriile cantitative sau calitative nu sunt luate in considerare in evaluarea performantei individuale tinand cont ca SAI Atlas Asset Management SA nu acorda comisioane de performanta sau comisioane variabile salariilor.

**XIII.GUVERNANTA
CORPORATIVA**

Sistemul de guvernanta din cadrul SAI Atlas Asset Management SA are la baza implementarea unui flux operational care sa asigure indeplinirea prevederilor legislative in materie de guvernanta corporativa. Scopul guvernantei corporative in cadrul SAI Atlas Asset Management SA este sa asigure transparenta si incredere in serviciile oferite de catre SAI Atlas Asset Management SA .



În primul semestru din 2022, au fost respectate principiile guvernantei corporative prin:

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

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

XIV. INFORMATII PRIVIND REGULAMENTUL (UE) 2365/2015

În primul semestru din 2022, Fondul nu a efectuat tranzacții cu instrumente financiare de tipul contractelor repo și nu a efectuat operațiuni de finanțare a Fondului prin instrumente financiare în sensul prevederilor Regulamentului UE nr.2365/2015 privind transparența operațiunilor de finanțare prin instrumente financiare și transparența reutilizării și de modificare a Regulamentului (UE) nr. 648/2012.

XV.ALTE INFORMATII

Raportul semestrial al **Fondului** a fost publicat în Buletinul A.S.F și pe site-ul Societății de administrare www.atlas-am.ro.

Situația activelor și obligațiilor **Fondului**, situația detaliată a investițiilor la 30.06.2022 sunt prezentate în **Anexa 1**.



SITUATIA ACTIVELOR SI OBLIGATIILOR FONDULUI FIA HERMES IN DATA DE 30.06.2022

Denumire element	Inceputul perioadei de raportare 31.12.2021				Sfarsitul perioadei de raportare 30.06.2022				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	72,42	72,28	16.198.617,3050	16.198.617,3050	76,36	76,19	16.591.505,9200	16.591.505,9200	392.888,6150
1.1. valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare admise sau tranzactionate pe o piață reglementată sau un sistem multilateral de tranzactionare din România (RO)	72,42	72,28	16.198.617,3050	16.198.617,3050	76,36	76,19	16.591.505,9200	16.591.505,9200	392.888,6150
1.1.1 Actiuni (RO)	72,42	72,28	16.198.617,3050	16.198.617,3050	76,36	76,19	16.591.505,9200	16.591.505,9200	392.888,6150
1.1.2. Alte valori asimilate (RO)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
1.1.3. Obligatiuni (RO), din care:	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
1.1.3.1. Obligatiuni emise de administratia publica centrala (RO)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
1.1.3.2. Obligatiuni emise de administratia publica locala (RO)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
1.1.3.3. Obligatiuni corporative (RO)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
1.1.4. Alte titluri de creanta (RO)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
1.1.5. Alte valori mobiliare, instrumente ale pietei monetare (pe categorii) (RO)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
1.2. Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piață reglementată dintr-un stat membru (SM)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
1.2.1. Actiuni (SM)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
1.2.2. Alte valori asimilate (SM)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
1.2.3. Obligatiuni (SM), din care:	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
1.2.3.1. Obligatiuni emise de administratia publica centrala (SM)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
1.2.3.2. Obligatiuni emise de administratia publica locala (SM)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
1.2.3.3. Obligatiuni corporative (SM)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
1.2.4. Alte titluri de creanta (cu mentionarea pe tipuri si categorii de emitent) (SM)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
1.2.5. Alte valori mobiliare, instrumente ale pietei monetare (pe categorii) (SM)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
1.3. Valorile mobiliare admise sau tranzactionate pe o piață reglementată dintr-un stat tert. Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise la cota oficiala a unei burse dintr-un stat tert sau negociate pe o alta piata reglementata dintr-un stat tert, care opereaza in mod regulat si este recunoscuta si deschisa publicului, aprobate de A.S.F (ST)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
1.3.1 Actiuni (ST)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
1.3.2. Alte valori asimilate (ST)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
1.3.3. Obligatiuni (ST), din care:	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
1.3.3.1. Obligatiuni emise de administratia publica centrala (ST)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
1.3.3.2. Obligatiuni emise de administratia publica locala (ST)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
1.3.3.3. Obligatiuni corporative (ST)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
1.3.4. Alte titluri de creanta (cu mentionarea pe tipuri si categorii de emitent) (ST)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
1.3.5. Alte valori mobiliare, instrumente ale pietei monetare (pe categorii) (ST)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
2. Valori mobiliare nou emise, din care	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
2.1. Actiuni	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
2.2. Obligatiuni	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
2.3. Drepturi de preferință (ulterior 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
3. Alte valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare mentionate la art. 83 alin.(1) lit.a) din O.U.G. nr. 32/2012	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
3.1. Actiuni neadmise la tranzactionare	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
3.2. Actiuni tranzactionate în cadrul altor sisteme decât pietele reglementate	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
3.3. Actiuni neadmise la 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
3.4. Obligatiuni neadmise la tranzactionare emise de administratia publica centrala	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000

3.5. Obligatiuni neadmise la tranzactionare emise de administratia publica locala	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
3.6. Obligatiuni corporative neadmise la tranzactionare	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
3.7. Efecte de comert	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
3.8. Alte instrumente monetare	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
4. Produse structurate admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau pe un sistem alternativ de tranzactionare, din care:	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
4.1. Produse structurate admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau pe un sistem multilateral de tranzactionare din Romania (RO)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
4.1.1. Certificate index (RO)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
4.1.2. Certificate turbo (RO)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
4.1.3. Alte tipuri de produse structurate (RO)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
4.2. Produse structurate admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau pe un sistem multilateral de tranzactionare dintr-un stat membru (SM)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
4.2.1. Certificate index (SM)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
4.2.2. Certificate turbo (SM)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
4.2.3. Alte tipuri de produse structurate (SM)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
4.3. Produse structurate admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau pe un sistem multilateral de tranzactionare dintr-un stat tert (ST)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
4.3.1. Certificate index (ST)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
4.3.2. Certificate turbo (ST)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
4.3.3. Alte tipuri de produse structurate (ST)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
5. Depozite bancare	1,73	1,72	385.863,3937	385.863,3900	3,37	3,36	732.090,0774	732.090,0800	346.226,6900
5.1. Depozite bancare constituite la institutii de credit din Romania (RO)	1,73	1,72	385.863,3937	385.863,3900	3,37	3,36	732.090,0774	732.090,0800	346.226,6900
5.2. Depozite bancare constituite la institutii de credit dintr-un stat membru (SM)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
5.3. Depozite bancare constituite la institutii de credit dintr-un stat tert (ST)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
6. Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
6.1. Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata din Romania (RO)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
6.1.1. Contracte futures pe actiuni (RO)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
6.1.2. Contracte futures pe indici (RO)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
6.1.3. Contracte futures pe curs de schimb (RO)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
6.1.4. Contracte futures pe rata dobanzii (RO)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
6.1.5. Alte tipuri de contracte futures (RO)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
6.1.6. Optiuni pe curs de schimb (RO)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
6.1.7. Optiuni pe rata dobanzii (RO)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
6.1.8. Alte tipuri de optiuni (RO)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
6.2. Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat membru (SM)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
6.2.1. Contracte futures pe actiuni (SM)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
6.2.2. Contracte futures pe indici (SM)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
6.2.3. Contracte futures pe curs de schimb (SM)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
6.2.4. Contracte futures pe rata dobanzii (SM)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
6.2.5. Alte tipuri de contracte futures (SM)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
6.2.6. Optiuni pe curs de schimb (SM)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
6.2.7. Optiuni pe rata dobanzii (SM)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
6.2.8. Alte tipuri de optiuni (SM)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
6.3. Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat tert (ST)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
6.3.1. Contracte futures pe actiuni (ST)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
6.3.2. Contracte futures pe indici (ST)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
6.3.3. Contracte futures pe curs de schimb (ST)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
6.3.4. Contracte futures pe rata dobanzii (ST)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
6.3.5. Alte tipuri de contracte futures (ST)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
6.3.6. Optiuni pe curs de schimb (ST)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
6.3.7. Optiuni pe rata dobanzii (ST)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
6.3.8. Alte tipuri de optiuni (ST)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
6.4. Instrumente financiare derivate negociate in afara pietelor reglementate	0,00	0,00	0,0000	0,0000	-1,40	-1,40	-304.774,5805	-304.774,5805	-304.774,5805
6.4.1. Contracte forward pe curs de schimb	0,00	0,00	0,0000	0,0000	-1,93	-1,92	-418.884,9379	-418.884,9379	-418.884,9379
6.4.2. Contracte forward pe rata dobanzii	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
6.4.3. Alte tipuri de contracte forward	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
6.4.4. Contracte swap pe curs de schimb	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
6.4.5. Contracte swap pe rata dobanzii	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
6.4.6. Alte tipuri de contracte swap	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
6.4.7. Contracte pe diferenta (CFD) pe curs de schimb	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000

6.4.8. Contracte pe diferență (CFD) pe rata dobanzii	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
6.4.9. Alte tipuri de contracte pe diferență (CFD)	0,00	0,00	0,0000	0,0000		0,52	114.110,3574	114.110,3574	114.110,3574
7. Disponibil în conturi curente și numerar	17,97	17,94	4.020.571,2490	4.020.571,2500	4,89	4,88	1.063.022,0848	1.063.022,0800	-2.957.549,1700
8. Instrumente ale pieței monetare, altele decât cele tranzacționate pe o piață reglementată, conform art. 82 lit.a) din O.U.G. nr. 32/2012	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
8.1. Titluri emise de de administratia publica centrala	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
8.2. Certificate de depozit	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
8.3. Contracte de report pe titluri emise de de administratia publica centrala	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
8.4. Titluri-suport pentru operatiuni de report	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
8.5. Alte tipuri de instrumente ale pietei monetare	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
9. Titluri de participare la O.P.C.V.M. / AOPC	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
9.1. Titluri de participare la O.P.C.V.M./A.O.P.C./F.I.A. admise la tranzactionare	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
9.2. Titluri de participare la O.P.C.V.M./A.O.P.C./F.I.A. neadmise la tranzactionare	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
10. Dividende sau alte drepturi de incasat	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,28	0,28	61.595,7000	61.595,7000	61.595,7000
10.1. Dividende de încasat	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,28	0,28	61.595,7000	61.595,7000	61.595,7000
10.2. Actiuni distribuite fără contraprestatie în bani	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
10.3. Actiuni distribuite cu contraprestatie în bani	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
10.4. Suma de plata pentru actiuni distribuite cu contraprestatie în bani	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
10.5. Suma de încasat pentru actiunile unor societati caroa li s-a redus capitalul social prin diminuarea valorii nominale	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
10.6. Drepturi de preferință (anterior adimterii la tranzactionare si ulterior perioadei de tranzactionare)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
10.7. Principal si cupoane de incasat	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
10.8. Alte drepturi de incasat	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
12. Alte active	8,08	8,06	1.807.116,7421	1.807.116,7400	16,72	16,68	3.632.484,2430	3.632.484,2400	1.825.367,5000
12.1. Sume in tranzit bancar	0,00	0,00	-177,7358	-177,7400	0,00	0,00	-285,2006	-285,2000	-107,4600
12.2. Sume in curs de decontare	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
12.2.1. Sume in curs de decontare - cumparari	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
12.2.2. Sume in curs de decontare - vanzari	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
12.3. Sume in curs de rezolvare (subscrieri)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
12.4. Sume in curs de rezolvare (rascumparari)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
12.5. Sume blocate pozitii inchise	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
12.6. Sume aflate la terti	8,08	8,06	1.807.294,4779	1.807.294,4800	16,72	16,68	3.632.769,4436	3.632.769,4400	1.825.474,9600
12.6.1. Sume aflate la SSIF	8,08	8,06	1.807.294,4779	1.807.294,4800	16,72	16,68	3.632.769,4436	3.632.769,4400	1.825.474,9600
12.6.2. Sume aflate la distribuitori	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
12.7. Sume aferente titlurilor de participare nealocate	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
12.8. Sume aferente detinerilor subunitare de titluri de participare	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
TOTAL ACTIVE			22.412.168,6898	22.412.168,6900			21.775.923,4447	21.775.923,4400	-636.245,2500
TOTAL CHELTUIELI			44.390,3195	44.390,3200			48.247,6013	48.247,6000	3.857,2800
1. Comisioane SAI	0,15	0,15	33.732,7237	33.732,7200	0,15	0,15	32.760,4488	32.760,4500	-972,2700
2. Comisioane depozitar	0,02	0,02	4.014,1940	4.014,1900	0,02	0,02	3.898,4934	3.898,4900	-115,7000
3. Comisioane intermediar	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
4. Comisioane ASF	0,01	0,01	1.754,1014	1.754,1000	0,01	0,01	1.703,5433	1.703,5400	-50,5600
5. Comision audit	0,02	0,02	3.532,9434	3.532,9400	0,04	0,04	8.463,1560	8.463,1600	4.930,2200
6. Comision decontare	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
7. Comision dividende	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	35,7000	35,7000	35,7000
8. Comisioane luni precedente	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
9. Comisioane custodie	0,01	0,01	1.356,3570	1.356,3600	0,01	0,01	1.386,2598	1.386,2600	29,9000
10. Rascumparari de platit	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
ACTIV NET			22.367.778,3703	22.367.778,3700			21.727.675,8434	21.727.675,8400	-640.102,5300

Situatia valorii unitare a activului net

Denumire element	Perioada curenta	Perioada corespunzatoare a anului precedent	Diferente
Valoare activ net	21.727.675,8434	23.811.778,8318	-2.084.102,9884
Numar de unitati de fond in circulatie	143,5000	143,5000	0,0000
Valoarea unitara a activului net	151.412,3752	165.935,7410	-14.523,3658

FIA HERMES SITUATIA DETALIATĂ A INVESTITIILOR LA DATA DE 30.06.2022

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

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

Moneda RON.

Emitent	Simbol	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s- a tranzactionat	Nr. actiuni detinute	Valoarea nominală	Valoare actiune	Valoare totală	Valoare in moneda fondului	Valoare actualizata curs BNR	Pondere în capitalul social ale emitentului	Pondere în activul total al F.I.A.
						RON	RON	RON	RON	%	%
ROPHARMA SA	RPH	ROIAFRACNOR4	30.06.2022	5.667.500	0,1000	0,2000	1.133.500,0000	1.133.500,0000	1.133.500,00	1,109	5,205
TRANSILVANIA INVESTMENTS ALLIANCE	TRANSI	ROSIFCACNOR8	30.06.2022	8.558.809	0,1000	0,2400	2.054.114,1600	2.054.114,1600	2.054.114,16	0,396	9,433
OMV PETROM S.A.	SNP	ROSNPPACNOR9	30.06.2022	2.500.000	0,1000	0,4875	1.218.750,0000	1.218.750,0000	1.218.750,00	0,004	5,597
EVERGENT INVESTMENTS S.A.	EVER	ROSIFBACNOR0	30.06.2022	6.456.000	0,1000	1,1600	7.488.960,0000	7.488.960,0000	7.488.960,00	0,658	34,391
AEROSTAR S.A.	ARS	ROAEROACNOR5	30.06.2022	198.826	0,3200	7,8000	1.550.842,8000	1.550.842,8000	1.550.842,80	0,131	7,122
IAR SA Brasov	IARV	ROIARVACNOR1	30.06.2022	205.319	2,5000	9,8400	2.020.338,9600	2.020.338,9600	2.020.338,96	1,088	9,278
S.N. NUCLEARELECTRICA S.A.	SNN	ROSNNEACNOR8	30.06.2022	25.000	10,0000	45,0000	1.125.000,0000	1.125.000,0000	1.125.000,00	0,008	5,166
TOTAL							16.591.505,9200	16.591.505,9200	16.591.505,92		76,192

IX. Disponibil în conturi curente si numerar

1. Disponibil in conturi curente si numerar in lei

Moneda RON.

Denumire banca	Valoare curenta	Valoare in moneda fondului	Valoare actualizata curs BNR	Pondere în activul total al F.I.A.
	RON	RON	RON	%
INTESA SANPAOLO BANK ROMANIA	0,0000	0,0000	0,00	0,000
BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE S.A.	60,6300	60,6300	60,63	0,000
BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE S.A.	0,0000	0,0000	0,00	0,000
FIRST BANK	266,5900	266,5900	266,59	0,001
BANCA COMERCIALA ROMANA	149,7600	149,7600	149,76	0,001
VISTA BANK	7.445,2100	7.445,2100	7.445,21	0,034
TOTAL	7.922,1900	7.922,1900	7.922,19	0,036

2. Disponibil în conturi curente si numerar denominate in valuta

Disponibil in conturi curente si numerar denominate in CHF.

Denumire banca	Valoare curenta	Curs Valutar BNR CHF/RON	Valoare in moneda fondului	Valoare actualizata curs BNR	Pondere în activul total al F.I.A.
	CHF		RON	RON	%
INTESA SANPAOLO BANK ROMANIA	15.707,5400	4,94660	77.698,9174	77.698,92	0,357
BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE S.A.	0,0000	4,94660	0,0000	0,00	0,000
TOTAL	15.707,5400		77.698,9174	77.698,92	0,357

Disponibil in conturi curente si numerar denominate in EUR.

Denumire banca	Valoare curenta	Curs Valutar BNR EUR/RON	Valoare in moneda fondului	Valoare actualizata curs BNR	Pondere în activul total al F.I.A.
	EUR		RON	RON	%
INTESA SANPAOLO BANK ROMANIA	0,0000	4,94540	0,0000	0,00	0,000
FIRST BANK	3,8400	4,94540	18,9903	18,99	0,000
BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE S.A.	499,0000	4,94540	2.467,7546	2.467,75	0,011
TOTAL	502,8400		2.486,7449	2.486,74	0,011

Disponibil in conturi curente si numerar denominate in GBP.

Denumire banca	Valoare curenta	Curs Valutar BNR GBP/RON	Valoare in moneda fondului	Valoare actualizata curs BNR	Pondere în activul total al F.I.A.
	GBP		RON	RON	%
BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE S.A.	0,0000	5,75250	0,0000	0,00	0,000
INTESA SANPAOLO BANK ROMANIA	0,0000	5,75250	0,0000	0,00	0,000
TOTAL	0,0000		0,0000	0,00	0,000

Disponibil in conturi curente si numerar denominate in JPY.

Denumire banca	Valoare curenta	Curs Valutar BNR JPY/RON	Valoare in moneda fondului	Valoare actualizata curs BNR	Pondere în activul total al F.I.A.
	JPY		RON	RON	%
BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE S.A.	0,0000	0,03480	0,0000	0,00	0,000
INTESA SANPAOLO BANK ROMANIA	0,0000	0,03480	0,0000	0,00	0,000
TOTAL	0,0000		0,0000	0,00	0,000

Disponibil in conturi curente si numerar denominate in USD.

Denumire banca	Valoare curenta	Curs Valutar BNR USD/RON	Valoare in moneda fondului	Valoare actualizata curs BNR	Pondere în activul total al F.I.A.
	USD		RON	RON	%
INTESA SANPAOLO BANK ROMANIA	205.567,4900	4,74240	974.883,2646	974.883,26	4,477
BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE S.A.	0,0000	4,74240	0,0000	0,00	0,000
FIRST BANK	6,5300	4,74240	30,9679	30,97	0,000
TOTAL	205.574,0200		974.914,2325	974.914,23	4,477

X. Depozite bancare

1. Depozite bancare denominate in lei

Moneda RON.

Denumire bancă	Data constituirii	Data scadentei	Rata dobanzii	Valoare initială	Crestere zilnica	Dobânda cumulată	Valoare totala	Valoare totala in moneda fondului	Valoare actualizata curs BNR	Pondere în activul total al F.I.A.
			%	RON	RON	RON	RON	RON	RON	%
BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE S.A.	30.06.2022	01.07.2022	4	545.636,53	60,6263	0,0000	545.636,53	545.636,5300	545.636,53	2,506
INTESA SANPAOLO BANK ROMANIA	30.06.2022	01.07.2022	4,55	182.542,28	23,0713	0,0000	182.542,28	182.542,2800	182.542,28	0,838
TOTAL							728.178,81	728.178,8100	728.178,81	3,344

2. Depozite bancare denominate în valută in Romania

Moneda EUR.

Denumire bancă	Data constituirii	Data scadentei	Rata dobanzii	Valoare initială	Crestere zilnica	Dobânda cumulată	Valoare totala	Curs Valutar BNR EUR/RON	Valoare totala in moneda fondului	Valoare actualizata curs BNR	Pondere în activul total al F.I.A.
			%	EUR	EUR	EUR	EUR		RON	RON	%
INTESA SANPAOLO BANK ROMANIA	30.06.2022	01.07.2022	0	790,89	0,0000	0,0000	790,89	4,94540	3.911,2674	3.911,27	0,018
TOTAL							790,89		3.911,2674	3.911,27	0,018

XII. Instrumente financiare derivate negociate în afara piețelor reglementate

1. Contracte forward

Contract EUR/RON- CITI 18.07.2022-221650003985.

Contraparte	CF	Tip contract	Data achizitiei	Data scadentei	Cantitate	Preț mediu vânzare / cumpărare	Cotare	Valoare marja	Profit/Pierdere totala	Valoare	Curs Valutar BNR RON/RON	Valoare in moneda fondului	Valoare actualizata curs BNR	Pondere în activul total al F.I.A.
						RON	RON	RON	RON	RON		RON	RON	%
CITI BANK	221650003985	Vanzare	14.06.2022	18.07.2022	4500000	4,969532	4,962738		30.574,9200	30.574,9200	1,00000	30.574,9200	30.574,92	0,140
TOTAL										30.574,9200		30.574,9200	30.574,92	0,140

Contract EUR/USD- CITI 05.07.2022-221790004295.

Contraparte	CF	Tip contract	Data achizitiei	Data scadentei	Cantitate	Preț mediu vânzare / cumpărare	Cotare	Valoare marja	Profit/Pierdere totala	Valoare	Curs Valutar BNR USD/RON	Valoare in moneda fondului	Valoare actualizata curs BNR	Pondere în activul total al F.I.A.
						USD	USD	USD	USD	USD		RON	RON	%
CITI BANK	221790004295	Cumparare	28.06.2022	05.07.2022	6000000	1,059389	1,045842		-81.286,3547	-81.286,3547	4,74240	-385.492,4085	-385.492,41	-1,770
TOTAL										-81.286,3547		-385.492,4085	-385.492,41	-1,770

Contract EUR/USD- CITI 05.07.2022-221810011181.

Contraparte	CF	Tip contract	Data achizitiei	Data scadentei	Cantitate	Preț mediu vânzare / cumpărare	Cotare	Valoare marja	Profit/Pierdere totala	Valoare	Curs Valutar BNR USD/RON	Valoare in moneda fondului	Valoare actualizata curs BNR	Pondere în activul total al F.I.A.
						USD	USD	USD	USD	USD		RON	RON	%
CITI BANK	221810011181	Vanzare	30.06.2022	05.07.2022	1500000	1,04712	1,045839		1.921,5371	1.921,5371	4,74240	9.112,6975	9.112,70	0,042
TOTAL										1.921,5371		9.112,6975	9.112,70	0,042

Contract EUR/USD- CITI 05.07.2022-221810004905.

Contraparte	CF	Tip contract	Data achizitiei	Data scadentei	Cantitate	Preț mediu vânzare / cumpărare	Cotare	Valoare marja	Profit/Pierdere totala	Valoare	Curs Valutar BNR USD/RON	Valoare in moneda fondului	Valoare actualizata curs BNR	Pondere în activul total al F.I.A.
						USD	USD	USD	USD	USD		RON	RON	%
CITI BANK	221810004905	Cumparare	30.06.2022	05.07.2022	3000000	1,044272	1,045838		4.699,9461	4.699,9461	4,74240	22.289,0244	22.289,02	0,102
TOTAL										4.699,9461		22.289,0244	22.289,02	0,102

Contract EUR/USD- CITI 05.07.2022-221810003433.

Contraparte	CF	Tip contract	Data achizitiei	Data scadentei	Cantitate	Preț mediu vânzare / cumpărare	Cotare	Valoare marja	Profit/Pierdere totala	Valoare	Curs Valutar BNR USD/RON	Valoare in moneda fondului	Valoare actualizata curs BNR	Pondere în activul total al F.I.A.
						USD	USD	USD	USD	USD		RON	RON	%
CITI BANK	221810003433	Vanzare	30.06.2022	05.07.2022	12000000	1,044163	1,045838		-20.109,8961	-20.109,8961	4,74240	-95.369,1713	-95.369,17	-0,438
TOTAL										-20.109,8961		-95.369,1713	-95.369,17	-0,438

3. Contracte pe diferență

Contract	Nr. contracte	Tip contract	Preț mediu vânzare / cumpărare	Cotare	Profit pozitii deschise	Curs conversie	Profit pozitii deschise	Marja	Valoare	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare in moneda fondului	Valoare actualizata curs BNR	Pondere în activul total al F.I.A.
			USD	USD	USD		EUR	EUR	EUR		RON	RON	%
US500.I.	250	Vanzare	3.833,1400	3.785,380000	11.940,0000	0,95387	11.389,2400	0,000000	11.389,2400	4,94540	56.324,3475	56.324,35	0,259
TOTAL					11.940,0000		11.389,2400	0,000000	11.389,2400		56.324,3475	56.324,35	0,259

Contract	Nr. contracte	Tip contract	Preț mediu vânzare / cumpărare	Cotare	Profit pozitii deschise	Curs conversie	Profit pozitii deschise	Marja	Valoare	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare in moneda fondului	Valoare actualizata curs BNR	Pondere în activul total al F.I.A.
			EUR	EUR	EUR		EUR	EUR	EUR		RON	RON	%
GER40.I.	40	Vanzare	13.075,8900	12.783,770000	11.684,8000	1,00000	11.684,8000	0,000000	11.684,8000	4,94540	57.786,0099	57.786,01	0,265
TOTAL					11.684,8000		11.684,8000	0,000000	11.684,8000		57.786,0099	57.786,01	0,265

XVI. Alte active

Moneda EUR.

Denumire	Valoare curenta	Curs Valutar BNR EUR/RON	Valoare in moneda fondului	Valoare actualizata curs BNR	Pondere în activul total al F.I.A.
	EUR		RON	RON	%
Sume in tranzit-dobanzi de platit SAXOBANK	-45,41	4,94540	-224,5706	-224,57	-0,001
Sume virate la SAXOBANK	207.583,4400	4,94540	1.026.583,1442	1.026.583,14	4,714
TOTAL	207.538,0300		1.026.358,5736	1.026.358,57	4,713

Moneda RON.

Denumire	Valoare curenta	Valoare in moneda fondului	Valoare actualizata curs BNR	Pondere în activul total al F.I.A.
	RON	RON	RON	%
Sume in tranzit bancar	-60,6300	-60,6300	-60,63	0,000
TOTAL	-60,6300	-60,6300	-60,63	0,000

Moneda USD.

Denumire	Valoare curenta	Curs Valutar BNR USD/RON	Valoare in moneda fondului	Valoare actualizata curs BNR	Pondere în activul total al F.I.A.
	USD		RON	RON	%
Sume virate la CITIBANK	549.550,0800	4,74240	2.606.186,2994	2.606.186,30	11,968
TOTAL	549.550,0800		2.606.186,2994	2.606.186,30	11,968

XVII. Cheltuieli

Moneda EUR.

Denumire	Valoare curenta	Curs Valutar BNR EUR/RON	Valoare in moneda fondului	Valoare actualizata curs BNR
	EUR		RON	RON
Comision audit	1.711,3188	4,94540	8.463,1560	8.463,16
TOTAL	1.711,3188		8.463,1560	8.463,16

Moneda RON.

Denumire	Valoare curenta	Valoare in moneda fondului	Valoare actualizata curs BNR
	RON	RON	RON
COMISION ADMINISTRARE	32.760,4488	32.760,4488	32.760,45
COMISION ASF	1.703,5433	1.703,5433	1.703,54
COMISION CUSTODIE	1.386,2598	1.386,2598	1.386,26
COMISION DEPOZITARE	3.898,4934	3.898,4934	3.898,49
COMISION DIVIDENDE	35,7000	35,7000	35,70
TOTAL	39.784,4453	39.784,4453	39.784,44

SITUATIA ACTIVELOR, DATORIILOR SI CAPITALURILOR PROPRII
 la data de 30 iunie 2022

(Cod 10)

- lei -

DENUMIREA INDICATORULUI	Nr. rd.	Sold	
		Inceputul anului	Sfarsitul perioadei de raportare
A	B	1	2
A. ACTIVE IMOBILIZATE (rd.02)	01	-	-
I. IMOBILIZARI FINANCIARE (ct.265+267)	02	-	-
B. ACTIVE CIRCULANTE (rd.04+05+06)	03	22.412.169	21.776.148
I. CREANTE (ct.409+411+413+446+452+461+473+5187)	04	1.807.113	3.389.591
II. INVESTITII PE TERMEN SCURT (ct.5031+5061+5062+5071+5072+5081+5082+5088+5113+5114)	05	16.198.617	16.591.506
III. CASA SI CONTURI LA BANCII (ct. 5112+5121+5124+5125+5311+5314)	06	4.406.439	1.795.052
C. CHELTUIELI IN AVANS (ct. 471) din care:	07	-	-
Sume de reluat intr-o perioada de pana la un an (din ct.471)	08	-	-
Sume de reluat intr-o perioada mai mare de un an (din ct.471)	09	-	-
D. DATORII CE TREBUIE PLATITE INTR-O PERIOADA DE PANA LA UN AN (ct.419+401+408+403+452+167+168+269+446+462+473+509+5191+5192+5198+5186)	10	44.390	48.472
E. ACTIVE CIRCULANTE NETE, RESPECTIV DATORII CURENTE NETE (rd. 3+8-10-15)	11	22.367.778	21.727.676
F. TOTAL ACTIVE MINUS DATORII CURENTE (rd. 01+09+11)	12	22.367.778	21.727.676
G. DATORII CE TREBUIE PLATITE INTR-O PERIOADA MAI MARE DE UN AN (ct.419+401+408+403+452+167+168+269+446+462+473+509+5186+5191+5192+5198)	13	-	-
H. VENITURI IN AVANS (ct. 472) din care:	14	-	-
Sume de reluat intr-o perioada de pana la un an (din ct.472)	15	-	-
Sume de reluat intr-o perioada mai mare de un an (din ct.472)	16	-	-
I. CAPITAL SI REZERVE	17	-	-
I. CAPITAL - capital privind unitatile de fond (ct. 1017)	18	22.521.353	22.367.778
II. PRIME DE EMISIUNE -prime de emisiune aferente unitatilor de fond (ct. 1045)	19	-	-
III. REZERVE - rezerve (ct. 106)	20	-	-
IV. REZULTATUL REPORTAT (ct. 117)	-	-	-
Sold C	21	-	-
Sold D	22	-	-
V. REZULTATUL LA SFARSITUL PERIOADEI DE RAPORTARE (ct. 121)	-	-	-
Sold C	23	-	-
Sold D	24	153.575	640.103
Repartizarea rezultatului (ct. 129)	25	-	-
TOTAL CAPITALURI PROPRII (rd. 18+19+20+21-22+23-24-25)	26	22.367.778	21.727.676

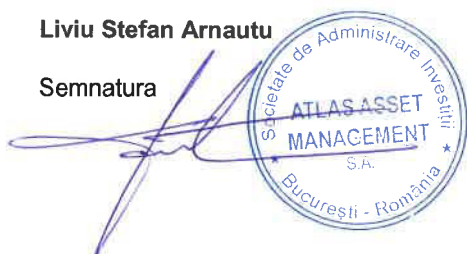
*) solduri debitoare

**) solduri creditoare

ADMINISTRATOR,

Liviu Stefan Arnautu

Semnatura



INTOCMIT,

SAI FINANCIAL S.R.L

Ioan Barjoveanu

Expert Contabil

Nr. Inreg. in organismul profesional: 38234



Fondul de Investitii Alternative : **FIA HERMES**
 Administrat de: **S.A.I. ATLAS ASSET MANAGEMENT S.A.**
 Autorizat prin Autorizatia ASF nr. 246/ 22.12.2021
 Nr. Reg.: **CSC09 FIAIR/400014 din 22.12.2021**

SITUATIA VENITURILOR SI CHELTUIELILOR
PENTRU ORGANISMELE DE PLASAMENT COLECTIV CARE NU SUNT CONSTITUITE PRIN ACT CONSTITUTIV
 la data de 30 iunie 2022

(Cod 20)

- lei -

DENUMIREA INDICATORULUI	Nr. rd.	Realizari aferente perioadei de raportare	
		Precedenta	Curenta
A	B		
VENITURI - TOTAL (rd. 02 la 09)	01	16.909.487	28.289.443
1. Venituri din imobilizari financiare si investitii financiare pe termen scurt (ct. 761)	02		
2. Venituri din operatiunile cu titluri si alte instrumente financiare (ct. 762)	03	8.665.228	14.123.295
3. Venituri din operatiunile cu instrumente derivate (ct. 763)	04	6.887.783	12.917.188
4. Venituri din investitii financiare cedate (ct. 764)	05	-	-
5. Venituri din dobanzi (ct. 766)	06	8.182	6.948
6. Alte venituri financiare, inclusiv din diferente de curs valutar (ct. 765, 767, 768)	07	1.348.294	1.242.011
7. Venituri din comisioane (ct. 7047)	08	-	-
8. Alte venituri (ct. 754, 758)	09	-	-
CHELTUIELI - TOTAL (rd. 11 la 18)	10	15.619.061	28.929.546
9. Cheltuieli privind operatiunile cu titluri si alte instrumente financiare (ct. 661)	11	7.207.851	15.068.858
10. Cheltuieli privind investitiile financiare cedate (ct. 664)		7.007.892	12.630.724
11. Cheltuieli privind dobanzile (ct. 666)	12	450	9.776
12. Alte cheltuieli financiare, inclusiv din diferente de curs valutar (ct. 665, 667, 668)	13	1.124.858	958.715
13. Cheltuieli privind comisioanele, onorariile si cotizatiile (ct. 622)	14	260.453	245.651
14. Cheltuieli cu serviciile bancare si asimilate (ct. 627)	15	6.564	5.511
15. Cheltuieli privind alte servicii executate de terti (ct. 623, 628)	16		
16. Cheltuieli cu alte impozite, taxe si varsaminte asimilate (ct. 635)	17	10.992	10.311
17. Alte cheltuieli (ct. 654, 658)	18	-	-
REZULTATUL PERIOADEI DE RAPORTARE			
- castig (rd. 01-10)	19	1.290.426	-
- pierdere (rd. 10-01)	20	-	640.103

ADMINISTRATOR,

Liviu Stefan Arnautu

Semnatura



INTOCMIT,

SAI FINANCIAL S.R.L

Ioan Barjoveanu

Expert Contabil

Nr. Inreg. in organismul profesional: 38234



Cont	Denumire cont	Contraparte	Sold initial (D)	Sold initial (C)	Rulaj precedent (D)	Rulaj precedent (C)	Rulaj curent (D)	Rulaj curent (C)	Total sume (D)	Total sume (C)	Sold final (D)	Sold final (C)
1017	Capital fond		0,00	22.521.353,00	0,00	0,00	153.574,63	0,00	153.574,63	22.521.353,00	0,00	22.367.778,37
117	Rezultatul reportat		0,00	0,00	0,00	0,00	153.574,63	153.574,63	153.574,63	153.574,63	0,00	0,00
121	Profit si Pierdere		153.574,63	0,00	0,00	0,00	28.929.545,85	28.443.017,95	29.083.120,48	28.443.017,95	640.102,53	0,00
401	Furnizori		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
401	Furnizori	ADM	0,00	0,00	0,00	0,00	199.818,28	199.818,28	199.818,28	199.818,28	0,00	0,00
401	Furnizori	AUD	0,00	0,00	0,00	0,00	8.558,24	8.558,24	8.558,24	8.558,24	0,00	0,00
401	Furnizori	BCR	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
401	Furnizori	BRD	0,00	0,00	0,00	0,00	24.075,80	24.075,80	24.075,80	24.075,80	0,00	0,00
401	Furnizori	BRK	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
401	Furnizori	BT CAPITAL	0,00	0,00	0,00	0,00	1.633,78	1.633,78	1.633,78	1.633,78	0,00	0,00
401	Furnizori	CUST	0,00	0,00	0,00	0,00	8.561,88	8.561,88	8.561,88	8.561,88	0,00	0,00
401	Furnizori	DECO	0,00	0,00	0,00	0,00	11,90	11,90	11,90	11,90	0,00	0,00
401	Furnizori	DEPO	0,00	0,00	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	0,00	0,00
401	Furnizori	SAXO	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
401	Furnizori	SWISS	0,00	0,00	0,00	0,00	2.150,00	2.150,00	2.150,00	2.150,00	0,00	0,00
408	Furnizori - Facturi Nesosite		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
408	Furnizori - Facturi Nesosite	ADM	0,00	33.732,72	0,00	0,00	199.857,08	198.884,81	199.857,08	232.617,53	0,00	32.760,45
408	Furnizori - Facturi Nesosite	AUD	0,00	3.532,94	0,00	0,00	7.199,45	12.129,67	7.199,45	15.662,61	0,00	8.463,16
408	Furnizori - Facturi Nesosite	BRD	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
408	Furnizori - Facturi Nesosite	CUST	0,00	1.356,36	0,00	0,00	8.591,78	8.591,78	8.561,88	9.948,14	0,00	1.386,26
408	Furnizori - Facturi Nesosite	DECO	0,00	0,00	0,00	0,00	309,31	345,01	309,31	345,01	0,00	35,70
408	Furnizori - Facturi Nesosite	DEPO	0,00	4.014,19	0,00	0,00	23.782,99	23.667,29	23.782,99	27.681,48	0,00	3.898,49
447,1	Fonduri Spec., Taxe si Varsaminte Asim.		0,00	1.754,10	0,00	0,00	10.392,57	10.342,01	10.392,57	12.096,11	0,00	1.703,54
447,2	Fonduri Spec., Taxe si Varsaminte Asim. - luni precedente		0,00	0,00	0,00	0,00	10.358,00	10.358,00	10.358,00	10.358,00	0,00	0,00
4582	Decontari din op participatie		0,00	0,00	0,00	0,00	644.208,21	582.612,51	644.208,21	582.612,51	61.595,70	0,00
4615	DEBITORI DIN TRANZ INSTR FIN DERIVATE NUME PR	CITI	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4615,1	Debitori din tranz derivate - Marja		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4615,1	Debitori din tranz derivate - Marja	CITI	0,00	0,00	0,00	0,00	2.906.524,10	302.946,50	2.906.524,10	302.946,50	2.603.577,60	0,00
4615,1	Debitori din tranz derivate - Marja	SAXO	0,00	0,00	0,00	0,00	2.105.312,76	1.078.729,62	2.105.312,76	1.078.729,62	1.026.583,14	0,00
4615,3	Debitori din tranz derivate - comision		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4615,4	Debitori din tranz derivate- Pozitii Deschise	CITI	0,00	0,00	0,00	0,00	2.303.377,65	2.722.262,59	2.303.377,65	2.722.262,59	-418.884,94	0,00
4615,4	Debitori din tranz derivate- Pozitii Deschise	SAXO	0,00	0,00	0,00	0,00	2.204.354,98	2.090.244,62	2.204.354,98	2.090.244,62	114.110,36	0,00
4615,5	Debitori din tranz derivate- Pozitii Inchise	SAXO	0,00	0,00	0,00	0,00	201.672,49	201.672,49	201.672,49	201.672,49	0,00	0,00
50311	Actiuni cotate detinute pt tranzactionare		16.198.617,27	0,00	0,00	0,00	15.396.517,11	15.003.628,46	31.595.134,38	15.003.628,46	16.591.505,92	0,00
50312	Actiuni cotate cumparate - in curs de decontare		0,00	0,00	0,00	0,00	2.053.209,75	2.053.209,75	2.053.209,75	2.053.209,75	0,00	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	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	0,00	0,00
50313	Actiuni cotate vandute - in curs de decontare		0,00	0,01	0,00	0,00	0,01	0,00	0,01	0,01	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	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	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	0,00	0,00
51211,1	Conturi curente la bănci-disp. proprii - in lei		149,76	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	149,76	0,00	149,76	0,00

51211,1	Conturi curente la bănci-disp. proprii - în lei	BRD	3,85	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	15.535.686,06	15.535.689,91	15.535.689,91	15.535.689,91	0,00	0,00	0,00
51211,1	Conturi curente la bănci-disp. proprii - în lei	FIRST	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	266,59	266,59	266,59	0,00	266,59	0,00	0,00
51211,1	Conturi curente la bănci-disp. proprii - în lei	INTESA	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	14.124.814,88	14.124.814,88	14.124.814,88	14.124.814,88	0,00	0,00	0,00
51211,1	Conturi curente la bănci-disp. proprii - în lei	MARFIN	7.739,50	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	294,29	7.739,50	7.739,50	294,29	7.445,21	0,00	0,00
51211,1	Conturi curente la bănci-disp. proprii - în lei	PIR	516,27	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	516,27	516,27	516,27	516,27	0,00	0,00	0,00
51211,2	Conturi de depozite la bănci-disp. proprii - în lei	BRD	94.398,27	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	13.300.147,89	12.848.909,63	13.394.546,16	12.848.909,63	545.636,53	0,00	0,00
51211,2	Conturi de depozite la bănci-disp. proprii - în lei	INTESA	287.431,68	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	12.024.430,89	12.129.320,29	12.311.862,57	12.129.320,29	182.542,28	0,00	0,00
51211,2	Conturi de depozite la bănci-disp. proprii - în lei	MARFIN	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
51211,3	Conturi curente le banci-disp proprii-in lei-COLECTOR	BRD	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
51241,1	Conturi curente la bănci-disp proprii-în valută	BRD	2.469,10	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	30,05	2.499,15	2.467,75	31,40	2.467,75	0,00	0,00
51241,1	Conturi curente la bănci-disp proprii-în valută	FIRST	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	49,96	49,96	49,96	0,00	49,96	0,00	0,00
51241,1	Conturi curente la bănci-disp proprii-în valută	INTESA	4.009.536,95	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	9.212.249,31	12.169.204,08	13.221.786,26	12.169.204,08	1.052.582,18	0,00	0,00
51241,1	Conturi curente la bănci-disp proprii-în valută	PIR	159,72	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	136,90	296,62	296,62	296,62	0,00	0,00	0,00
51241,2	Conturi de depozite la bănci-disp proprii-în valută	BRD	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
51241,2	Conturi de depozite la bănci-disp proprii-în valută	INTESA	4.033,44	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	3.756.904,62	3.757.026,79	3.760.938,06	3.757.026,79	3.911,27	0,00	0,00
51241,3	Conturi curente la bănci-disp proprii-in valută - COLECTO	BRD	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
51251,1	Sume în curs de decontare privind operațiuni bancare-tra		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	494.264,76	494.264,76	494.264,76	494.264,76	0,00	0,00	0,00
51251,1	Sume în curs de decontare privind operațiuni bancare-tra	BRD	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
51251,1	Sume în curs de decontare privind operațiuni bancare-tra	IEBA	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
51251,1	Sume în curs de decontare privind operațiuni bancare-tra	INTESA	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
51252,1	Sume în curs de decontare cu SSIF - trz spot		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
51252,1	Sume în curs de decontare cu SSIF - trz spot	BCR	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
51252,1	Sume în curs de decontare cu SSIF - trz spot	BRD	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
51252,1	Sume în curs de decontare cu SSIF - trz spot	IEBA	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
51252,1.1	Sume în curs de decontare cu SSIF- cumparare		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
51252,1.1	Sume în curs de decontare cu SSIF- cumparare	BRK	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
51252,1.1	Sume în curs de decontare cu SSIF- cumparare	BT CAPITAL	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	907.659,75	907.659,75	907.659,75	907.659,75	0,00	0,00	0,00
51252,1.1	Sume în curs de decontare cu SSIF- cumparare	IEBA	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
51252,1.1	Sume în curs de decontare cu SSIF- cumparare	SWISS	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	1.075.000,00	1.075.000,00	1.075.000,00	1.075.000,00	0,00	0,00	0,00
51252,1.2	Sume în curs de decontare cu SSIF- vanzare		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
51252,1.2	Sume în curs de decontare cu SSIF- vanzare	BRK	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
51252,1.2	Sume în curs de decontare cu SSIF- vanzare	BT CAPITAL	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
51253,1	Sume în curs de decontare privind alte op-marje		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
51253,1	Sume în curs de decontare privind alte op-marje	CITI	900.364,19	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,01	900.364,20	900.364,20	900.364,20	0,00	0,00	0,00
51253,1	Sume în curs de decontare privind alte op-marje	INTESA	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
51253,1	Sume în curs de decontare privind alte op-marje	SAXO	906.868,52	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	906.868,52	906.868,52	906.868,52	906.868,52	0,00	0,00	0,00
51253,2	Sume în curs de decontare privind alte op-evaluare pozit		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
51253,2	Sume în curs de decontare privind alte op-evaluare pozit	CITI	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	13.728.481,03	13.728.481,03	13.728.481,03	13.728.481,03	0,00	0,00	0,00
51253,2	Sume în curs de decontare privind alte op-evaluare pozit	INTESA	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
51253,2	Sume în curs de decontare privind alte op-evaluare pozit	SAXO	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
51253,3	Sume în curs de decontare privind op bancare-sume bloc		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
51253,3	Sume în curs de decontare privind op bancare-sume bloc	INTESA	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
5186	Dobanzi de platit		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
5186	Dobanzi de platit	SAXO	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	1.185,41	1.185,41	1.185,41	1.185,41	0,00	0,00	0,00
5187	Dobinzi de primit		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	1.820,03	1.820,03	1.820,03	1.820,03	0,00	0,00	0,00
5187	Dobinzi de primit	BRD	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	1.474,07	1.474,07	1.474,07	1.474,07	0,00	0,00	0,00
5187	Dobinzi de primit	CITI	61,76	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	4.403,00	1.856,06	4.464,76	1.856,06	2.608,70	0,00	0,00

5187	Dobinzi de primit	INTESA	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	1.214,59	1.214,59	1.214,59	1.214,59	0,00	0,00	0,00
5187	Dobinzi de primit	MARFIN	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
5187	Dobinzi de primit	SAXO	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
581	Viramente interne		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	6.083.913,69	6.083.913,69	6.083.913,69	6.083.913,69	0,00	0,00	0,00
581	Viramente interne	AUD	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
6223	Chelt priv comis dat pt tranz instrum fin derivate	SAXO	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	1.491,13	1.491,13	1.491,13	1.491,13	0,00	0,00	0,00
6224	Cheltuieli privind comisioanele datorate depozitarului		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
6224,1	Chelt privind comis dat. depozitarului-depozitare		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	23.661,96	23.661,96	23.661,96	23.661,96	0,00	0,00	0,00
6224,1	Chelt privind comis dat. depozitarului-depozitare	DEPO	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
6224,2	Chelt privind comis dat. depozitarului-custodie		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	8.591,78	8.591,78	8.591,78	8.591,78	0,00	0,00	0,00
6224,2	Chelt privind comis dat. depozitarului-custodie	CUST	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
6224,3	Chelt privind comis dat. depozitarului-decontare		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
6224,3	Chelt privind comis dat. depozitarului-decontare	BRD	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	297,41	297,41	297,41	297,41	0,00	0,00	0,00
6224,3	Chelt privind comis dat. depozitarului-decontare	DECO	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
6224,4	Chelt privind comis dat. depozitarului-dividende		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
6224,4	Chelt privind comis dat. depozitarului-dividende	BRD	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	47,60	47,60	47,60	47,60	0,00	0,00	0,00
6224,4	Chelt privind comis dat. depozitarului-dividende	INTESA	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
6225	Cheltuieli privind comisioanele datorate societăților de sf		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
6225	Cheltuieli privind comisioanele datorate societăților de sf	BCR	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
6225	Cheltuieli privind comisioanele datorate societăților de sf	BRD	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
6225	Cheltuieli privind comisioanele datorate societăților de sf	BRK	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
6225	Cheltuieli privind comisioanele datorate societăților de sf	BT CAPITAL	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	1.633,78	1.633,78	1.633,78	1.633,78	0,00	0,00	0,00
6225	Cheltuieli privind comisioanele datorate societăților de sf	IEBA	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
6225	Cheltuieli privind comisioanele datorate societăților de sf	INTESA	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
6225	Cheltuieli privind comisioanele datorate societăților de sf	SAXO	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	492,43	492,43	492,43	492,43	0,00	0,00	0,00
6225	Cheltuieli privind comisioanele datorate societăților de sf	SWISS	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	2.150,00	2.150,00	2.150,00	2.150,00	0,00	0,00	0,00
6226	Cheltuieli privind onorariile de audit		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	8.463,50	8.463,50	8.463,50	8.463,50	0,00	0,00	0,00
6226	Cheltuieli privind onorariile de audit	AUD	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
6229	Alte cheltuieli privind comisioanele, onorariile și cotizații	AUD	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
6229,1	Cheltuieli privind comisioanele datorate SAI-administrare		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
6229,1	Cheltuieli privind comisioanele datorate SAI-administrare	ADM	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	198.821,34	198.821,34	198.821,34	198.821,34	0,00	0,00	0,00
627	Cheltuieli privind comisioane banca		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
627	Cheltuieli privind comisioane banca	BCR	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
627	Cheltuieli privind comisioane banca	BRD	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	43,07	43,07	43,07	43,07	0,00	0,00	0,00
627	Cheltuieli privind comisioane banca	CITI	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
627	Cheltuieli privind comisioane banca	FIRST	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	59,79	59,79	59,79	59,79	0,00	0,00	0,00
627	Cheltuieli privind comisioane banca	INTESA	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	4.813,83	4.813,83	4.813,83	4.813,83	0,00	0,00	0,00
627	Cheltuieli privind comisioane banca	MARFIN	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	294,29	294,29	294,29	294,29	0,00	0,00	0,00
627	Cheltuieli privind comisioane banca	PIR	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	299,83	299,83	299,83	299,83	0,00	0,00	0,00
628	Alte Cheltuieli cu serv. exec. de Terti	BRD	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
6352	Cheltuieli ASF		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	10.311,35	10.311,35	10.311,35	10.311,35	0,00	0,00	0,00
6611,1	Pierderi din evaluare instrumente financiare deținute în v		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	15.068.858,21	15.068.858,21	15.068.858,21	15.068.858,21	0,00	0,00	0,00
6611,1	Pierderi din evaluare instrumente financiare deținute în v	BRD	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
66431	Pierderi privind operațiunilor cu instrumente derivate de		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
66431	Pierderi privind operațiunilor cu instrumente derivate de	CITI	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	10.749.796,46	10.749.796,46	10.749.796,46	10.749.796,46	0,00	0,00	0,00
66431	Pierderi privind operațiunilor cu instrumente derivate de	INTESA	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
66431	Pierderi privind operațiunilor cu instrumente derivate de	SAXO	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	1.880.927,27	1.880.927,27	1.880.927,27	1.880.927,27	0,00	0,00	0,00

[illegible]