

Fond de Investitii Alternative DCP INVESTITII

Raportul administratorilor la 31.12.2019

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

	Performanta an calendaristic (%)		
	2019	2018	2017
FII DCP Investitii	32.03%	-11.99%	30.48%

*Fond lansat in Nov 2012

Raport de activitate FIA DCP INVESTITII 2019

I. INFORMATII FOND

Fondul de Investitii Alternative DCP Investitii, 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. 297/2004 si ale Regulamentului nr. 15/2004, este autorizat prin Avizul nr. **41/13.11.2012** si este inregistrat cu nr. **CSC08FIIR/400030** in Registrul A.S.F. **Fondul** se adreseaza persoanelor fizice si juridice care sunt dispuse sa isi asume un risc ridicat al investitiei. Obiectivul urmarit de **Fond** este obtinerea acestor randamente superioare printr-o politica activa investitionala tintind pietele financiare nationale si internationale. Fondul investeste in mod activ pe un spectru larg de instrumente financiare, urmand a folosi inclusiv instrumente financiare derivate. **Fondul de Investitii Alternative DCP Investitii** este un fond cu o politica de investitii permisiva cu un grad de risc ridicat.

II. GENERALITATI SOCIETATEA DE ADMINISTRARE

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

III. DISTRIBUTIA UNITATILOR DE FOND

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

IV. SITUATIA VENITURILOR SI A CONTULUI DE CAPITAL

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

V. CONTEXTUL INTERNATIONAL 2019

In 2019 contextul international a fost marcat de razboiul comercial dintre Statele Unite si China, incertitudinile privind Brexit si riscul crescut de incetinire a economiei in zona Euro, datorita diminuarii productiei industriale in Germania. De asemenea, riscul geopolitic nu a lipsit, atacurile din Arabia Saudita creand perturbari pe termen scurt ale pretului petrolului. Pretul petrolului Brent a inchis anul la o valoare de 66 USD per baril, cu o crestere anuala de 23%. Pietele financiare au traversat o perioada favorabila, iar principalii indici bursieri din lume au inchis anul cu cresteri suficient de ridicate, de doua cifre, asa cum a inchis si BET cu o crestere de 34%. Vizavi de BET, evolutia pozitiva a actiunilor a fost influentata de asteptarile privind promovarea piete de la Bucuresti la statut de piata emergenta de catre FTSE Russell, eveniment produs la finalul lunii Septembrie 2019, precum si de anticiparea promulgarii legii AFIA care a anulat pragul la SIFuri.



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

Revenind la contextul internațional, în încercarea de a contracara o potențială recesiune, Fed a redus dobânda de politică monetară de trei ori, pe fondul unui sector manufacturier care nu dadea semne de revenire, datorită încetinirii schimburilor comerciale dintre două cele mai mari economii ale lumii (China și SUA). Piețele au fost impulsionate de așteptările privind continuarea programului de quantitative easing, au existat și suficient de multe critici la adresa Fed, cerând mai multe măsuri de natură fiscală sau chiar limitarea acestor reduceri de dobânda de politică monetară.

Nici în zona euro economia nu a dat semne foarte încurajatoare - Germania s-a confruntat cu o scădere a producției industriale, iar exporturile zonei euro s-au contractat chiar și 10 luni consecutiv, fapt ce a creat premisele unui mediu investițional prudent și refugiu către active mai puțin riscante, cum este aurul. Războiul comercial dintre America și China, a amplificat de asemenea evoluției cotației, țări precum Rusia și China încercând cu orice pret reducerea dependenței de dolarul american prin schimbarea rezervelor bancilor centrale din dolari în aur, fiind și o măsură de retaliere față de măsurile comerciale impuse.

Cotația aurului a înregistrat un maxim în Septembrie 2019, prețul unei uncii de aur crescând de la 1,281 dolari în ianuarie la peste 1,470 dolari în Decembrie, un plus de 14.75%. Pe plan local, datorită deprecierei RON față de USD, creșterea s-a resimțit mai abrupt, pe 31 decembrie prețul listat de către Banca Națională a României fiind de 208.5985 per gram față de 169.8613 per gram, valoare înregistrată pe 3 ianuarie 2019, o creștere de 22.81%.

Tensiunile geopolitice nu au fost lipsite nici în 2019, Arabia Saudita confruntându-se cu atacuri asupra instalațiilor petroliere atât în mai cât și în septembrie, de aceea considerăm că evoluția prețului petrolului pentru anul 2019 este una chiar suficient de moderată, mai mult cererea de petrol nu a avut de suferit datorită rezervelor suficiente existente la nivelul principalilor furnizori de petrol, iar Statele Unite au făcut apel chiar la rezervele strategice, sau cel puțin au afirmat acest lucru. Pe piețele financiare s-a resimțit însă un impact negativ, aceste șocuri generând fluctuații foarte mari pe termen scurt în sensul unor creșteri mai accentuate, urmate de corecții care au fost însă mult mai temperate față de șocul inițial, pe un orizont de timp de 12 luni, prețul petrolului având o evoluție ascendentă. Prețul petrolului Brent a crescut cu 23% per întreg anul 2019. Toate acestea au creat premisele unei potențiale creșteri ale prețului materiilor prime și perspectivei de inflație viitoare.

O altă temă intens dezbătută și în 2019 a fost cea a incertitudinilor legate de Brexit, alegerile din UK, eveniment ce ținea în suspans suplimentar soarta Brexit, precum și măsurile luate de BoE pentru contracararea scaderii economice. La nivelul întregului an au existat anticipări negative cu privire la impactul pe care ieșirea Marii Britanii din zona Euro îl va avea asupra celorlalte state membre, de la impactul cererii externe, precum și incertitudini legate de producție și zona comercială.



VI. CONTEXTUL SI EVOLUTIA MACROECONOMICA LA NIVEL LOCAL

Pentru Uniunea Europeana, Brexitul va insemna o reducere a veniturilor de aproximativ 15 miliarde EUR. In luna Decembrie 2019, Boris Johnson a castigat alegerile parlamentare, pe fondul promisiunilor privind continuarea acordului Brexit, ceea ce a creat premise puternice pentru realizarea acestui lucru in 2020, mai exact pe 31 Ianuarie, in baza unui acord care nu prevede majorari de tarife vamale pana la finalul lui 2020, insa acest lucru va ramane perspectiva unor negocieri cu intreg blocul comunitar.

Pe langa partea strict formala, de a parasii blocul comunitar, din punct de vedere geostrategic si intern, Marea Britanie ar putea declansa mai multe evenimente de genul independentei Scotiei, care de altfel a si votat contra Brexit, precum si temeri legate de o posibila afiliere Statelor Unite, cel putin din punct de vedere comercial. Toate aceste aspecte, au dus la crearea unor premise negative pentru lira britanica care a ajuns la minime istorice in Septembrie 2019, investitorii anticipand o reducere a dobanzii de politica monetara din partea BoE, banca care ar fi urmat a se fi alaturat trendului global de relaxare a politicilor monetare. In 2019, BoE a mentinut dobanda de politica monetara la 0.75%, iar pentru 2020, prima sedinta de politica monetara urmand a fi tinuta la finalul lunii ianuarie.

Indicatori Macroeconomici	2016	2017	2018	2019e	2020e	2021e	2022e
PIB, nominal (RON mld)	765	857	944	1,041	1,129	1,217	1,307
<i>PIB real (% an/an)</i>	<i>4.8</i>	<i>7.0</i>	<i>4.1</i>	<i>4.0</i>	<i>4.1</i>	<i>4.2</i>	<i>4.2</i>
PIB, nominal (EUR mld)	170	188	203	219	238	256	275
PIB per capita (EUR)	17,360	18,775	19,818	11,344	12,357	13,389	14,434
Consum Privat (% an/an)	7.4	9.0	5.2	5.0	4.9	4.5	4.3
Productia Industriala (% an/an)	3.1	7.8	4.1	-1.3	2.9	3.1	3.3
EUR/RON medie anuala	4.49	4.57	4.65	4.75	4.75	4.75	4.75
Politica Monetara							
Inflatie, medie anuala (% an/an)	-1.6	1.3	4.6	3.8	3.1	2.9	2.8
Somaj (%)	4.8	4.0	3.3	3.9	3.8	3.7	3.6
Dobanda de politica monetara (%)	1.8	1.8	2.5	2.5	2.5	2.5	2.5
Comert Extern							
Deficit de cont curent (EUR mld)	-3.5	-6.0	-9.3	-10.9	-10.6	-10.4	-10.6
<i>deficit cont curent (% PIB)</i>	<i>-2.1</i>	<i>-3.2</i>	<i>-4.6</i>	<i>-4.9</i>	<i>-4.5</i>	<i>-4.0</i>	<i>-3.8</i>
Deficit comercial (EUR mld)	-9.3	-12.2	-15.1	-16.6	-18.3	-20.0	-21.8
Investitii straine (EUR mld)	-4.5	-4.9	-4.3	-4.2	-4.2	-4.2	-4.2
Rezervele Valutare (EUR mld)	37.9	37.1	36.8	38.2	38.2	38.2	38.2
Finante Publice							
Datoria publica (EUR mld)	63.6	65.9	71.0	73.8	80.0	86.3	92.6
<i>datorie publica (% PIB)</i>	<i>37.3</i>	<i>35.2</i>	<i>35%</i>	<i>34%</i>	<i>34%</i>	<i>34%</i>	<i>34%</i>
Total Datorie Externa (EUR mld)	92.9	97.4	99.8	108.2	126.8	136.7	146.7
<i>total datorie externa (% PIB)</i>	<i>54.5</i>	<i>51.9</i>	<i>49.2</i>	<i>53.3</i>	<i>53.3</i>	<i>53.3</i>	<i>53.3</i>
Deficit bugetar (EUR mld)	-4.6	-5.1	-5.8	-7.9	-10.5	-15.6	-16.8
<i>deficit bugetar (% PIB)</i>	<i>-2.7</i>	<i>-2.7</i>	<i>-2.9</i>	<i>-3.6</i>	<i>-4.4</i>	<i>-6.1</i>	<i>-6.1</i>

Sursa: Banca Nationala a Romaniei, Raport Anual (2018), Comisia Nationala de Prognost, Eurostat

Pe plan local, s-a inregistrat o evolutie macroeconomica favorabila, insa a fost un an agitat pe plan politic.



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

Au avut loc alegeri prezidentiale cat si europarlamentare, a existat o motiune de cenzura asupra Guvernului Dancila care a dus la formarea unui nou guvern de formatiune centru-dreapta sub conducerea premierului Orban; ultimul eveniment a avut un impact limitat sau chiar foarte redus atat asupra cursului de schimb cat si asupra evolutiei Bursei de Valori.

Din punct de vedere macroeconomic, PIB raportat pentru trimestrul III a crescut cu 3.2% an/an pe serie ajustata sezonier si 3% an/an pe serie bruta, o decelerare care era de altfel asteptata de catre piata pe fondul incetinirii productiei industriale in principal in Germania, pe plan local industria avand o contributie PIB negativa, insa usor mai accentuata fata de trimestrul anterior (-0.6% fata - 0.1% raportat pentru trimestrul II). Conform datelor de la Institutul National de Prognoza Economica, pentru 2020 se estimeaza o contributie pozitiva de 0.7% (22% pondere) pentru o crestere PIB de 4.1%. Cresterea PIB ramane dominata de contributia adusa de consumul final reflectata prin intermediul sectorului serviciilor (pondere ce variaza intre 57% si 64% in formarea PIB, cu retail, turism si transporturi avand contributiile cele mai mari) si de industrie cu pondere de pana la 25% in perioadele extrem de favorabile. Reducerea cresterii PIB din trimestrul III nu a produs efecte negative pe piata monetara si pe bursa de valori intrucat exista incorporata in pret perspectiva evolutiilor externe (reducerea cresterii sectorului industrial din Germania).

Inflatia a avut o evolutie mixta in 2019, desi in Noiembrie 2019 a ajuns aproape la acelasi nivel ca si in Noiembrie 2018, respectiv 3.8% fata de 3.4%. A urmat un trend crescator pana in luna mai 2019, cand a ajuns la 4.1%, dupa care incepand cu luna iunie a scazut treptat pana la 3.4% in luna Octombrie. Intervalul tinta al Bancii Nationale de 2.5%, +/- 1 pp, pare a fi fost o estimare suficient de realista, astfel incat per intreg anul 2019, aceasta nu a efectuat majorari de rata de dobanda, mentinand rata de politica monetara la 2.5%, desi au existat presiuni in aceste sens amplificate de asteptarile privind inflatia, in special provenite din plan extern. Politica Bancii Nationale a fost inasa una prudenta, reflectand mai ales soliditatea sistemului financiar si cerand o mai buna administrare a politicilor de natura fiscala. In 2019, Banca Nationala a mentinut rata rezervelor minime obligatorii atat pentru lei cat si pentru valuta la 8% si a atras lichiditati din piata prin licitatii de atragere depozite de la banci, situatie opusa anului 2018, cand pentru gestionarea cresterii ROBOR a organizat licitatii de tip repo prin intermediul carora a oferit lichiditate contra titluri de stat aflate in portofoliul bancilor. Bancile locale detin in jur de 45% din volumul titlurilor de stat emise pe piata locala.

In ceea ce priveste politica fiscala, aceasta a fost in continuare una prociclica, fapt ce a dus la escaladarea ingrijorarilor cu privire la tinta de 3% a deficitului bugetar, precum si cu privire atat la crestera costurilor de finantare a datoriilor statului dar si a volumului acestora.

Conform datelor Bancii Nationale, la finalul lunii Octombrie 2019, datoria externa a ajuns la 108 miliarde EUR fata de 99.84 miliarde EUR fata de finalul anului 2018, marcand o crestere de 8.39%.



Deficitul bugetar a înregistrat o valoare de 2.8% din PIB în luna Octombrie și o escaladare până la 3.56% din PIB în luna Noiembrie pe fondul creșterii cheltuielilor statului. Se estimează că pentru întreg anul 2019, deficitul bugetar se va situa peste valoarea de 4% ca procent din PIB. Un volum mai mare de datorie antrenează o creștere a curbei randamentelor în special a celei pe termen scurt, urmată de creșteri aferente și scadențelor pe termen mediu și lung. Conform datelor de la Ministerul de Finanțe, pe curba randamentelor se poate observa pentru 2019 o scădere a randamentelor pentru maturități mai mari de 5 ani. În 2019, Ministerul Finanțelor a împrumutat o sumă record de 5 miliarde de euro de pe piețele externe și ulterior încă 1,59 miliarde euro de la băncile locale.

Pe Bursa de Valori, începutul de an a debutat cu discuții asupra conținutului OUG 114/2018 ce s-a soldat cu norma nr 19/2019, care a relaxat condițiile inițiale ale Ordonanței din Decembrie 2018. Aceasta a impus taxa bancă, precum și taxe suplimentare asupra companiilor din sectoare precum telecom și energie în scopul finanțării deficitului bugetar. Suplimentar companiile din energie au fost obligate să vândă anumite cantități impuse la prețuri reglementate, iar pentru fondurile de pensii au fost impuse cerințe suplimentare de capital cu un anumit calendar de îndeplinire precum și o diminuare a taxelor percepute pentru administrarea activelor. Februarie 2019 a adus o formă îmbunătățită asupra Ordonanței, fapt ce a favorizat evoluția acțiunilor din sectorul bancar, precum și o reducere a reticentei investitorilor cu privire la piața de acțiuni în ansamblu.

Bursa de Valori a recuperat în primele luni din an pierderile înregistrate pe finalul lui 2018, odată cu apariția OUG 114 și a avut un parcurs ascendent până la finele anului, impulsivă de așteptările privind decizia FTSE Russell de a promova piața la statutul de piață emergentă, precum și de cele referitoare la adoptarea legii AFIA prin care pragul de deținere de 5% în cadrul SIF-urilor urma să fie anulat. FTSE Russell a emis decizia de promovare în data de 26 Septembrie, iar legea AFIA a fost promulgată de Președinte în data de 20 Decembrie. Decuplarea de evoluțiile externe, a adus Bursa de la București, conform unei analize Bloomberg, să fie cea mai performantă bursă din lume în 2019, după Grecia și Rusia, creștere susținută și de evaluări reduse ca urmare a scăderilor de la finalul lui 2018. Cele mai performante acțiuni din BET au fost Nuclearelectrica cu o apreciere anuală de 75%, urmată de OMV Petrom cu 49% și Banca Transilvania cu 40%. Evoluții foarte bune au înregistrat și Romgaz (33%), BRD-GSG (39%) și FP (37%). Contribuția la creșterea BET a fost însă influențată de OMV Petrom, Banca Transilvania și Fondul Proprietatea din cauza ponderilor mai ridicate în indice, Nuclearelectrica având o contribuție de doar 1.6%, iar BRD-GSG și SNG au adus fiecare câte 4.2% și respectiv 3.6% pentru acțiunile producătorului de gaze naturale.

Trendul ascendent al pieței a fost susținut și de către fondurile de pensii locale, care au văzut o oportunitate în activele cu risc, gen acțiuni, precum și obligațiuni corporative. Acestea și-au majorat deținerile existente pe Bursa de Valori, ajungând la finalul lui Octombrie 2019 la o valoare de 21% din activ investit în acțiuni, față de doar 16% în luna ianuarie.



În Noiembrie 2019 a urmat reducerea outlook-ului de țară de către Standard&Poor's pe fondul temerilor legate de creșterea excesivă a deficitului bugetar al României, însă a fost menținut ratingul de țară. Agenția de rating a considerat că deteriorarea perspectivei survine pe fondul deficitului bugetar care a fost revizuit de la 2.8% la 4.3% din PIB, și estimări negative cu privire la deficitul bugetar din 2020 și creșterea deficitului extern. Actualul rating al României pentru datoria guvernamentală este BBB-/A-3, ceea ce reprezintă ultima treaptă recomandată investițiilor. Atât bursa cât și cursul de schimb au parut mai degrabă indiferente cu privire la acest aspect. Ulterior au apărut în presă și informații cu privire la vizita FMI în România în Ianuarie 2020 pentru discuții asupra deficitului bugetar și asupra reformei ce urmează a fi setată pentru sistemul de pensii, deși Ministerul de Finanțe a dat asigurări că deficitul bugetar nu va depăși 4% în 2020, urmând a se înscrie pe o traiectorie descendentă spre 3% în perioada imediat următoare.

Per ansamblu, considerăm că în 2019, Bursa de Valori a fost foarte puțin afectată de evenimente de tip politic și economic, incorporând mai degrabă așteptări optimiste date de perspectiva FTSE și pragul de deținere al SIF-urilor, chiar a ignorat orice fel de știre negativă, cu excepția unei scurte perioade în Mai și Septembrie, când rally-ul din timpul anului dădea semne de corectare. Lichiditatea suplimentară din sistemul bancar a alimentat cererea de obligațiuni atât pe piața obligațiunilor de stat cât și pe sectorul de obligațiuni al bursei, unde a existat chiar o intensificare a activității – companii precum New International Investment Bank, BCR, BT Leasing, Patria Bank având emisiuni de obligațiuni de valoare considerabile.

VII. POLITICA DE INVESTIȚII ȘI EVOLUTIA PORTOFOLIULUI

Politica de investiții a Fondului de Investiții Alternative DCP Investiții a urmărit diversificarea portofoliului în vederea asigurării unui grad adecvat de lichiditate menținând în același timp și dispersia riscului, respectând condițiile legale impuse de A.S.F.

În 2019, activitatea de investiție a fost orientată către emitenți cu potențial de creștere cât și spre cei cu o politică stabilă de acordare de dividende, urmărind o structură țintă orientativă de până la maxim 90% din portofoliu alocat în acțiuni tranzacționate pe Bursa de Valori București, precum și pe alte piețe reglementate din România, dar și în titluri de stat sau depozite bancare pentru fructificarea surplusului de lichiditate ce poate apărea temporar.

Strategia investițională a Fondului a urmărit o plasare eficientă în instrumente financiare respectând limitele investiționale și politica de investiții stabilite prin prezentul Prospect de emisiune, în conformitate cu prevederile O.U.G 32/2012 și ale Regulamentului A.S.F nr. 9/2014 completat cu modificările ulterioare. S-a utilizat atât analiză fundamentală cât și analiză tehnică.

În baza prospectului de emisiune, și pentru a readuce în atenție limitele investiționale ale fondului, am extras mai jos câteva categorii mari de limite generale în ceea ce privește construcția permisă a portofoliului, și anume:



- a) maxim 70% din activ in titluri de stat admise la tranzactionare pe o piata reglementata sau in cadrul altor sisteme de tranzactionare, sau contracte REPO avand la baza aceste tipuri de active;
- b) maxim 50% din activ in obligatiuni municipale si corporatiste, indiferent de maturitatea si rating-ul acestora;
- c) maxim 90% din activ in actiuni: 1) admise la tranzactionare pe o piata reglementata din Romania sau dintr-un stat membru 2) tranzactionate in cadrul altor sisteme alternative de tranzactionare din Romania; 3) admise la cota oficiala a unei burse dintr-o tara terta sau negociate pe o alta piata reglementata dintr-o tara terta care opereaza in mod regulat si este recunoscuta si deschisa publicului, cu conditia ca alegerea bursei sau a pietei reglementate sa fie aprobata de A.S.F;
- d) maxim 60% din activ in valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare neadmise la tranzactionare;
- e) maxim 100% din activ in depozite bancare pe termen scurt si mediu;
- f) expunerea globala legata de instrumentele financiare derivate va fi de maxim 100% din activul net.

Tinand cont de trendul ascendent al pietei de valori mobiliare din 2019, politica de investitii a fost una stabila, urmarind indeaproape evolutiile cu impact asupra emitentilor de valori mobiliare, precum si a celor de natura economica si politica atat la nivel local cat si international. Pe Bursa de Valori Bucuresti strategia adoptata a fost una de tip top down, pornind de la evolutia macroeconomica, si continuand cu analiza de industrie, iar separat pe fiecare companie analizand indicatorii specifici. In acelasi timp, fondul a urmarit indeaproape si acele sectoare unde a existat o oportunitate de realizare de randament ridicat, pe fondul unor evenimente care nu tin neaparat de o strategie top-down. Spre exemplu, actiunile din sectorul aeronautic/aparare au oferit o astfel de oportunitate, sector unde s-au creat premisele unor evolutii favorabile pe fondul investitiilor individuale ale statului roman si a pozitiei de monopol detinute de catre companiile respective (IARV).

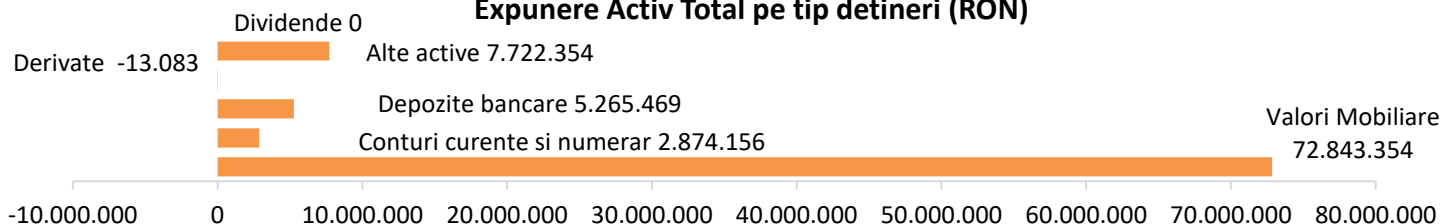
Daca in 2018 activitatea fondurilor de investitii a fost afectata de Ordonanta de Urgenta 114 ce a creat miscari de scadere abrupta a valorii actiunilor cotate la BVB si volatilitati extreme, in 2019 aceste afecte au fost inlaturate prin intermediul modificarilor aduse, care au ajutat preturile actiunilor sa recupereze decalajul creat in Decembrie anterior. Astfel, pe parcursul intregului an 2019, FII DCP Investitii a urmarit consolidarea portofoliului de actiuni listate la BVB cu o incadrare a expunerii ce s-a situat la un nivel maxim de 90%, avand pe alocuri o abordare mai putin conservatoare in comparatie cu cea din 2018, datorita oportunitatilor de obtinere de randament mai ridicat in conditii de risc minim.

In medie, structura portofoliului de actiuni s-a regasit in proportie de 79% in actiuni listate la Bursa de Valori, cu preponderenta in sectorul financiar, surplusul de cash fiind directionat catre depozite bancare pe termen mediu si scurt, in conformitate cu politica de investitii aprobata a fondului.

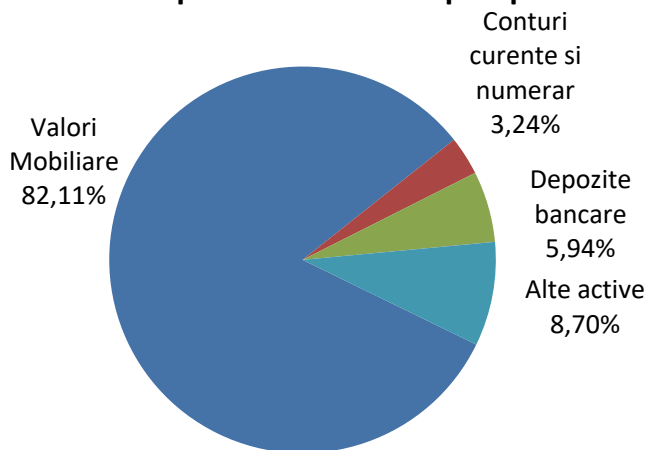


Situatia portofoliului la 31.12.2019

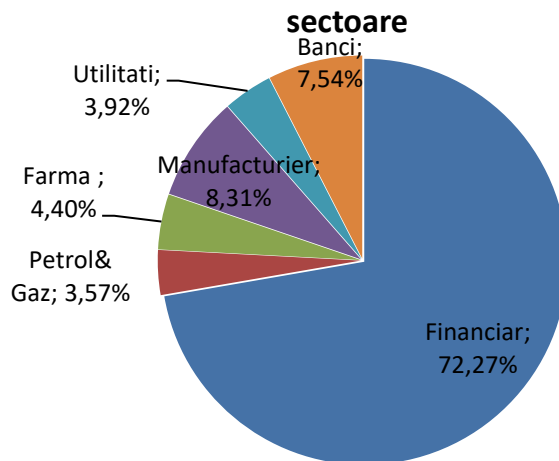
Expunere Activ Total pe tip detineri (RON)



Expunere Activ Total pe tip de detineri



Expunere Actiuni listate BVB pe sectoare



În ansamblu, și excluzând perioadele de corecție, anul 2019 a fost marcat de așteptări favorabile privind evoluția pieței de capital locale, pe fondul aprobării legii AFIA (promulgată de președinte în Decembrie 2019) ce anulează pragul de deținere de 5% aferent SIF-urilor, și suplimentar se aștepta și decizia FTSE Russell cu privire la promovarea pieței de capital din România la statutul de piață emergentă.

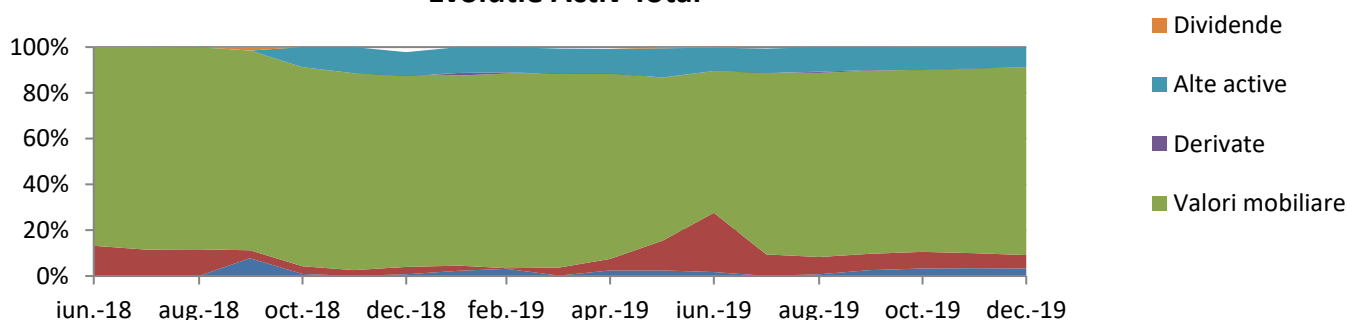
Pe plan extern, nici FED-ul, nici Banca Central-Europeană nu au luat măsuri de reducere a ratelor de dobândă în prima parte a anului, adoptând mai degrabă o atitudine de monitorizare a situației macroeconomice. Astfel, la nivel intern, pe fondul optimismului creat la începutul anului și datorită gap-ului de recuperat de la finalul lui 2018, piața de acțiuni a avut un trend ascendent din februarie până la începutul lunii mai, fapt ce a fost evidențiat în portofoliu prin marcarea profitului înregistrat în prima parte a anului ceea ce a dus portofoliul la o pondere de 26% alocată în depozite la finalul lunii iunie. Și în plan extern, potențialul de creștere al piețelor de acțiuni pare să fie unul epuizat anticipându-se o corecție.

La finele anului 2019 expunerea pe sectoare vizavi de acțiunile listate, a rezultat într-o structură de 72.27% în sectorul financiar, 7.54% în cel bancar, 8.31% în sectorul manufacturier și 7.49% în cel energetic. Pe clase de active, anul 2019 s-a încheiat cu o expunere de 82.11% în acțiuni și 5.94% în depozite bancare. Măsurile de natură fiscală luate de Guvern la finalul anului 2018, au dus la încheierea anului 2018 cu o scădere a activului unitar net de 11.99%.



Ca și diferența majoră între 2018 și 2019, și excluzând finalul lui 2018, anul 2019 a fost un an mult mai dinamic, însă cu evenimente de natură pozitivă pe care le așteptăm a consolida BET peste valoarea de 10,000 de puncte în prima parte a anului următor. Deși la 1 August Fed-ul a redus dobânda cu 0.25 puncte procentuale, decizia a dezamăgit, atât piețele de obligațiuni și acțiuni înregistrând scăderi, singura reacție pozitivă fiind înregistrată pe evoluția EURUSD, în sensul creșterii cotației. Decizia FED a fost una care, cel puțin pe termen scurt nu a adus un optimism foarte ridicat, FED menționând doar o atitudine adecvată pentru susținerea expansiunii economice, în condițiile în care piețele semnalau reduceri suplimentare.

Evoluție Activ Total



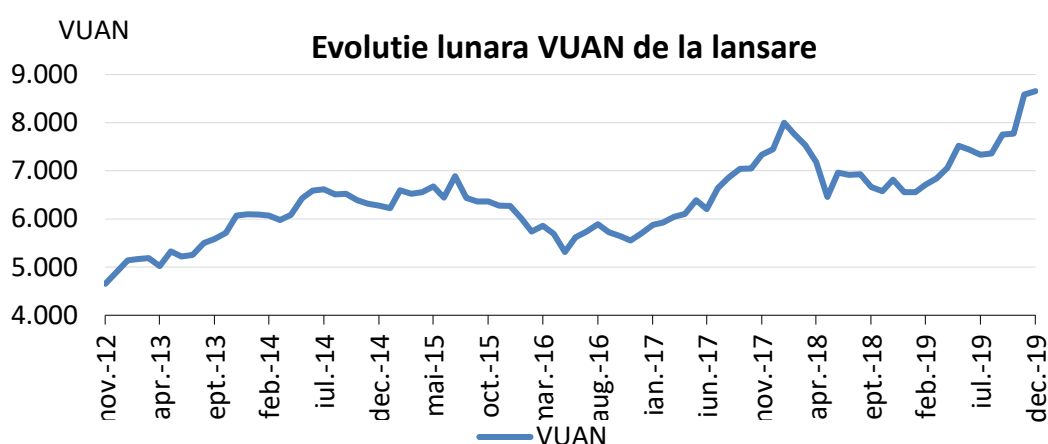
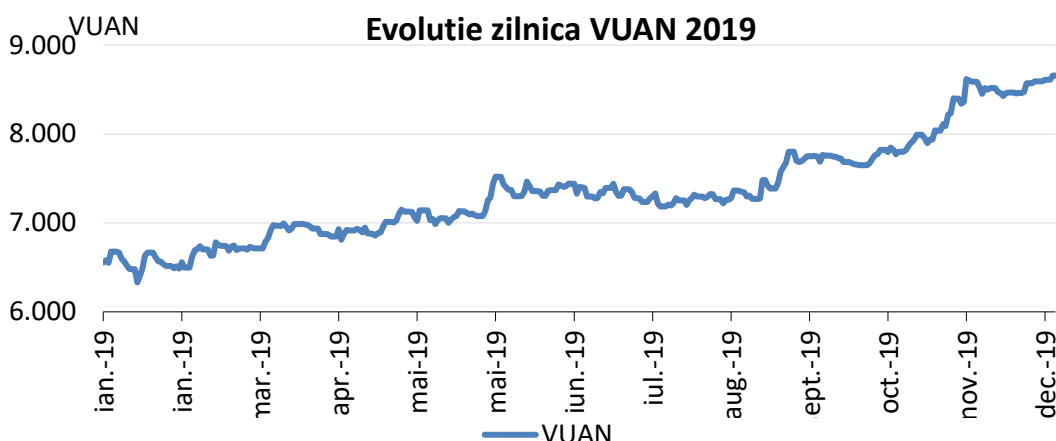
Pe 12 Septembrie, a fost randul Bancii Central-Europene să reducă rata de dobândă cu 10 puncte de bază până la -0.50%. Suplimentar, BCE a repornit achizițiile nete în cadrul programului său de achiziționare de active cu un ritm lunar de 20 miliarde EUR începând cu 1 noiembrie. Ca și perioada de derulare, BCE a dat asigurări că acesta se va derula atât timp cât va fi necesar pentru consolidarea impactului acomodativ al ratelor de dobândă de politică monetară, urmând a se finaliza cu puțin timp înainte de a începe reluarea ridicării ratelor de dobândă reprezentative. În următoarele sedințe, BCE a menținut ratele de dobândă la nivelul din Septembrie, în timp ce FED a continuat să reducă dobânda în Septembrie cât și la finalul lunii Octombrie, fapt ce a dus piețele la maxime istorice. Piața de la București a fost oarecum decuplata de oscilațiile externe pe fondul evenimentelor de natură internă așteptate dar și a rezultatelor financiare foarte bune raportate în special în sectorul bancar, dar și în sectorul energetic.

În 2019 la Bursa de Valori București, volumul de tranzacționare zilnic mediu a fost de 28.51 milioane (cel mai redus după anul 2015 când a fost înregistrată o valoare de 26.81 milioane), în scădere cu 14% față de 2018 valoarea capitalizării bursiere la finalul anului a fost de 180.85 miliarde RON, valoare înregistrată pe 30 decembrie. În 2019 nu au fost înregistrate oferte primare sau secundare.

Evaluarea instrumentelor financiare derivate, neadmise la tranzacționare pe o piață reglementată sau în cadrul altor sisteme de tranzacționare aflate în portofoliul Fondului s-a realizat prin utilizarea cotațiilor furnizate de dealeri. Metoda de evaluare are la bază alinierea la standardele internaționale de evaluare precum și creșterea transparenței evaluării activelor. Utilizarea cotațiilor dealerilor oferă o evaluare reală și verificabilă în orice moment a instrumentelor financiare derivate tranzacționate pe sisteme de tranzacționare care nu sunt accesibile tuturor participanților pe piață. Volumul acestor tranzacții este mult mai semnificativ față de instrumentele tranzacționate pe piețele reglementate dar accesul la informații este mult mai restrictiv. Utilizarea cotațiilor dealerilor în evaluarea instrumentelor financiare considerăm a fi în interesul investitorilor deoarece oferă o imagine reală a pozițiilor deținute pe fiecare instrument financiar. Poziția deținută pe un instrument financiar poate fi închisă doar pe platforma unde a fost deschisă tranzacția, utilizarea altor surse, altele decât cotațiile dealerilor unde fondul deține poziții, poate determina o variație semnificativă ce poate influența calculul activului.



VIII.EVOLUTIA UNITATII DE FOND



Valoarea unitara a activului net a evoluat de la 6.555,9450 RON la inceputul anului la 8.655,7218 RON la sfarsitul lunii decembrie inregistrand astfel o crestere de 32.03%.

IX. MODIFICARI IN ACTIVITATEA SI DOCUMENTELE FONDULUI

In decembrie 2019 documentele de constituire ale **Fondului** au fost modificate conform prevederilor Regulamentului A.S.F nr. 2/2018 precum si a Regulamentului UE nr. 2365/2016. Principalele modificari aduse documentelor fondurilor in vederea alinierii la regulamentele mentionate:

- actualizarea metodologie de evaluare a instrumentelor financiare detinute in portofoliul fondurilor conform prevederilor Regulamentul ASF 2/2018 si a Regulamentului ASF 9/2014;
- introducerea capitolului „Operațiuni de finanțare prin instrumente financiare” conform prevederilor Regulamentului UE nr. 2365/2016;
- modificarea politicii de investitii a fondurilor, in sensul eliminarii investitiilor directe sau indirecte în instrumente ale pieței monetare de tipul efectelor de comerț netranzaționate pe o piață reglementată sau pentru care nu există un reper de preț compozit;
- actualizarea capitolului privind fuziunea, transformarea, lichidarea si scadenta fondurilor;
- s-au actualizat/reformat responsabilitatile Depozitarului in conformitate cu Regulamentul ASF nr. 2/2018;



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

- introducerea capitolului „Circumstanțe în care emisiunea și răscumpărarea pot fi suspendate de A.S.F. sau Societate”, au fost introduse 2 situații excepționale privind suspendarea operațiunilor de către Societate astfel: (i) În situația în care, contravaloarea cererilor de răscumpărare depuse în decursul unei date de răscumpărare depășesc 15% din valoarea activelor Fondului, Societatea poate decide să le onoreze în limita a 15% din activul Fondului, înregistrarea cererilor de răscumpărare efectuându-se prin metoda FIFO; Societatea va publica pe situl www.atlas-am.ro un anunț privind suspendarea operațiunilor precum și perioada suspendării care nu poate să depășească 30 zile lucrătoare; (ii) În situația în care, contravaloarea cererilor de răscumpărare depuse în decursul a 2 perioade consecutive stabilite pentru răscumpărări depășesc 50% din valoarea activelor Fondului, Societatea își rezervă dreptul de a suspenda operațiunile pentru următoarele 2 perioade stabilite pentru răscumpărări.
- eliminarea din politica de investiții a sintagmei „obținerea unor randamente superioare dobânzilor bancare” pentru a nu intra sub incidența Regulamentului UE 1131/2017 referitor la fondurile de piață monetară;

Alături de modificările efectuate pentru încadrarea în prevederile Regulamentului 2/2018 și a Regulamentului UE nr. 2365/2016, asupra documentelor de constituire ale fondurilor au fost operate de către societatea de administrare și următoarele modificări:

- s-a actualizat capitolul privind „Protecția persoanelor privind prelucrarea datelor cu caracter personal” în sensul alinierii la Regulamentul GDPR, regulamentul european privind protecția datelor personale;
- actualizarea capitolului privind delegarea activității de administrare, respectiv delegarea activității de contabilitate;
- actualizarea/modificarea unor prevederi pentru o mai mare claritate/înțelegere a conținutului Prospectelor de emisiune și a Contractelor de societate;

Veniturile Fondului provin din evoluția valorii activelor precum și din alte drepturi din deținerile Fondului. Aceste venituri sunt determinate zilnic prin calcularea valorii activului net și sunt încorporate zilnic în activul Fondului. Fondul nu distribuie dividende, câștigul din plasamente regăsindu-se în creșterea valorii unității de fond.

X. DETERMINAREA ȘI REPARTIZAREA VENITURILOR



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

Soseaua București – Ploiești, nr. 7A, Et. 6 biroul 1, Sector 1, București, România, Cod postal 013682

Tel: 0213.317.821, 0213.617.770, 0371.306.540 Fax: 0213.617.822

contact@atlas-am.ro

XI.REMUNERATII IN 2018

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

Cuantumul total al remuneratiilor, defalcat în remuneratii fixe și remuneratii variabile, platite de SAI Atlas Asset Management in 2019:

- Remunerație bruta totala 1.887.937 lei
- Remunerație fixa (bruta) 1.887.937 lei, din care membri CA si directori 1.009.771 lei, salariați 878.166 lei;
- Remuneratie variabila (bruta): 0 lei ;
- Nr. beneficiari: 13

Fondul si Societatea nu plateste comisioane de performanta salariatilor.

**XII.INFORMATII PRIVIND
REGULAMENTUL (UE)
2365/2015**

În anul 2019, **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**

Membrii Consiliului de Administratie analizeaza semestrial principiile de guvernanta corporativa aplicate in cadrul Societatii. Anual, are loc procesul de evaluare a riscului operational aferent activitatii de administrare a fondurilor de investitii administrate. Se monitorieaza permanent riscurile Societatii de catre persoana responsabila cu administrarea riscului, monitorizarea potentialelor conflicte de interese, politica de remunerare a angajatilor precum si respectarea tuturor normelor si procedurilor interne ale Societatii. In anul 2019 au avut loc urmatoarele intalniri in vederea monitorizarii si implementarii sistemului de guvernanta corporativa in cadrul Societatii:

In data de 30.05.2019, membrii Consiliului de Administratie au aprobat urmatoarele:

- Introducerea in organigrama Societatii a departamentului de IT (serviciu externalizat);
- Modificarea sintagmei „reprezentant control intern” cu „ofiter de conformitate” precum si „departament de control intern” cu „departament conformitate”;
- Introducerea in atributiile directorilor si a avizarii platilor/transferurilor bancare in numele fondurilor administrate de Societate;



XIV. ALTE INFORMATII

În data de 30.12.2019, membrii consiliului de administratie au aprobat urmatoarele masuri în vederea asigurarii unui sistem de guvernanta corporativa eficient:

- Actualizarea Procedurii interne referitoare la înregistrarea si evaluarea elementelor de activ si pasiv a fondurilor administrate de societate în conformitate cu modificarile intervenite în documentele fondurilor conform cu Autorizatiile/Avizele ASF emise în 19 decembrie 2019;
- Actualizarea Planului de continutate al Societatii;
- Actualizarea Reglementarilor si procedurilor interne conform cu Regulamentul ASF 2/2016 cu modificarile si completarile ulterioare;
- Evaluarea procedurii privind riscurile, politica de remunerare precum si celelalte proceduri în vederea actualizarii/completarii cu informatii actualizate.

În cadrul intalnirilor, membrii Consiliului de Administratie au constatat monitorizarea permanenta a riscurilor Societatii de catre persoana responsabila cu administrarea riscului, monitorizarea potentialelor conflicte de interese, îndeplinirea principiilor politicii de remunerare a angajatilor precum si respectarea tuturosi procedurilor interne ale Societatii.

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

Situatia activelor si obligatiilor Fondului, situatia detaliata a investitiilor la 31.12.2019 sunt prezentate în **Anexe**.



FIA DCP INVESTITII SITUATIA DETALIATĂ A INVESTITIILOR LA DATA DE 31.12.2019

Anexa 1

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/RON	Valoare in moneda fondului	Valoare actualizata curs BNR	Pondere în capitalul social ale emitentului	Pondere în activul total al O.P.C.
						RON	RON		RON	RON	%	%
ROPHARMA SA	RPH	ROIAFRACNOR4	30.12.2019	11.365.000	0,1000	0,2820	3.204.930,0000	1,00000	3.204.930,0000	3.204.930,00	2,223	3,614
SIF TRANSILVANIA S.A.	SIF3	ROSIFCACNOR8	30.12.2019	40.650.000	0,1000	0,3920	15.934.800,0000	1,00000	15.934.800,0000	15.934.800,00	1,861	17,966
SIF MUNTENIA S.A.	SIF4	ROSIFDACNOR6	30.12.2019	2.305.000	0,1000	0,8440	1.945.420,0000	1,00000	1.945.420,0000	1.945.420,00	0,286	2,193
SIF MOLDOVA S.A.	SIF2	ROSIFBACNOR0	30.12.2019	20.000.000	0,1000	1,6100	32.200.000,0000	1,00000	32.200.000,0000	32.200.000,00	1,996	36,305
SIF OLTEANIA S.A.	SIF5	ROSIFEACNOR4	30.12.2019	191.182	0,1000	2,5600	489.425,9200	1,00000	489.425,9200	489.425,92	0,033	0,552
BANCA TRANSILVANIA	TLV	ROTLVAACNOR1	30.12.2019	1.200.000	1,0000	2,5950	3.114.000,0000	1,00000	3.114.000,0000	3.114.000,00	0,023	3,511
SIF BANAT CRISANA S.A.	SIF1	ROSIFAACNOR2	30.12.2019	761.091	0,1000	2,7300	2.077.778,4300	1,00000	2.077.778,4300	2.077.778,43	0,147	2,343
S.N. NUCLEARELECTRICA	SNN	ROSNNEACNOR8	30.12.2019	200.000	10,0000	14,2600	2.852.000,0000	1,00000	2.852.000,0000	2.852.000,00	0,066	3,216
BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE	BRD	ROBRDBACNOR2	30.12.2019	150.000	1,0000	15,8400	2.376.000,0000	1,00000	2.376.000,0000	2.376.000,00	0,022	2,679
IAR SA Brasov	IARV	ROIARVACNOR1	30.12.2019	340.000	2,5000	17,8000	6.052.000,0000	1,00000	6.052.000,0000	6.052.000,00	1,801	6,824
S.N.G.N. ROMGAZ S.A.	SNG	ROSNGNACNOR3	30.12.2019	70.000	1,0000	37,1000	2.597.000,0000	1,00000	2.597.000,0000	2.597.000,00	0,018	2,928
TOTAL							72.843.354,3500		72.843.354,3500	72.843.354,35		82,130

2. Actiuni netranzactionate 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/RON	Valoare in moneda fondului	Valoare actualizata curs BNR	Pondere în capitalul social ale emitentului	Pondere în activul total al O.P.C.
						RON	RON		RON	RON	%	%
NATURA QUATTUOR ENERGIA HOLDINGS	SCPS	ROSCPSACNOR6	18.02.2019	1.295.400	0,1000	0,0000	0,0000	1,00000	0,0000	0,00	2,843	0,000
TOTAL							0,0000		0,0000	0,00		0,000

IX. Disponibil în conturi curente si numerar

1. Disponibil in conturi curente si numerar in lei

Moneda RON.

Denumire banca	Valoare curenta	Curs conversie in moneda fondului RON/RON	Valoare in moneda fondului	Valoare actualizata curs BNR	Pondere în activul total al O.P.C.
	RON		RON	RON	%
B.C. INTESA SANPAOLO ROMANIA	0,0000	1,00000	0,0000	0,00	0,000
BRD	0,0000	1,00000	0,0000	0,00	0,000
FIRST BANK (PIRAEUS BANK)	23.292,0700	1,00000	23.292,0700	23.292,07	0,026
VISTA BANK	42.238,6200	1,00000	42.238,6200	42.238,62	0,048
TOTAL	65.530,6900		65.530,6900	65.530,69	0,074

2. Disponibil în conturi curente si numerar denuminate in valuta

Moneda CHF.

Denumire banca	Valoare curenta	Curs conversie in moneda fondului CHF/RON	Valoare in moneda fondului	Valoare actualizata curs BNR	Pondere în activul total al O.P.C.
	CHF		RON	RON	%
B.C. INTESA SANPAOLO ROMANIA	1.404,3200	4,40330	6.183,6423	6.183,64	0,007
BRD	0,0000	4,40330	0,0000	0,00	0,000
TOTAL	1.404,3200		6.183,6423	6.183,64	0,007

Moneda EUR.

Denumire banca	Valoare curenta	Curs conversie in moneda fondului EUR/RON	Valoare in moneda fondului	Valoare actualizata curs BNR	Pondere in activul total al O.P.C.
	EUR		RON	RON	%
B.C. INTESA SANPAOLO ROMANIA	0,0000	4,77930	0,0000	0,00	0,000
BRD	511,4600	4,77930	2.444,4208	2.444,42	0,003
FIRST BANK (PIRAEUS BANK)	15,8100	4,77930	75,5607	75,56	0,000
TOTAL	527,2700		2.519,9815	2.519,98	0,003

Moneda GBP.

Denumire banca	Valoare curenta	Curs conversie in moneda fondului GBP/RON	Valoare in moneda fondului	Valoare actualizata curs BNR	Pondere in activul total al O.P.C.
	GBP		RON	RON	%
BRD	0,0000	5,60880	0,0000	0,00	0,000
B.C. INTESA SANPAOLO ROMANIA	0,0000	5,60880	0,0000	0,00	0,000
TOTAL	0,0000		0,0000	0,00	0,000

Moneda JPY.

Denumire banca	Valoare curenta	Curs conversie in moneda fondului JPY/RON	Valoare in moneda fondului	Valoare actualizata curs BNR	Pondere in activul total al O.P.C.
	JPY		RON	RON	%
BRD	0,0000	0,03920	0,0000	0,00	0,000
B.C. INTESA SANPAOLO ROMANIA	0,0000	0,03920	0,0000	0,00	0,000
TOTAL	0,0000		0,0000	0,00	0,000

Moneda USD.

Denumire banca	Valoare curenta	Curs conversie in moneda fondului USD/RON	Valoare in moneda fondului	Valoare actualizata curs BNR	Pondere in activul total al O.P.C.
	USD		RON	RON	%
B.C. INTESA SANPAOLO ROMANIA	656.159,1800	4,26080	2.795.763,0341	2.795.763,03	3,152
BRD	975,9400	4,26080	4.158,2852	4.158,29	0,005
TOTAL	657.135,1200		2.799.921,3193	2.799.921,32	3,157

X. Depozite bancare

1. Depozite bancare denuminate in lei

Moneda RON.

Denumire bancă	Data constituirii	Data scadentei	Rata dobanzii	Valoare inițială	Crestere zilnică	Dobânda cumulată	Valoare totală	Curs conversie in moneda fondului	Valoare totală in moneda fondului	Valoare actualizata curs BNR	Pondere in activul total al O.P.C.
			%	RON	RON	RON	RON		RON	RON	%
VISTA BANK	12.07.2019	13.01.2020	3,35	4.000.000,00	372,2222	64.022,2222	4.064.022,22	1,00000	4.064.022,2222	4.064.022,22	4,582
BRD	31.12.2019	03.01.2020	1,28	301.337,09	10,7142	0,0000	301.337,09	1,00000	301.337,0900	301.337,09	0,340
B.C. INTESA SANPAOLO ROMANIA	31.12.2019	03.01.2020	1,68	900.037,69	42,0018	0,0000	900.037,69	1,00000	900.037,6900	900.037,69	1,015
TOTAL							5.265.397,00		5.265.397,0022	5.265.397,00	5,937

2. Depozite bancare denuminate în valută in Romania

Moneda EUR.

Denumire bancă	Data constituirii	Data scadentei	Rata dobanzii	Valoare inițială	Crestere zilnică	Dobânda cumulată	Valoare totală	Curs conversie in moneda fondului EUR/RON	Valoare totală in moneda fondului	Valoare actualizata curs BNR	Pondere in activul total al O.P.C.
			%	EUR	EUR	EUR	EUR		RON	RON	%
B.C. INTESA SANPAOLO ROMANIA	31.12.2019	03.01.2020	0	15,04	0,0000	0,0000	15,04	4,77930	71,8807	71,88	0,000
TOTAL							15,04		71,8807	71,88	0,000

XII. Instrumente financiare derivate negociate în afara piețelor reglementate

1. Contracte forward

Anexa 1

Contract EUR/RON- CITI 03.01.2020.

Contraparte	CF	Tip contract	Data achizitiei	Data scadentei	Cantitate	Preț mediu vânzare / cumpărare	Cotare	Valoare marja	Profit/Pierdere totala	Valoare	Curs conversie in moneda fondului RON/RON	Valoare in moneda fondului	Valoare actualizata curs BNR	Pondere în activul total al O.P.C.
						RON	RON	RON	RON	RON		RON	RON	%
CITI BANK	193644507797	Cumparare	30.12.2019	03.01.2020	14000000	4,7871	4,785787		-18.382,0000	-18.382,0000	1,00000	-18.382,0000	-18.382,00	-0,021
TOTAL										-18.382,0000		-18.382,0000	-18.382,00	-0,021

Contract EUR/RON- CITI 06.01.2020.

Contraparte	CF	Tip contract	Data achizitiei	Data scadentei	Cantitate	Preț mediu vânzare / cumpărare	Cotare	Valoare marja	Profit/Pierdere totala	Valoare	Curs conversie in moneda fondului RON/RON	Valoare in moneda fondului	Valoare actualizata curs BNR	Pondere în activul total al O.P.C.
						RON	RON	RON	RON	RON		RON	RON	%
CITI BANK	193654074984	Cumparare	31.12.2019	06.01.2020	7000000	4,786728	4,787104		2.632,0000	2.632,0000	1,00000	2.632,0000	2.632,00	0,003
CITI BANK	193654476157	Cumparare	31.12.2019	06.01.2020	7000000	4,786723	4,787104		2.667,0000	2.667,0000	1,00000	2.667,0000	2.667,00	0,003
TOTAL										5.299,0000		5.299,0000	5.299,00	0,006

XVI. Alte active

Moneda USD.

Denumire	Valoare curenta	Curs conversie in moneda fondului USD/RON	Valoare in moneda fondului	Valoare actualizata curs BNR	Pondere în activul total al O.P.C.
	USD		RON	RON	%
Sume virate la CITIBANK_	1.812.353,8300	4,26080	7.722.077,1989	7.722.077,20	8,707
Sume in tranzit bancar	65,0000	4,26080	276,9520	276,95	0,000
TOTAL	1.812.418,8300		7.722.354,1509	7.722.354,15	8,707

XVII. Cheltuieli

Moneda EUR.

Denumire	Valoare curenta	Curs conversie in moneda fondului EUR/RON	Valoare in moneda fondului	Valoare actualizata curs BNR
	EUR		RON	RON
Comision audit	4.511,2900	4,77930	21.560,8083	21.560,81
TOTAL	4.511,2900		21.560,8083	21.560,81

Moneda RON.

Denumire	Valoare curenta	Curs conversie in moneda fondului RON/RON	Valoare in moneda fondului	Valoare actualizata curs BNR
	RON		RON	RON
COMISION ADMINISTRARE	130.813,2518	1,00000	130.813,2518	130.813,25
COMISION ASF	6.802,2889	1,00000	6.802,2889	6.802,29
COMISION CUSTODIE	5.983,9487	1,00000	5.983,9487	5.983,95
COMISION DEPOZITARE	15.566,7769	1,00000	15.566,7769	15.566,78
Comisioane SAI - subscrieri/rascumparari	0,0800	1,00000	0,0800	0,08
TOTAL	159.166,3463		159.166,3463	159.166,35

SITUATIA ACTIVELOR SI OBLIGATIILOR FONDULUI FIA DCP INVESTITII IN DATA DE 31.12.2019

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	86,72	86,53	58.138.891,6840	58.138.891,7600	82,30	82,13	72.843.354,3500	72.843.354,3500	14.704.462,5900
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)	86,72	86,53	58.138.891,6840	58.138.891,7600	82,30	82,13	72.843.354,3500	72.843.354,3500	14.704.462,5900
1.1.1 Actiuni (RO)	86,72	86,53	58.138.891,6840	58.138.891,7600	82,30	82,13	72.843.354,3500	72.843.354,3500	14.704.462,5900
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:	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
1.1.3.1. Obligatiuni emise de administratia publica centrala (RO)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
1.1.3.2. Obligatiuni emise de administratia publica locala (RO)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
1.1.3.3. Obligatiuni corporative (RO)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
1.1.4. Alte titluri de creanta (RO)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
1.1.5. Alte valori mobiliare, instrumente ale pietei monetare (pe categorii) (RO)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
1.2. Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata 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	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
1.2.3. Obligatiuni (SM), din care:	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
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. Valori mobiliare admise sau tranzactionate pe o piata 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	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
1.3.1 Actiuni (ST)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
1.3.2. Alte valori asimilate (ST)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
1.3.3. Obligatiuni (ST), din care:									

1.3.3.1. Obligatiuni emise de administratia publica centrala (ST)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
1.3.3.2. Obligatiuni emise de administratia publica locala (ST)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
1.3.3.3. Obligatiuni corporative (ST)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
1.3.4. Alte titluri de creanta (cu mentionarea pe tipuri si categorii de emitent) (ST)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
1.3.5. Alte valori mobiliare, instrumente ale pietei monetare (pe categorii) (ST)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
1.4. Valori mobiliare nou emise, din care									
1.4.1. Actiuni	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
1.4.2. Obligatiuni	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
1.4.3. Drepturi de preferinta (ulterior inregistrarii la un depozitar central, anterior admiterii la tranzactionare)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
1.5. Alte valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare mentionate la art. 83 alin.(1) lit.a) din O.U.G. nr. 32/2012									
1.5.1. Actiuni neadmise la tranzactionare	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
1.5.2. Actiuni tranzactionate in cadrul altor sisteme decât pietele reglementate	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
1.5.3. Actiuni neadmise la tranzactionare evaluate la valoare zero (lipsa 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)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
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	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2. Produse structurate admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau pe un sistem alternativ de tranzactionare dintr-un stat membru (SM)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2.1. Certificate index (SM)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
2.2.2. Certificate turbo (SM)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
2.2.3. Alte tipuri de produse structurate (SM)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
2.3. Produse structurate admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau pe un sistem alternativ de tranzactionare dintr-un stat tert (ST)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.3.1. Certificate index (ST)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000

2.3.2. Certificate turbo (ST)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
2.3.3. Alte tipuri de produse structurate (ST)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
3. Disponibil în conturi curente și numerar	0,82	0,81	547.048,9708	547.048,9700	3,25	3,24	2.874.155,6331	2.874.155,6300	2.327.106,6600
4. Depozite bancare	3,31	3,31	2.221.628,0230	2.221.628,0200	5,95	5,94	5.265.468,8829	5.265.468,8800	3.043.840,8600
4.1. Depozite bancare constituite la institutii de credit din Romania (RO)	3,31	3,31	2.221.628,0230	2.221.628,0200	5,95	5,94	5.265.468,8829	5.265.468,8800	3.043.840,8600
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 reglementata	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 reglementata din Romania (RO)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
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	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
5.2. Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piață reglementata dintr-un stat membru (SM)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
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	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
5.3. Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piață reglementata dintr-un stat tert (ST)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
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	-1,15	-1,14	-768.156,4157	-768.156,4200	-0,01	-0,01	-13.083,0000	-13.083,0000	755.073,4200
6.1. Contracte forward pe curs de schimb	0,00	0,00	0,0000	0,0000	-0,01	-0,01	-13.083,0000	-13.083,0000	-13.083,0000
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	-1,15	-1,14	-768.156,4157	-768.156,4200	0,00	0,00	0,0000	0,0000	768.156,4200
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 tranzacționate 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	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
9.1. Dividende de încasat	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
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 admiterii la tranzactionare si ulterior perioadei de tranzactionare)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
9.7. Principal si cupoane de incasat	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
9.8. Alte drepturi de incasat	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
10. Alte active	10,51	10,49	7.047.682,1963	7.047.682,1900	8,72	8,71	7.722.354,1509	7.722.354,1500	674.671,9600
10.1. Sume in tranzit bancar	0,67	0,67	448.096,0000	448.096,0000	0,00	0,00	276,9520	276,9500	-447.819,0500
10.2. Sume în curs de decontare	-0,51	-0,50	-338.648,2700	-338.648,2700	0,00	0,00	0,0000	0,0000	338.648,2700

10.2.1. Sume in curs de decontare - cumparari	-0,51	-0,50	-338.648,2700	-338.648,2700	0,00	0,00	0,0000	0,0000	338.648,2700
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	-272,1165	-272,1200	0,00	0,00	0,0000	0,0000	272,1200
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	10,35	10,33	6.938.506,5828	6.938.506,5800	8,72	8,71	7.722.077,1989	7.722.077,2000	783.570,6200
10.6.1. Sume aflate la SSIF	10,35	10,33	6.938.506,5828	6.938.506,5800	8,72	8,71	7.722.077,1989	7.722.077,2000	783.570,6200
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			67.187.094,4584	67.187.094,4600			88.692.250,0169	88.692.250,0200	21.505.155,5600
12. Cheltuielile fondului			147.430,2870	147.430,2900			180.727,1546	180.727,1500	33.296,8600
12.1. Comisioane SAI	0,15	0,15	100.917,6628	100.917,6600	0,15	0,15	130.813,3318	130.813,3300	29.895,6700
12.2. Comisioane depozitar	0,02	0,02	10.091,7583	10.091,7600	0,02	0,02	15.566,7769	15.566,7800	5.475,0200
12.3. Comisioane intermediar	0,00	0,00	1.223,3700	1.223,3700	0,00	0,00	0,0000	0,0000	-1.223,3700
12.4. Comisioane ASF	0,01	0,01	5.247,7147	5.247,7100	0,01	0,01	6.802,2889	6.802,2900	1.554,5800
12.5. Comision audit	0,03	0,03	23.193,6339	23.193,6300	0,02	0,02	21.560,8083	21.560,8100	-1.632,8200
12.6. Comision decontare	0,00	0,00	2.802,0600	2.802,0600	0,00	0,00	0,0000	0,0000	-2.802,0600
12.7. Comision dividende	0,00	0,00	10,0000	10,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	-10,0000
12.8. Comisioane luni precedente	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
12.9. Comisioane custodie	0,01	0,01	3.944,0873	3.944,0900	0,01	0,01	5.983,9487	5.983,9500	2.039,8600
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			67.039.664,1714	67.039.664,1700			88.511.522,8623	88.511.522,8600	21.471.858,6900

Situatia valorii unitare a activului net

Denumire element	Perioada curenta	Perioada corespunzatoare a anului precedent	Diferente
Valoare activ net	88.511.522,86	67.039.664,17	21.471.858,69
Numar de unitati de fond in circulatie	10.225,7819	10.225,7819	0,0000
Valoarea unitara a activului net	8.655,7218	6.555,9450	2.099,7768



ATLAS Asset Management

FONDUL DE INVESTITII ALTERNATIVE DCP INVESTITII

SITUATII FINANCIARE LA 31 DECEMBRIE 2019

FIA DCP INVESTITII

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

CUPRINS

RAPORTUL AUDITORULUI INDEPENDENT	1 – 5
SITUATIA CONTULUI DE PROFIT SAU PIERDERE SI ALTE ELEMENTE ALE REZULTATULUI GLOBAL	6
SITUATIA POZITIEI FINANCIARE	7
SITUATIA MODIFICARILOR IN CAPITALURILE PROPRII	8
SITUATIA FLUXURILOR DE TREZORERIE	9
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE	10 – 37

FONDUL DE INVESTITII ALTERNATIVE DCP INVESTITII
SITUATIA CONTULUI DE PROFIT SAU PIERDERE SI ALTE ELEMENTE ALE REZULTATULUI GLOBAL
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA DATA DE 31 DECEMBRIE 2019
(toate sumele sunt prezentate in lei romanesti („RON”) daca nu este specificat altfel)

	Nota	31 Decembrie 2019 RON	31 Decembrie 2018 RON
Venituri			
Venituri din dividende	10	2.467.320	2.263.177
Venituri din dobanzi	9	330.965	106.200
Castig / (pierdere) net(a) din cursul de schimb	11	312.976	16.770
Castig / (pierdere) net(a) din activele financiare si datoriile financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	8	20.216.394	(10.316.159)
Total venituri / (cheltuieli) nete		23.327.655	(7.930.012)
Cheltuieli			
Cheltuieli cu onorariile de intermediere si alte costuri de tranzactionare	13	416.000	432.439
Cheltuieli cu onorariile administratorului	12	1.350.733	1.284.918
Alte cheltuieli generale	14	89.064	43.478
Total cheltuieli		1.855.797	1.760.835
Profit / (pierdere) exercitiu		21.471.859	(9.690.847)
Alte elemente ale rezultatului global		-	-
Total rezultat global al exercitiului		21.471.859	(9.690.847)

Aceste situatii financiare au fost aprobate la data de 30 aprilie 2020:

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



Intocmit,

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



FONDUL DE INVESTITII ALTERNATIVE DCP INVESTITII
SITUATIA POZITIEI FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA DATA DE 31 DECEMBRIE 2019
(toate sumele sunt prezentate in lei romanesti („RON”) daca nu este specificat altfel)

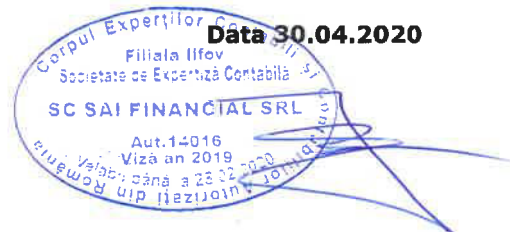
	Nota	31 Decembrie 2019 RON	31 Decembrie 2018 RON
Active			
Active financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	4.1	72.843.354	58.138.891
Numerar echivalente de numerar si depozite	5	8.139.625	2.877.853
Alte active	4.2	7.722.077	7.016.399
Total active		88.705.056	68.033.143
Datorii			
Instrumente financiare derivate	4.3	12.806	846.049
Alte datorii si cheltuieli estimate	6	180.727	147.430
Total datorii		193.533	993.479
Capitaluri proprii	7	88.511.523	67.039.664
Total datorii si capitaluri proprii		88.705.056	68.033.143

Aceste situatii financiare au fost aprobate la data de 30 aprilie 2020:

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



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



FONDUL DE INVESTITII ALTERNATIVE DCP INVESTITII
SITUATIA MODIFICARILOR CAPITALURILOR PROPRII
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA DATA DE 31 DECEMBRIE 2019
(toate sumele sunt prezentate in lei romanesti („RON”) daca nu este specificat altfel)

	Numar unitati de fond RON	Total capitaluri proprii RON
La 1 ianuarie 2018	7.294	54.331.214
Subscrieri de unitati	3.165	24.013.486
Rascumparari de unitati	233	1.614.189
Profit / (pierdere) in an	-	(9.690.847)
La 31 decembrie 2018	10.226	67.039.664
Subscrieri de unitati	-	-
Rascumparari de unitati	-	-
Profit / (pierdere) in an	-	21.471.859
La 31 decembrie 2019	10.226	88.511.523

In acest tabel sunt prezentate valorile unitatilor de fond care au fost subscribe si rascumparate, aferente anilor 2019 si 2018. In anul 2019 nu au avut loc nici subscrieri si nici rascumparari. In cursul anului 2018, au fost rascumparate un numar de 233 unitati de fond in valoare de 1.614.189 RON si subscribe un numar de 3.165 unitati de fond in valoare totala de 24.013.486 RON.

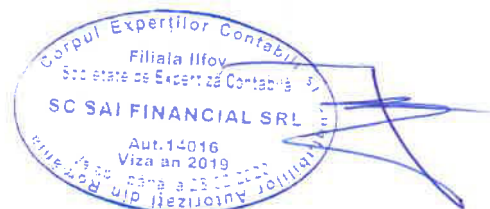
Aceste situatii financiare au fost aprobate la data de 30 aprilie 2020:

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



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

Data 30.04.2020



FONDUL DE INVESTITII ALTERNATIVE DCP INVESTITII
SITUATIA FLUXURILOR DE TREZORERIE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA DATA DE 31 DECEMBRIE 2019
(toate sumele sunt prezentate in lei romanesti („RON”) daca nu este specificat altfel)

	Nota	31 Decembrie 2019 RON	31 Decembrie 2018 RON
Activitatea de exploatare			
Profit / (pierdere) exercițiu		21.471.859	(9.690.847)
Modificari nete ale activelor si datoriilor din exploatare			
(Cresterea) / descresterea activelor financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere		(14.704.464)	(12.895.036)
(Cresterea) / descresterea altor active		(705.678)	(4.515.925)
Cresterea / (descresterea) altor datorii si cheltuieli estimate*		(799.946)	687.786
Fluxuri nete de trezorerie folosit in activitatea de exploatare		5.261.772	(26.414.040)
Activitatea de finantare			
Sume obtinute din emiterea de unitati de fond		-	24.013.486
Plati la rascumpararea de unitati de fond		-	(1.614.189)
Fluxuri nete de trezorerie din activitatea de finantare		-	22.399.297
Numerar, echivalente de numerar si depozite la 1 ianuarie		2.877.853	6.892.596
Numerar, echivalente de numerar si depozite la 31 decembrie		8.139.625	2.877.853
Cresterea / (descresterea) neta de numerar si echivalente de numerar		5.261.772	(4.014.743)
Numerar net (utilizat in) / generat de activitatile operationale include:		2.798.285	2.369.377
Dobanzi primite	9	330.965	106.200
Dividende primite nete de taxe	10	2.467.320	2.263.177

*Pe linia „alte datorii si cheltuieli estimate” sunt incluse si pozitii deschise aferente instrumentelor financiare derivate, iar in 2019 descresterea aferenta a fost in suma de 833.243 RON.

Aceste situatii financiare au fost aprobate la data de 30 aprilie 2020:

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



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

Data 30.04.2020



**FONDUL DE INVESTITII ALTERNATIVE DCP INVESTITII
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA DATA DE 31 DECEMBRIE 2019
(toate sumele sunt prezentate in lei romanesti ("RON") daca nu este specificat altfel)**

1. INFORMATII DESPRE FOND

FIA DCP („Fondul”) este un fond de investitii alternative infiintat prin Contract de societate, are o durata de functionare nelimitata, autorizat prin Avizul nr. 41/13.11.2012 si inregistrat in Registrul A.S.F. cu nr. CSC08FIIR/400030 din 13.11.2012.

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

2. BAZELE INTOCMIRII SITUATIILOR FINANCIARE

(a) Declaratia de conformitate

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

Situatiile financiare pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2019 cuprind situatia pozitiei financiare, situatia contului de profit sau pierdere si alte elemente ale rezultatului global, situatia modificarilor in capitalurile proprii, situatia fluxurilor de trezorerie si notele explicative.

Informatiile financiare comparative sunt prezentate la 31 decembrie 2018 atat pentru situatia pozitiei financiare, pentru situatia contului de profit si pierdere si alte elemente ale rezultatului global, situatia modificarilor capitalurilor proprii, situatia fluxurilor de trezorerie si notele explicative. Evidentele contabile ale **Fondului** sunt mentinute in lei (simbol al monedei nationale „RON”).

(b) Prezentarea situatiilor financiare

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

2.1 Principii, politici si metode contabile

(a) Bazele evaluarii

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

Alte active si datorii financiare, precum si activele si datoriile nefinanciare sunt prezentate la cost amortizat, valoare reevaluata sau cost istoric.

**FONDUL DE INVESTITII ALTERNATIVE DCP INVESTITII
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA DATA DE 31 DECEMBRIE 2019
(toate sumele sunt prezentate in lei romanesti ("RON") daca nu este specificat altfel)**

2. BAZELE INTOCMIRII SITUATIILOR FINANCIARE (continuare)

(b) Utilizarea estimarilor si judecatilor

Pregatirea situatiilor financiare in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara adoptate de Uniunea Europeana („IFRS”) si a Normei ASF 39/2015 presupune utilizarea din partea conducerii a unor estimari, judecati si ipoteze ce afecteaza aplicarea politicilor contabile precum si valoarea raportata a activelor, datoriilor, veniturilor si cheltuielilor. Judecatile si ipotezele asociate acestor estimari sunt bazate pe experienta istorica precum si pe alti factori considerati rezonabili in contextul acestor estimari. Rezultatele acestor estimari formeaza baza judecatilor referitoare la valorile contabile ale activelor si datoriilor care nu pot fi obtinute din alte surse de informatii.

Rezultatele obtinute pot fi diferite de valorile estimarilor.

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

2.2 Politici contabile

2.2.1 Instrumente financiare sub incidenta IFRS 9

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

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

(a) Recunoasterea si evaluarea initiala

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

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

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

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

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

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

FONDUL DE INVESTITII ALTERNATIVE DCP INVESTITII
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA DATA DE 31 DECEMBRIE 2019
(toate sumele sunt prezentate in lei romanesti ("RON") daca nu este specificat altfel)

2. BAZELE INTOCMIRII SITUATIILOR FINANCIARE (continuare)

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

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

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

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

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

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

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

Atunci cand activul financiar este derecunoscut, castigul sau pierderea cumulat(a), recunoscut(a) anterior in alte elemente ale rezultatului global este reclasificat(a) din capitalurile proprii in profit sau pierdere drept o ajustare din reclasificare (a se vedea IAS 1) in cazul instrumentelor de datorie (reciclare in contul de profit sau pierdere). In cazul instrumentelor de capital, castigul sau pierderea cumulat(a) recunoscut(a) anterior in alte elemente ale rezultatului global nu este reclasificat(a) din capitalurile proprii in profit si pierdere (nu se recicleaza in contul de profit sau pierdere).

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

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

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

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

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

- **Activele financiare evaluate la cost amortizat sunt masurate pentru depreciere conform IFRS 9.**

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

FONDUL DE INVESTITII ALTERNATIVE DCP INVESTITII
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA DATA DE 31 DECEMBRIE 2019
(toate sumele sunt prezentate in lei romanesti ("RON") daca nu este specificat altfel)

2. BAZELE INTOCMIRII SITUATIILOR FINANCIARE (continuare)

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

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

Stadiul 3: include expuneri de credit depreciate.

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

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

- **Evaluarea la cost amortizat**

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

2.2.2 Derecunoasterea

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

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

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

2.2.3 Determinarea valorii juste

Valoarea justa a instrumentelor financiare tranzactionate pe piete active la data raportarii este bazata pe pretul de piata sau pe pretul pe care il stabileste dealerul, fara nicio deducere pentru costuri aferente tranzactiei.

Pentru toate celelalte instrumente financiare nelistate pe o piata activa, valoarea justa se determina prin folosirea unei tehnici de evaluare adecvata. Tehnicile de evaluare includ metoda actualizarii fluxului de numerar, comparatii cu instrumente financiare similare pentru care exista preturi observabile pe piata, modele de pret si alte modele de evaluare relevante.

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

FONDUL DE INVESTITII ALTERNATIVE DCP INVESTITII
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA DATA DE 31 DECEMBRIE 2019
(toate sumele sunt prezentate in lei romanesti ("RON") daca nu este specificat altfel)

2. BAZELE INTOCMIRII SITUATIILOR FINANCIARE (continuare)

2.2.4 Deprecierea activelor financiare

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

2.2.5 Derecunoasterea datoriilor financiare

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

2.2.6 Moneda functionala si de prezentare

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

2.2.7 Conversia in moneda straina

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

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

Valuta	31 decembrie 2019	31 decembrie 2018	Variatie
Euro (EUR)	1 EUR: 4.7793	1 EUR: 4.6639	2,47%
Dolar America (USD)	1 USD: 4.2608	1 USD: 4.0736	4,6%

2.2.8 Capitaluri proprii / Unitati de fond:

Clasificarea unitatilor de fond

Unitatile de fond sunt clasificate drept instrumente de capital cand:

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

FONDUL DE INVESTITII ALTERNATIVE DCP INVESTITII
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA DATA DE 31 DECEMBRIE 2019
(toate sumele sunt prezentate in lei romanesti ("RON") daca nu este specificat altfel)

2. BAZELE INTOCMIRII SITUATIILOR FINANCIARE (continuare)

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

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

Emiterea sau anulara de unitati de fond sunt tratate si inregistrate in contabilitate drept tranzactii de capital.

La emiterea de unitati de fond, pretul incasat este inclus in activul net.

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

2.2.9 Numerar si echivalente de numerar

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

2.2.10 Recunoasterea veniturilor si cheltuielilor

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

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

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

2.2.11 Veniturile si cheltuielile din dobanzi

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

2.2.12 Venituri din dividende

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

2.2.13 Cheltuieli cu comisioanele si onorariile

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

FONDUL DE INVESTITII ALTERNATIVE DCP INVESTITII
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA DATA DE 31 DECEMBRIE 2019
(toate sumele sunt prezentate in lei romanesti ("RON") daca nu este specificat altfel)

2. BAZELE INTOCMIRII SITUATIILOR FINANCIARE (continuare)

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

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

2.2.14 Impozitul pe profit

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

Fondul nu plateste impozite pe castigul din investitii.

2.2.15 Continuarea activitatii

Administratorul a efectuat o evaluare a capacitatii **Fondului** de a-si continua activitatea si nu are cunostinta de incertitudini semnificative in ceea ce priveste continuarea activitatii. Conducerea ia in considerare raspandirea pandemiei de COVID 19 si impactul social si economic al acesteia. In acest sens a efectuat o evaluare a acestui impact asupra capacitatii **Fondului** de a-si continua activitatea (prezentat in Nota 18) si considera ca **Fondul** detine resursele pentru a-si continua activitatea. De aceea, situatiile financiare vor fi intocmite in baza principiului continuitatii activitatii

3. STANDARDE EMISE CARE AU INTRAT IN VIGOARE

a) Aplicarea initiala a noilor amendamente la standardele existente cu efect in perioada curenta de raportare:

Urmatoarele standarde noi, amendamente la standarde existente si interpretari de IASB si adoptate de UE au efect pentru perioada curenta de raportare:

Standardul International de Raportare Financiara 9 „Instrumente financiare”: Caracteristicile de plata in avans cu compensare negativa (Regulamentul 2018/498/22.03.2018)

In vigoare pentru exercitiile financiare anuale incepand cu sau dupa 1.01.2019.

La data de 12.10.2017, Comitetul pentru Standarde Internationale de Contabilitate a emis un amendament la IFRS 9 care permite evaluarea la cost amortizat sau la valoarea justa prin alte elemente ale rezultatului global a anumitor active financiare platite in avans, cu caracteristici negative de compensare, care altfel ar fi fost evaluate la valoarea justa prin profit sau pierdere. Modificarea IFRS 9 clarifica faptul ca un activ financiar indeplineste conditiile testului SPPI indiferent de evenimentul sau imprejurarile care determina incetarea anticipata a contractului si indiferent de partea care plateste sau primeste o compensatie rezonabila pentru incetarea anticipata a contractului.

Amendamentul de mai sus nu are impact asupra situatiilor financiare ale **Fondului**.

Standardul International de Raportare Financiara 16 "Contracte de leasing" (Regulamentul 2017/1986/31.10.2017)

FONDUL DE INVESTITII ALTERNATIVE DCP INVESTITII
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA DATA DE 31 DECEMBRIE 2019
(toate sumele sunt prezentate in lei romanesti ("RON") daca nu este specificat altfel)

3. STANDARDE EMISE CARE AU INTRAT IN VIGOARE (continuare)

a) Aplicarea initiala a noilor amendamente la standardele existente cu efect in perioada curenta de raportare (continuare)

Se aplica pentru exercitiile financiare anuale incepand cu sau dupa 1.01.2019. La data de 13.01.2016, Consiliul pentru Standarde Internationale de Contabilitate a emis IFRS 16 "Contracte de leasing" care inlocuieste:

- IAS 17 „Contracte de leasing”
- IFRIC 4 „Determinarea masurii in care un angajament contine un contract de leasing”
- SIC 15 „Leasing operational – stimulente”
- SIC 27 „Evaluarea fondului economic al tranzactiilor care implica forma legala a unui contract de leasing”

Noul standard diferentiaza in mod semnificativ contabilizarea contractelor de leasing pentru locatari, in timp ce, in esenta, mentine cerintele existente ale IAS 17 pentru locatori. In special, in conformitate cu noile cerinte, pentru locatari se elimină clasificarea contractelor de leasing in leasing operational sau financiar. Activele cu drept de utilizare sunt amortizate pe durata contractului de leasing, iar datoria genereaza dobanda. Cheltuielile cu dobanzile sunt inregistrate in contul de profit sau pierdere pe durata contractului de leasing. Acest lucru va determina cheltuieli mai mari la inceputul contractului de leasing, chiar daca locatarul plateste chirii constante.

Standardul International de Raportare Financiara 16 "Contracte de leasing" se aplica pentru exercitiile financiare anuale incepand cu sau dupa data de 01.01.2019 pentru toate contractele de leasing, inclusiv pentru activele dreptului de utilizare din cadrul unui subcontract de leasing.

Un locator poate alege sa nu aplice dispozitiile pentru adoptarea IFRS 16 pentru:

- Contractele de leasing pe termen scurt;
- Contractele de leasing pentru care activul suport are o valoare mica.

Recunoastere

La data inceperii derularii, un locatar trebuie sa recunoasca un activ aferent dreptului de utilizare si o datorie care decurge din contractul de leasing.

Evaluare initiala

La data inceperii derularii, un locatar trebuie sa evalueze la cost activul aferent dreptului de utilizare. Tot la data inceperii derularii, un locatar trebuie sa evalueze datoria care decurge din contractul de leasing la valoarea actualizata a platilor de leasing care nu sunt achitate la acea data. Platile de leasing trebuie actualizate utilizand rata dobanzii implicita in contractul de leasing daca acea rata poate fi determinata imediat. Daca acea rata nu poate fi determinata imediat, locatarul trebuie sa utilizeze rata marginala de imprumut a locatarului. Un locatar trebuie sa aplice dispozitiile privind amortizarea din IAS 16.

Fondul nu aplica standardul IFRS 16 deoarece nu are incheiate contracte de leasing.

Amendament la IAS 19 "Beneficiile angajatilor": Modificarea planului, reducerea sau decontarea (Regulamentul 2019/402/13.3.2019)

FONDUL DE INVESTITII ALTERNATIVE DCP INVESTITII
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA DATA DE 31 DECEMBRIE 2019
(toate sumele sunt prezentate in lei romanesti ("RON") daca nu este specificat altfel)

3. STANDARDE EMISE CARE AU INTRAT IN VIGOARE (continuare)

a) Aplicarea initiala a noilor amendamente la standardele existente cu efect in perioada curenta de raportare (continuare)

Se aplica pentru exercitiile financiare anuale incepand cu sau dupa 1.01.2019. La data de 7.02.2018, Consiliul pentru Standarde Internationale de Contabilitate a emis un amendament la IAS 19, in care a specificat modul in care societatile determina cheltuielile cu pensiile atunci cand au loc modificari ale unui plan de pensii cu beneficii determinate. In cazul in care are loc o modificare, o reducere sau o decontare, IAS 19 impune unei societati sa-si reevalueze datoria sau activul net privind beneficiul determinat. Modificarile la IAS 19 impun in mod specific unei societati sa utilizeze ipotezele actualizate din aceasta reevaluare pentru a determina costul serviciului curent si dobanda neta pentru restul perioadei de raportare dupa modificarea planului. In plus, amendamentul la IAS 19 clarifica efectul modificarii, reducerii sau decontarii unui plan asupra cerintelor privind plafonul activului.

Fondul nu aplica amendamentul la IAS 19 deoarece nu are angajati.

Amendament la Standardul International de Contabilitate 28 "Investitii in asociatii": Interese pe termen lung in entitatile asociate si in asocierile in participatie (Regulamentul 2019/237/8.02.2019)
Se aplica pentru exercitiile financiare anuale incepand cu sau dupa 1.01.2019.

La data de 12.10.2017, Consiliul pentru Standarde Internationale de Contabilitate a emis un amendament la IAS 28 pentru a clarifica faptul ca interesele pe termen lung intr-o entitate asociata sau in asociere in participatie care fac parte din investitia neta in societatea asociata sau in asociere in participatie, la care nu se aplica metoda punerii in echivalenta, ar trebui sa fie contabilizate utilizand IFRS 9, inclusiv cerintele sale privind deprecierea. In aplicarea IFRS 9, entitatea nu ia in considerare nicio ajustare a valorii contabile a intereselor pe termen lung care rezulta din aplicarea IAS 28.

Modificarea de mai sus nu se aplica situatiilor financiare ale **Fondului**.

Imbunatatiri la Standardele Internationale de Contabilitate – ciclul 2015-2017 (Regulamentul 2019/412/14.03.2019)

In vigoare pentru exercitiile financiare anuale incepand cu sau dupa 1.01.2019.

In cadrul proiectului anual de imbunatatire a standardelor, Consiliul pentru Standarde Internationale de Contabilitate a emis, pe 12.12.2017, modificari care nu sunt urgente, dar sunt necesare la diverse standarde.

Fondul este in proces de evaluare a impactului adoptarii acestor modificari asupra situatiilor sale financiare.

Interpretarea IFRIC 23 "Incertitudinea privind tratamentele privind impozitul pe profit" (Regulamentul 2018/1595/23.10.2018)

Se aplica pentru exercitiile financiare anuale incepand cu sau dupa 1.01.2019.

La data de 7.06.2017, Consiliul pentru Standarde Internationale de Contabilitate a emis IFRIC 23. Interpretarea clarifica aplicarea cerintelor de recunoastere si evaluare din IAS 12 atunci cand exista o incertitudine fata de tratamentele privind impozitul pe profit. Interpretarea clarifica in mod special urmatoarele:

- O entitate trebuie sa stabileasca daca sa ia in considerare fiecare tratament fiscal incert separat sau impreuna cu unul sau mai multe tratamente fiscale incerte, pe baza caruia abordarea sa prezica mai bine rezolvarea incertitudinii;

FONDUL DE INVESTITII ALTERNATIVE DCP INVESTITII
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA DATA DE 31 DECEMBRIE 2019
(toate sumele sunt prezentate in lei romanesti ("RON") daca nu este specificat altfel)

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

a) Aplicarea initiala a noilor amendamente la standardele existente cu efect in perioada curenta de raportare (continuare)

- Estimările pentru controlul efectuat de către autoritățile fiscale se bazează pe faptul că o autoritate fiscală va examina sumele pe care are dreptul să le verifice și are cunoștința deplină cu privire la toate informațiile conexe atunci când efectuează aceste verificări;
- Pentru a determina profitul fiscal (pierderea fiscală), bazele de impozitare, pierderile fiscale neutilizate, creditele fiscale neutilizate și cotele de impozitare, o entitate trebuie să analizeze dacă este probabil că o autoritate fiscală să accepte un tratament fiscal incert;
- O entitate trebuie să reevalueze o estimare dacă se schimbă faptele și circumstanțele sau ca urmare a unor noi informații.

Standardul de mai sus nu se aplică situațiilor financiare ale **Fondului**.

În plus, Consiliul pentru Standarde Internaționale de Contabilitate a emis următoarele standarde și modificări ale standardelor care nu au fost încă adoptate de Uniunea Europeană și nu au fost aplicate anticipat de către Societate.

b) Noi standarde și modificări la standardele existente emise de IASB, dar care nu au fost adoptate încă de UE (Uniunea Europeană)

În prezent, standardele IFRS adoptate de UE nu diferă semnificativ de reglementările adoptate de IASB cu excepția următoarelor noi standarde și amendamente la standardele existente, care nu au fost încă adoptate pentru a fi aplicate în UE până la data publicării acestor Situații financiare:

Amendament la Standardul Internațional de Raportare Financiară 3 "Combinări de întreprinderi"

Se aplică pentru exercitiile financiare anuale începând cu sau după 1.01.2020.

La data de 22.10.2018, Consiliul pentru Standarde Internaționale de Contabilitate a emis un amendament la IFRS 3 pentru a rezolva dificultățile care apar atunci când o entitate determină dacă a dobândit o întreprindere sau un grup de active. Modificările clarifică cerințele minime pentru a fi o întreprindere, elimină evaluarea capacității participantului la piață de a înlocui elementele lipsă, restrânge definiția rezultatelor, adaugă îndrumări pentru a evalua dacă un proces achiziționat este substanțial, introduce un test opțional de concentrare a valorii juste și adaugă exemple ilustrative.

Amendamentul de mai sus nu se aplică situațiilor financiare ale **Fondului**.

Amendament la Standardul Internațional de Raportare Financiară 10 "Situații financiare consolidate" și la Standardul Internațional de Contabilitate 28 "Investiții în entități asociate și în asocierile în participatie": Vânzare sau aporturi de active între un investitor și societatea asociată.

În vigoare: la o dată care va fi determinată.

FONDUL DE INVESTITII ALTERNATIVE DCP INVESTITII
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA DATA DE 31 DECEMBRIE 2019
(toate sumele sunt prezentate in lei romanesti ("RON") daca nu este specificat altfel)

b) Noi standarde si modificari la standardele existente emise de IASB, dar care nu au fost adoptate inca de UE (Uniunea Europeana) (continuare)

In data de 11.09.2014, Consiliul pentru Standarde Internationale de Contabilitate a emis un amendament la IFRS 10 si IAS 28 pentru a clarifica tratamentul contabil aplicabil unei tranzactii de vanzare sau contributie de active intre un investitor si entitatea asociata sau asocierea in participatie. In particular, IFRS 10 a fost modificat pentru a se clarifica faptul ca, in cazul in care, in urma unei tranzactii cu o entitate asociata, o societate-mama isi pierde controlul asupra unei filiale, care nu contine o intreprindere, astfel cum este definita in IFRS 3, aceasta recunoaste in situatiile financiare numai acea parte a profitului sau pierderii care nu este legata de participatia ramasa a investitorului in entitatea asociata sau asocierea in participatie in cauza. Partea ramasa a castigului din tranzactie se elimina in contrapartida cu valoarea contabila a investitiei ramase in respectiva entitate asociata sau asociere in participatie. In plus, in cazul in care investitorul isi pastreaza o investitie in fosta filiala, iar aceasta este acum o entitate asociata sau o asociere in participatie, investitorul recunoaste in situatiile sale financiare partea din castig sau pierdere rezultata din reevaluarea la valoarea justa a investitiei pastrate in acea fosta filiala doar in limita participatiei ramase in noua entitate asociata sau asociere in participatie. Partea ramasa a castigului este eliminata in contrapartida cu valoarea contabila a investitiei pastrate in fosta filiala.

In IAS 28 s-a clarificat faptul ca recunoasterea partiala a castigurilor sau pierderilor se aplica numai atunci cand activele implicate nu constituie o intreprindere. In caz contrar, va fi recunoscut totalul castigului sau pierderii.

La data de 17.12.2015, Consiliul pentru Standarde Internationale de Contabilitate a amanat data intrarii in vigoare stabilita initial pentru aplicarea amendamentului. Noua data a intrarii in vigoare va fi stabilita de Consiliul pentru Standarde Internationale de Contabilitate la o data ulterioara, dupa ce va lua in considerare rezultatele proiectului sau privind metoda punerii in echivalenta.

Standardul International de Raportare Financiara 17 "Contracte de asigurare"

Se aplica pentru exercitiile financiare anuale incepand cu sau dupa 1.01.2021.

La 18.05.2017, Consiliul pentru Standarde Internationale de Contabilitate a emis IFRS 17 care inlocuieste IFRS 4 "Contracte de asigurare". Spre deosebire de IFRS 4, noul standard introduce o metodologie consecventa pentru contabilizarea contractelor de asigurare. Principiile prevederi din IFRS 17 sunt urmatoarele:

- o entitate identifica un contract de asigurare ca fiind un contract conform caruia o parte (asiguratorul) accepta un risc de asigurare semnificativ de la cealalta parte (detinatorul politei de asigurare), convenind sa despagubeasca detinatorul politei de asigurare daca un eveniment viitor incert specificat (evenimentul asigurat) are un efect nefavorabil asupra acestuia din urma;
- separa instrumentele derivate, componentele investitionale si beneficiile garantate din contractele de asigurare;
- imparte contractele in grupuri pe care le va recunoaste si le va masura;
- recunoaste si masoara grupuri de contracte de asigurare la:
 - i. o valoare actualizata ajustata la risc a fluxurilor viitoare de trezorerie (fluxuri realizate) care include toate informatiile disponibile despre fluxurile de numerar realizabile in concordanta cu informatiile observabile de pe piata; plus (daca aceasta valoare este o datorie) sau minus (daca aceasta valoare este un activ);
 - ii. o suma reprezentand profitul nerealizat aferent grupului de contracte (marja contractuală);

FONDUL DE INVESTITII ALTERNATIVE DCP INVESTITII
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA DATA DE 31 DECEMBRIE 2019
(toate sumele sunt prezentate in lei romanesti ("RON") daca nu este specificat altfel)

b) Noi standarde si modificari la standardele existente emise de IASB, dar care nu au fost adoptate inca de UE (Uniunea Europeana) (continuare)

- recunoaste profitul dintr-un grup de contracte pe parcursul perioadei acoperirii contractuale si dupa perioada asigurata. Daca un grup de contracte este sau devine o pierdere, entitatea recunoaste imediat pierderea;
- prezinta separat veniturile si cheltuielile aferente serviciilor de asigurare de venituri si cheltuielile aferente componentei investitionale; si
- prezinta informatii care sa permita utilizatorilor situatiilor financiare sa evalueze efectul pe care contractele din domeniul de aplicare al IFRS 17 il au asupra situatiei financiare, performantei financiare si fluxurilor de numerar ale unei entitati.

De asemenea, se remarca faptul ca, in noiembrie 2018 Consiliul pentru Standarde Internationale de Contabilitate a propus amanarea datei de intrare in vigoare a IFRS 17 la 1.01.2022.

Standardul de mai sus nu se aplica situatiilor financiare ale **Fondului**.

Modificari la IAS 1 „Prezentarea situatiilor financiare”- Clasificarea datoriilor in datorii pe termen scurt si datorii pe termen lung (in vigoare pentru perioadele anuale incepand cu sau dupa 1 ianuarie 2022).

IFRS 14 „Conturi reglementate de amanare”- in vigoare pentru perioadele anuale incepand cu sau dupa 1 ianuarie 2016)-UE a decis sa nu inceapa procesul de adoptare si sa astepte versiunea finala a standardului .

c) Standarde si modificari la standardele existente emise de IASB si adoptate de UE, dar care nu au intrat in vigoare inca

Amendament la Standardul International de Contabilitate 1 si Standardul International de Contabilitate 8 "Definitia materialului"

Se aplica pentru exercitiile financiare incepand cu sau dupa 1.01.2020.

La 31.10.2018, Consiliul pentru Standarde Internationale de Contabilitate, ca parte a Initiativei privind prezentarea de informatii, a emis amendamente la IAS 1 si IAS 8 pentru a alinia definitia termenului "material" intre standarde si pentru a clarifica anumite aspecte ale definitiei.

Noua definitie prevede ca informatiile sunt semnificative in cazul in care este de asteptat in mod rezonabil ca omiterea, denaturarea sau ascunderea acestora sa influenteze deciziile luate in baza situatiilor financiare ale unei entitati raportoare de catre utilizatorii primari ai acestora. Modificarile includ exemple privind circumstante care pot avea ca efect ascunderea informatiilor materiale.

IASB a modificat, de asemenea, definitia termenului „material” din Cadrul Conceptual pentru alinierea acestuia la definitia revizuita din IAS 1 si IAS 8.

Amendamentul de mai sus nu are impact asupra situatiilor financiare ale **Fondului**.

Amendamente privind Referintele la Cadrul Conceptual in Standardele Internationale de Raportare Financiera

Se aplica pentru exercitiile financiare incepand cu sau dupa 1.01.2020.

FONDUL DE INVESTITII ALTERNATIVE DCP INVESTITII
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA DATA DE 31 DECEMBRIE 2019
(toate sumele sunt prezentate in lei romanesti ("RON") daca nu este specificat altfel)

c) Standarde si modificari la standardele existente emise de IASB si adoptate de UE, dar care nu au intrat in vigoare inca (continuare)

La 29.03.2018, Consiliul pentru Standarde Internationale de Contabilitate a publicat Amendamentele privind Referintele la Cadrul Conceptual din Standardele Internationale de Raportare Financiara, impreuna cu revizuirea Cadrului Conceptual pentru Raportare Financiara.

Fondul analizeaza impactul adoptarii amendamentelor de mai sus asupra situatiilor sale financiare.

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

Modificari la **IFRS 9 „Instrumente financiare”, IAS 39 „Instrumente financiare: recunoastere si evaluare”** si **IFRS 7 „Instrumente financiare: prezentare”**- reforma ratei de dobanda de referinta - adoptat de UE pe 15 ianuarie 2020 (in vigoare pentru perioadele anuale incepand cu sau dupa 1 ianuarie 2020.

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

4.1 Actiuni detinute pentru tranzactionare

Emitent	Simbol	31 decembrie 2019		31 decembrie 2018	
		Nr. de actiuni detinute	Valoare de piata	Nr. de actiuni detinute	Valoare de piata
SIF MOLDOVA	SIF 2	20.000.000	32.200.000	19.787.703	23.903.545
SIF OLTENIA	SIF 5	191.182	489.426	7.569.802	15.783.037
SIF TRANSILVANIA	SIF 3	40.650.000	15.934.800	20.771.702	4.465.916
BRD G.S.G.	BRD	150.000	2.376.000	-	-
ROPHARMA BRASOV	RPH	11.365.000	3.204.930	11.362.000	3.976.700
SIF BANAT	SIF 1	761.091	2.077.778	554.512	1.131.204
IAR BRASOV	IARV	340.000	6.052.000	337.495	2.558.212
AEROSTAR	ARS	-	-	5.500	26.675
BANCA TRANSILVANIA	TLV	1.200.000	3.114.000	1.325.000	2.656.625
NATURA QUATTUOR					
ENERGIA HOLDINGS*	SCPS	1.295.400	-	1.295.400	259.986
NUCLEARELECTRICA	SNN	200.000	2.852.000	135.000	1.101.600
OMV PETROM	SNP	-	-	3.000.000	897.000
ROMGAZ	SNG	70.000	2.597.000	-	-
SIF MUNTENIA	SIF 4	2.305.000	1.945.420	2.305.000	1.378.390
TOTAL			72.843.354		58.138.891

*La 31.12.2019 actiune detinute la Energia Holdings (simbol SCPS) erau suspendate de la tranzactionare in temeiul prevederilor din Legea 24/2017 si a Codului BVB privind administrarea si conducerea societatii. Pana la reluarea tranzactionarii si clarificarii situatiei privind administrarea si conducerea societatii, actiunile vor fi evaluate in activul **Fondului** la valoare 0 conform prevederilor din Prospectul de emisiune al **Fondului**.

FONDUL DE INVESTITII ALTERNATIVE DCP INVESTITII
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA DATA DE 31 DECEMBRIE 2019
(toate sumele sunt prezentate in lei romanesti ("RON") daca nu este specificat altfel)

4.2 Alte active

	31 decembrie 2019	31 decembrie 2018
Alte active	7.722.077	7.016.399

In tabelul de mai sus Fondul reflecta la 31 decembrie 2019 si la 31 decembrie 2018, pe linia "alte active" valori ce reprezinta o garantie pentru tranzactiile cu instrumente financiare derivate. Aceste garantii sunt la CitiBank, sucursala Londra si poarta forma unui depozit la vedere, purtator de dobanda generata.

4.3 Instrumente financiare derivate

	31 decembrie 2019	31 decembrie 2018
Contracte forward	12.806	846.049

In tabelul de mai sus Fondul prezinta la 31 decembrie 2019 si la 31 decembrie 2018 contravaloarea pozitiiilor deschise, marcate la piata si care, la inchiderea exercitiului financiar nu reprezinta un rezultat cert.

Valoarea justa a instrumentelor financiare:

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

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

	31 decembrie 2019			
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
	RON	RON	RON	RON

Active financiare la valoare justa

Actiuni	-	-	-	-
	72.843.354	-	-	72.843.354
Total active financiare la valoarea justa	72.843.354	-	-	72.843.354

	31 decembrie 2019			
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
	RON	RON	RON	RON

Datorii financiare la valoare justa

Instrumente financiare derivate	-	12.806	-	12.806
Total datorii financiare la valoarea justa	-	12.806	-	12.806

FONDUL DE INVESTITII ALTERNATIVE DCP INVESTITII
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA DATA DE 31 DECEMBRIE 2019
(toate sumele sunt prezentate in lei romanesti ("RON") daca nu este specificat altfel)

Valoarea justa a instrumentelor financiare (continuare):

	31 decembrie 2018			
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
	RON	RON	RON	RON
Active financiare la valoare justa				
Actiuni	58.138.891	-	-	58.138.891
Total active financiare la valoare justa	58.138.891	-	-	58.138.891

	31 decembrie 2018			
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
	RON	RON	RON	RON
Datorii financiare la valoare justa				
Instrumente financiare derivate	-	846.049	-	846.049
Total datorii financiare la valoare justa	-	846.049	-	846.049

5 NUMERAR SI ECHIVALENTE DE NUMERAR

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

RON	31 decembrie 2019	31 decembrie 2018
Conturi curente (i)	2.874.156	656.225
Depozite la banci (ii)	5.265.469	2.221.628
TOTAL	8.139.625	2.877.853

(i) Situatia conturilor curente

Conturi curente	SOLD VALUTA	MONEDA	CURS VALUTAR	SOLD RON 31.12.2019
BRD G.S.G.	511	EUR	4,7793	2.444
Intesa Sanpaolo Bank	659.159	USD	4,2608	2.795.763
BRD G.S.G.	976	USD	4,2608	4.158
FIRST BANK	23.292	RON	-	23.292
FIRST BANK	16	EUR	4,7793	76
Intesa Sanpaolo Bank	1.404	CHF	4,4033	6.184
VISTA	42.239	RON	-	42.239
TOTAL	-	-	-	2.874.156

FONDUL DE INVESTITII ALTERNATIVE DCP INVESTITII
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA DATA DE 31 DECEMBRIE 2019
(toate sumele sunt prezentate in lei romanesti ("RON") daca nu este specificat altfel)

5 NUMERAR, ECHIVALENTE DE NUMERAR SI DEPOZITE (continuare)

(ii) Situatia depozitelor bancare

Depozite bancare	SOLD VALUTA	MONEDA	CURS VALUTAR	SOLD RON 31.12.2019
Intesa Sanpaolo Bank	900.038	RON	-	900.038
Intesa Sanpaolo Bank	15	EUR	4.7793	72
VISTA	4.064.022	RON	-	4.064.022
BRD G.S.G.	301.337	RON	-	301.337
TOTAL	-	-	-	5.265.469

6. ALTE DATORII SI CHELTUIELI ESTIMATE

	31 decembrie 2019	31 decembrie 2018
Furnizori (cheltuieli audit extern, depozitar, custode)	173.925	142.182
Taxe ASF	6.802	5.248
Total Alte datorii si cheltuieli estimate	180.727	147.430

7. CAPITALURI PROPRII

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

7.1 Unitatile de fond

Fondul a emis la subscriere unitati de fond identice, in valoare nominala de 5.000 RON. Valoarea unei unitati de fond se modifica pe tot parcursul existentei **Fondului**.

O persoana care subscrie titluri de participare devine investitor al **Fondului** in ziua emiterii titlurilor de participare.

Emiterea unitatilor de fond se face in ziua lucratoare urmatoare celei in care a fost creditat contul Fondului cu sumele subscrise. In cazul in care contul colector este creditat inainte de zilele stabilite pentru subscrieri, emiterea unitatilor de fond se face in ziua lucratoare urmatoare celei stabilita ca data de subscriere. Plata unitatilor de fond se face doar in RON.

FONDUL DE INVESTITII ALTERNATIVE DCP INVESTITII
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA DATA DE 31 DECEMBRIE 2019
(toate sumele sunt prezentate in lei romanesti ("RON") daca nu este specificat altfel)

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

	2019	2018
Câștiguri din evaluarea activelor si datoriilor financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	75.126.924	70.807.639
Câștiguri privind operațiunile cu instrumente derivate deținute în vederea tranzacționării	58.488.012	7.704.195
Pierderi din evaluarea activelor si datoriilor financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	(54.855.162)	(78.714.529)
Pierderi privind operațiunile cu instrumente derivate deținute în vederea tranzacționării	(58.543.381)	(10.113.464)
Total castig / (pierdere) net (a) privind activele financiare si datoriile financiare la valoarea justa prin contrul de profit sau pierdere	20.216.394	(10.316.159)

9. VENITURI DIN DOBANZI

Veniturile din dobanzi si cheltuielile aferente dobanzilor sunt generate de numerarul detinut, echivalentele de numerar si depozite.

	2019	2018
Venituri din dobanzi	330.965	106.200
TOTAL	330.965	106.200

10. VENITURI DIN DIVIDENDE

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

In anul 2019 **Fondul** a incasat dividende in valoare totala de 2.467.320 RON. In top 3 emitenti se regasesc BRD G.S.G (BRD) cu o valoare de 656.000 RON, SIF Moldova (SIF 2) cu o valoare de 604.176 RON si SIF Transilvania (SIF 3) cu o valoare de 491.865 RON (restul de 715.279 RON fiind distribuiti de alti emitenti), comparativ cu anul 2018, in care in top 3 emitenti se regasesc SIF Moldova (SIF 2) cu o valoare de 986.659 RON, SIF Olteania (SIF 5) cu o valoare de 887.865 RON si Nuclearelectrica (SNN) cu o valoare de 206.482 RON (restul de 182.171 RON fiind distribuiti de alti emitenti).

	2019	2018
Castig din dividende pentru instrumentele financiare detinute in vederea tranzactionarii	2.467.320	2.263.177
TOTAL	2.467.320	2.263.177

FONDUL DE INVESTITII ALTERNATIVE DCP INVESTITII
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA DATA DE 31 DECEMBRIE 2019
(toate sumele sunt prezentate in lei romanesti ("RON") daca nu este specificat altfel)

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

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

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

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

	2019	2018
Castiguri din reevaluarea soldurilor in valuta	3.558.263	949.558
Pierderi din reevaluarea soldurilor in valuta	(3.245.287)	(932.788)
TOTAL castig/(pierdere) net(a)	312.976	16.770

12. CHELTUIELI CU ONORARIILE ADMINISTRATORULUI

Comisionul de administrare al **Fondului** datorat **Administratorului** este de 0,15% (la 31 decembrie 2018: 0,15%) pe luna fiind aplicat la media lunara a valorii activelor nete ale **Fondului**. Comisionul de administrare se plateste lunar.

	2019	2018
Cheltuieli privind comisioanele datorate SAI - administrare	1.350.733	1.284.918

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

Fondul plateste comision de depozitare care se aplica la valoarea medie lunara a activului net, nivelul maxim al acestui comision fiind de 0,06% lunar. Comisionul de pastrare in siguranta a instrumentelor financiare pentru piata locala si pentru pietele externe este de maxim 0,5%/an aplicat la valoarea actualizata medie lunara a portofoliului aflat in custodie. La aceste comisioane se mai adauga comisioane pentru intermedierea titlurilor de stat, nivelul maxim al comisionului fiind de 0,1%, comisioane pentru decontarea tranzactiilor pe pietele externe, maxim 90 EUR/tranzactie, comisioane de decontare si procesare transferuri instrumente financiare piata locala, maxim 0,03%, comisioane „corporate action” privind informari despre emitentii din portofoliu, Hotarari AGA, colectarea dividendelor, maxim 25 RON/emitent si comisioane pentru transferuri internationale (altele decat cele pentru decontarea tranzactiilor) maxim 50 EUR/tranzactie. Toate aceste comisioane sunt platite din activele **Fondului**.

	2019	2018
Cheltuieli privind comisioanele datorate depozitarului	229.724	207.146
Cheltuieli privind comisioanele datorate custodelui	116.038	157.604
Cheltuieli A.S.F.	70.238	67.690
TOTAL	416.000	432.440

FONDUL DE INVESTITII ALTERNATIVE DCP INVESTITII
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA DATA DE 31 DECEMBRIE 2019
(toate sumele sunt prezentate in lei romanesti ("RON") daca nu este specificat altfel)

14. ALTE CHELTUIELI GENERALE

	2019	2018
Cheltuieli privind comisioanele bancare	27.543	4.904
Cheltuieli privind onorariile de audit	61.047	38.574
Cheltuieli cu serviciile la terti	474	-
TOTAL	89.064	43.478

Cheltuielile privind comisioanele bancare asociate platilor aferente derivatelor au crescut fata de anul 2018 odata cu schimbarea intermediarului Intesa SanPaolo,. Incepand cu anul 2019 operatiunile cu instrumente derivate se tranzactioneaza prin CITI BANK.

15. TAXE SI IMPOZITE

Fondul achita lunar catre A.S.F. o cota din activul net de 0,0078%.

16. ADMINISTRAREA RISCULUI

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

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

Structura de administrare a riscurilor

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

Masurarea riscului si sistemul de raportare

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

Limitarea riscului

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

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

FONDUL DE INVESTITII ALTERNATIVE DCP INVESTITII
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA DATA DE 31 DECEMBRIE 2019
(toate sumele sunt prezentate in lei romanesti ("RON") daca nu este specificat altfel)

16. ADMINISTRAREA RISCULUI (continuare)

Concentrarea excesiva a riscului

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

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

Categorii de risc:

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

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

Riscul de rata al dobanzii: riscul de diminuare a valorii de piata a pozitilor sensitive la rata dobanzii, ca urmare a variatiei ratelor dobanzii. Expunerea **Fondului** la riscul de modificari ale ratei dobanzii de pe piata este nesemnificativ deoarece in general depozitele sunt pe termen scurt.

In tabelul de mai jos, este analizata expunerea Fondului la riscul ratei dobanzii:

31 decembrie 2019

	0-3 luni	3-6 luni	6 luni - 1 an	Nepurtatoare de dobanda	Total
	RON	RON	RON	RON	RON
Active					
Active financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	-	-	-	72.843.354	72.843.354
Numerar, echivalente de numerar si depozite	8.139.625	-	-	-	8.139.625
Alte active	7.722.077	-	-	-	7.722.077
Total active	15.861.702	-	-	72.843.354	88.705.056
Datorii					
Instrumente financiare derivate	-	-	-	12.806	12.806
Alte datorii si cheltuieli estimate	-	-	-	180.727	180.727
Total datorii		-	-	193.533	193.533
Total diferenta senzitivitate dobanda	15.861.702	-	-	72.649.821	88.511.523

FONDUL DE INVESTITII ALTERNATIVE DCP INVESTITII
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA DATA DE 31 DECEMBRIE 2019
(toate sumele sunt prezentate in lei romanesti ("RON") daca nu este specificat altfel)

16. ADMINISTRAREA RISCULUI (continuare)

31 decembrie 2018

	0-3 luni	3-6 luni	6 luni - 1 an	Nepurtatoare de dobanda	Total
	RON	RON	RON	RON	RON
Active					
Active financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	-	-	-	58.138.891	58.138.891
Numerar, echivalente de numerar si depozite	2.877.853	-	-		2.877.853
Alte active	7.016.399	-	-		7.016.399
Total active	9.894.252	-	-	58.138.891	68.033.143
Datorii					
Instrumente financiare derivate	-	-	-	846.049	846.049
Alte datorii si cheltuieli estimate	-	-	-	147.430	147.430
Total datorii	-	-	-	993.479	993.479
Total diferenta senzitivitate dobanda	9.894.252	-	-	57.145.412	67.039.664

Riscul valutar: este riscul inregistrarii unor pierderi in valoarea activelor sau datoriilor denuminate intr-o valuta, ca urmare a modificarilor cursului valutar. Acest risc apare atunci cand activele sau datoriile sunt denuminate in RON, EUR, USD si astfel, valoarea activelor Fondului poate fi afectata favorabil sau nefavorabil de fluctuatii ale cursului de schimb, adica supus riscului valutar.

Tabelul de mai jos indica monedele fata de care **Fondul** avea expunere la 31 decembrie 2019 si 31 decembrie 2018 pe active si datorii totale:

Concentrarea expunerii valutare
31 decembrie 2019

Active					
Instrumente financiare / Moneda	EUR	USD	Alte monede	RON	Total
Active financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	-	-	-	72.843.354	72.843.354
Numerar, echivalente de numerar si depozite	2.592	2.799.921	6.184	5.330.928	8.139.625
Alte active	-	7.722.077	-	-	7.722.077
Total active	2.592	10.521.998	6.184	78.174.282	88.705.056
Datorii					
Instrumente financiare / Moneda	EUR	USD	Alte monede	RON	Total
Instrumente financiare derivate	-	12.806	-	-	12.806
Alte datorii si cheltuieli estimate	21.561	-	-	159.166	180.727
Total datorii	21.561	12.806	-	159.166	193.533

FONDUL DE INVESTITII ALTERNATIVE DCP INVESTITII
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA DATA DE 31 DECEMBRIE 2019
(toate sumele sunt prezentate in lei romanesti ("RON") daca nu este specificat altfel)

16. ADMINISTRAREA RISCULUI (continuare)

31 decembrie 2018

Active

**Instrumente financiare /
Moneda**

	EUR	USD	Alte monede	RON	Total
Active financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	-	-	-	58.138.891	58.138.891
Numerar, echivalente de numerar si depozite	3.155	968.194	19.114	1.887.390	2.877.853
Alte active	-	7.016.399	-	-	7.016.399
Total active	3.155	7.984.593	19.114	60.026.281	68.033.143

Datorii

**Instrumente financiare /
Moneda**

	EUR	USD	Alte monede	RON	Total
Instrumente financiare derivate	-	846.049	-	-	846.049
Alte datorii si cheltuieli estimate	-	-	-	147.430	147.430
Total datorii	-	846.049	-	147.430	993.479

Tabelul de mai jos indica monedele fata de care **Fondul** avea expunere semnificativa la 31 decembrie 2019 pe activele si datoriile financiare monetare si nemonetare ale sale. In analiza este calculat efectul total al unei fluctuatii rezonabile, posibile a ratei de schimb fata de RON asupra capitalului propriu si profilului sau pierderii, toate celelalte variabile ramanand constante.

	Modificare in rata de schimb	Efectul in capitaluri si profit / (pierdere) in an (referitor la instrumente financiare monetare / si nemonetare)
	%	2019
EUR	3,00%	78
USD	3,00%	315.660
Alte monede	3,00%	186

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

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

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

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

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

FONDUL DE INVESTITII ALTERNATIVE DCP INVESTITII
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA DATA DE 31 DECEMBRIE 2019
(toate sumele sunt prezentate in lei romanesti ("RON") daca nu este specificat altfel)

16. ADMINISTRAREA RISCULUI (continuare)

In tabelul de mai jos, Fondul prezinta riscul de lichiditate:

31 decembrie 2019	Pana la 1 luna	1-3 luni	3-6 luni	6-12 luni	Total
	RON	RON	RON	RON	RON
Active financiare					
Active financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	72.843.354	-	-	-	72.843.354
Numerar, echivalente de numerar si depozite	8.139.625	-	-	-	8.139.625
Alte active	7.722.077	-	-	-	7.722.077
Total active financiare	88.705.056	-	-	-	88.705.056
Datorii financiare					
Instrumente financiare derivate	12.806	-	-	-	12.806
Alte datorii si cheltuieli estimate	180.727	-	-	-	180.727
Total datorii financiare	193.533	-	-	-	193.533
Excedent / (deficit) lichiditate	88.511.523	-	-	-	88.511.523
31 decembrie 2018	Pana la 1 luna	1-3 luni	3-6 luni	6-12 luni	Total
	RON	RON	RON	RON	RON
Active financiare					
Active financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	58.138.891	-	-	-	58.138.891
Numerar, echivalente de numerar si depozite	2.877.853	-	-	-	2.877.853
Alte active	7.016.399	-	-	-	7.016.399
Total active financiare	68.033.143	-	-	-	68.033.143
Datorii financiare					
Instrumente financiare derivate	846.049	-	-	-	846.049
Alte datorii si cheltuieli estimate	147.430	-	-	-	147.430
Total datorii financiare	993.479	-	-	-	993.479
Excedent / (deficit) lichiditate	67.039.664	-	-	-	67.039.664

FONDUL DE INVESTITII ALTERNATIVE DCP INVESTITII
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA DATA DE 31 DECEMBRIE 2019
(toate sumele sunt prezentate in lei romanesti ("RON") daca nu este specificat altfel)

16. ADMINISTRAREA RISCULUI (continuare)

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

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

Fondul nu a aplicat modelul ECL, având în vedere că nu sunt disponibile suficiente informații istorice și statistice pe baza cărora să fie modelată o variantă fiabilă și relevantă pentru eventualele pierderi din creante ce sunt detinute pe termen scurt si cu contrapartide care au rating public atasat institutiilor cu risc de credit scazut. Ratingul de credit pentru disponibilul aflat la banci, in cea mai mare parte este de tip BBB, iar pentru sumele aflate la contrapartea CITI, ratingul de credit este de tip AA.

Tabelul de mai jos prezinta expunerea maxima a Fondului la riscul de credit, care este egala cu valoarea contabila a instrumentelor din situatiile financiare.

	31 decembrie 2019	31 decembrie 2018
Numerar, echivalente de numerar si depozite	8.139.625	2.877.853
Alte active	7.722.077	7.016.399
Total expunere la riscul de credit	15.861.702	9.894.252

Din care:

Expuneri in conturi curente si depozite la banci

	31 decembrie 2019	31 decembrie 2018
Intesa Sanpaolo Bank	3.702.056	460.592
First Bank	23.368	5.125
BRD G.S.G.	307.940	2.302.959
VISTA	4.106.261	
Sume in curs de decontare	-	109.117

Total expuneri in conturi curente si depozite la banci

31 decembrie 2019	8.139.625	2.877.853
--------------------------	------------------	------------------

	Alte active
Banca	RON
Citibank	-
Total expuneri active financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	- 7.722.077

31 decembrie 2018

	Alte active
Banca	RON
CitiBank	-
Total expuneri active financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	- 7.016.399

FONDUL DE INVESTITII ALTERNATIVE DCP INVESTITII
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA DATA DE 31 DECEMBRIE 2019
(toate sumele sunt prezentate in lei romanesti ("RON") daca nu este specificat altfel)

16. ADMINISTRAREA RISCULUI (continuare)

Clasificari contabile si valori juste

In tabelul de mai jos se prezinta clasificarile contabile si valorile juste pentru activele si datoriile financiare la 31 decembrie 2019:

Descriere	Active financiare la cost amortizat	Datorii financiare la cost amortizat	Active financiare prin contul de profit/pierdere	Datorii financiare prin contul de profit/pierdere	Valoare contabila	Valoare justa
Numerar si echivalente de numerar	8.139.625	-	-	-	8.139.625	8.139.625
Active financiare prin contul de profit sau pierdere	-	-	72.843.354	-	72.843.354	72.843.354
Alte active	-	-	7.722.077	-	7.722.077	7.722.077
Total active monetare	8.139.625	-	80.565.431	-	88.705.056	88.705.056
Alte datorii	-	180.727	-	12.806	193.533	193.533
Total datorii monetare	-	180.727	-	12.806	193.533	193.533

In tabelul de mai jos se prezinta clasificările contabile si valorile juste pentru activele si datoriile financiare la 31 decembrie 2018:

Descriere	Active financiare la cost amortizat	Datorii financiare la cost amortizat	Active financiare prin contul de profit/pierdere	Datorii financiare prin contul de profit/pierdere	Valoare contabila	Valoare justa
Numerar si echivalente de numerar	2.877.853	-	-	-	2.877.853	2.877.853
Active financiare prin contul de profit sau pierdere	-	-	58.138.891	-	58.138.891	58.138.891
Alte active	-	-	7.016.399	-	7.016.399	7.016.399
Total active monetare	2.877.853	-	65.155.290	-	68.033.143	68.033.143
Alte datorii	-	147.430	-	846.049	993.479	993.479
Total datorii monetare	-	147.430	-	846.049	993.479	993.479

FONDUL DE INVESTITII ALTERNATIVE DCP INVESTITII
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA DATA DE 31 DECEMBRIE 2019
(toate sumele sunt prezentate in lei romanesti ("RON") daca nu este specificat altfel)

16. ADMINISTRAREA RISCULUI (continuare)

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

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

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

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

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

17. ALTE INFORMATII

17.1 Administrarea Fondului

Fondul este administrat de catre S.A.I. Atlas Asset Management S.A., Societate de Administrare a Investitiilor cu sediul actual in Bucuresti, Sector 1, Soseaua Bucuresti-Ploiesti nr. 7A, Et. 6, inmatriculata la Oficiul Registrului Comertului Bucuresti sub nr. J40/15700/2008, CUI 24467322, autorizata prin Decizia nr. 607/14.04.2009 si inregistrata in Registrul A.S.F sub nr. PJROSSAIR/400030 din 14.04.2009.

17.2 Depozitarul Fondului

Depozitarea activelor **Fondului** a fost realizata pe parcursul anului 2019 de catre BRD - Groupe Societe Generale S.A., autorizata prin Decizia nr. 4338/09.12.2003, numar de inregistrare in Registrul ASF PJR10DEPR/400007. Printre atributiile Depozitarului se numara certificarea zilnica a valorii activului net, a valorii unitare a activului net, a numarului de investitori.

17.3 Distribuirea unitatilor de fond

Subscrierea si rascumpararea unitatilor **Fondului** se face la sediul Societatii de administrare S.A.I. Atlas Asset Management S.A. din Bucuresti, Sector 1, Soseaua Bucuresti-Ploiesti nr. 7A, Et.6.

**FONDUL DE INVESTITII ALTERNATIVE DCP INVESTITII
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA DATA DE 31 DECEMBRIE 2019
(toate sumele sunt prezentate in lei romanesti ("RON") daca nu este specificat altfel)**

17. ALTE INFORMATII (continuare)

17.4 Politica de investitii a Fondului

FII DCP Investitii a urmarit consolidarea portofoliului de actiuni listate la BVB cu o incadrare a expunerii ce s-a situat la un nivel maxim de 90%, avand pe alocuri o abordare mai putin conservatoare in comparatie cu cea din 2018, datorita oportunitatilor de obtinere de randament mai ridicat in conditii de risc minim.

18. EVENIMENTE ULTERIOARE

Rapida răspândire a virusului Covid-19 și impactul său social și economic în Romania și la nivel global poate genera ipoteze și estimări care necesită reanalizări care pot duce la ajustări semnificative ale valorilor nete ale activelor fondurilor.

Având in vedere contextul actual, indeplinirea obiectivelor in 2020 este pusa sub semnul incertitudinii. SAI Atlas AM a estimat inca din luna ianuarie 2020 ca exista un risc ridicat de deteriorare a conditiilor de pe pietele de capital. Astfel, incepand cu luna februarie si continuand cu inceputul lunii martie, a inceput sa lichideze detinerile secundare din portofoliile de actiuni. Tinta a fost mentinerea unor lichidități imediate la nivelul fondurilor cu expuneri in principal pe actiuni de cel putin 25% din activul net, pentru a face fata unor eventuale cereri de răscumpărare, si pentru evitarea unei volatilitati excesive a activelor nete. Cu toate acestea, in aceasta situatie nu se poate evita o scadere temporara a activului net administrat, scadere ce poate atinge in estimarea Conducerii chiar si 35% din nivelul pre-criza, in functie de durata pandemiei. Odata cu finalizarea contextului nefavorabil generat de Covid-19, urmarim reconstruirea portofoliilor profitand de nivelurile scăzute ale preturilor activelor financiare.

Aceste situatii financiare au fost aprobate la data de 30 aprilie 2020:

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



Intocmit,

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



Data 30.04.2020

RAPORTUL AUDITORULUI INDEPENDENT

Către Acționarii,
SAI Atlas Asset Management S.A.

Raport cu privire la situațiile financiare

Opinie

1. Am auditat situațiile financiare ale Fondului FII DCP Investiții („Fondul”) administrat de SAI Atlas Asset Management S.A. („Societatea”), cu sediul social în șoseaua București – Ploiești nr. 7A, Etaj 6, Sector 1, București identificat prin cod de înregistrare fiscală 24467322, care cuprind situația poziției financiare la data de 31 decembrie 2019 și situația contului de profit sau pierdere și alte elemente ale rezultatului global, situația modificărilor în capitalurile proprii și situația fluxurilor de trezorerie aferente exercițiului încheiat la această dată, precum și un sumar al politicilor contabile semnificative și notele explicative.
2. Situațiile financiare la 31 decembrie 2019 se identifică astfel:

• Activ net / Total capitaluri proprii:	88.511.523 lei
• Profit net al exercițiului financiar:	21.471.859 lei
3. În opinia noastră, situațiile financiare anexate prezintă fidel, sub toate aspectele semnificative poziția financiară a Fondului la data de 31 decembrie 2019, și performanța sa financiară și fluxurile sale de trezorerie aferente exercițiului încheiat la data respectivă, în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară adoptate de Uniunea Europeană (IFRS-uri) și Norma Autorității de Supraveghere Financiară („ASF”) nr. 39/28.12.2015 pentru aprobarea reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de ASF din Sectorul Instrumentelor și Investițiilor Financiare (denumită în continuare „Norma ASF nr. 39/2015”).

Baza pentru opinie

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

Evidențierea unor aspecte – Evenimente ulterioare

5. Atragem atenția asupra notei 18 la situațiile financiare, care descrie modul în care conducerea evaluează impactul posibil al efectelor COVID-19 asupra Fondului. Opinia noastră nu este modificată în legătură cu acest aspect

Aspecte cheie ale auditului

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

Aspect cheie de audit	Cum a abordat auditul nostru aspectul cheie
Evaluarea activelor financiare recunoscute la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere Fondul deține la 31 decembrie 2019 active financiare recunoscute la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere în suma de 72.843.354 lei, clasificate conform politici contabile descrise în notele explicative ale acestor situații financiare. Evaluarea activelor financiare recunoscute la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere a fost considerată aspect cheie al auditului datorită ponderii acestor active financiare în activul net al Fondului, precum și datorită utilizării unor metode diferite de stabilire a valorii juste în funcție de tipul activului financiar. De asemenea, evaluarea acestor active impactează activul net care reprezintă datoria Fondului către investitorii acestuia.	Am evaluat și testat controalele cheie, aferente procesului de investire și evaluare a portofoliului de active financiare ale Fondului. Analiza noastră privind elaborarea și implementarea controalelor a furnizat o bază pentru noi să stabilim procedurile de audit detaliate conform naturii, planificării și extinderii planificate. Am efectuat următoarele proceduri detaliate de audit: • Am evaluat tratamentul contabil aplicat de Fond referitor la recunoașterea și evaluarea portofoliului de active financiare pentru a stabili dacă metodologia contabilă a respectat cerințele contabile aplicabile. (Norma 39/2015); • Am confirmat în mod independent, cu depozitarul Fondului, atât valoarea unităților de fond cât și valoarea activului net; • Pentru un eșantion semnificativ am verificat cu informații din surse publice cotația folosită în evaluarea activelor financiare la 31 decembrie 2019.

Alte informații – Raportul administratorilor

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

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

În legătură cu auditul situațiilor financiare pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2019, responsabilitatea noastră este să citim acele alte informații și, în acest demers, să apreciem dacă acele alte informații sunt semnificativ inconsecvente cu situațiile financiare, sau cu cunoștințele pe care noi le-am obținut în timpul auditului, sau dacă ele par a fi denaturate semnificativ.

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

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

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

În plus, în baza cunoștințelor și înțelegerii noastre cu privire la Fond și la mediul acestuia, dobândite în cursul auditului situațiilor financiare pentru exercițiul financiar încheiat la data de 31 decembrie 2019, ni se cere să raportăm dacă am identificat denaturări semnificative în Raportul administratorilor. Nu avem nimic de raportat cu privire la acest aspect.

Responsabilitățile conducerii și ale persoanelor responsabile cu guvernarea pentru situațiile financiare

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

Responsabilitățile auditorului într-un audit al situațiilor financiare anuale

- 11. Obiectivele noastre constau în obținerea unei asigurări rezonabile privind măsura în care situațiile financiare anuale, în ansamblu, sunt lipsite de denaturări semnificative, cauzate fie de fraudă, fie de eroare, precum și în emiterea unui raport al auditorului care include opinia noastră. Asigurarea rezonabilă reprezintă un nivel ridicat de asigurare, dar nu este o garanție a faptului că un audit desfășurat în conformitate cu Standardele Internaționale de Audit va detecta întotdeauna o denaturare semnificativă, dacă aceasta există. Denaturările pot fi cauzate fie de fraudă, fie de eroare și sunt considerate semnificative dacă se poate preconiza, în mod rezonabil, că acestea, individual sau cumulat, vor influența deciziile economice ale utilizatorilor, luate în baza acestor situații financiare.

12. Ca parte a unui audit în conformitate cu Standardele Internaționale de Audit, exercităm raționamentul profesional și menținem scepticismul profesional pe parcursul auditului. De asemenea:
- Identificăm și evaluăm riscurile de denaturare semnificativă a situațiilor financiare anuale, cauzată fie de fraudă, fie de eroare, proiectăm și executăm proceduri de audit ca răspuns la respectivele riscuri și obținem probe de audit suficiente și adecvate pentru a furniza o bază pentru opinia noastră. Riscul de nedetectare a unei denaturări semnificative cauzate de fraudă este mai ridicat decât cel de nedetectare a unei denaturări semnificative cauzate de eroare, deoarece fraudă poate presupune înțelegeri secrete, fals, omisiuni intenționate, declarații false și evitarea controlului intern.
 - Înțelegem controlul intern relevant pentru audit, în vederea proiectării de proceduri de audit adecvate circumstanțelor, dar fără a avea scopul de a exprima o opinie asupra eficacității controlului intern al Fondului.
 - Evaluăm gradul de adecvare a politicilor contabile utilizate și caracterul rezonabil al estimărilor contabile și al prezentărilor aferente de informații realizate de conducere.
 - Formulăm o concluzie cu privire la gradul de adecvare a utilizării de către conducere a contabilității pe baza continuității activității și determinăm, pe baza probelor de audit obținute, dacă există o incertitudine semnificativă cu privire la evenimente sau condiții care ar putea genera îndoieli semnificative privind capacitatea Fondului de a-și continua activitatea. În cazul în care concluzionăm că există o incertitudine semnificativă, trebuie să atragem atenția în raportul auditorului asupra prezentărilor aferente din situațiile financiare anuale sau, în cazul în care aceste prezentări sunt neadecvate, să ne modificăm opinia. Concluziile noastre se bazează pe probele de audit obținute până la data raportului auditorului. Cu toate acestea, evenimente sau condiții viitoare pot determina Fondul să nu își mai desfășoare activitatea în baza principiului continuității activității.
 - Evaluăm prezentarea, structura și conținutul general al situațiilor financiare anuale, inclusiv al prezentărilor de informații, și măsura în care situațiile financiare anuale reflectă tranzacțiile și evenimentele de bază într-o manieră care realizează prezentarea fidelă.
13. Comunicăm persoanelor responsabile cu guvernanta, printre alte aspecte, aria planificată și programarea în timp a auditului, precum și principalele constatări ale auditului, inclusiv orice deficiențe semnificative ale controlului intern, pe care le identificăm pe parcursul auditului.
14. De asemenea, punem la dispoziția persoanelor responsabile cu guvernanta o declarație conform căreia am respectat toate cerințele etice aplicabile cu privire la independență, și că le vom comunica toate raporturile și aspectele care pot fi considerate în mod rezonabil a ne afecta independența, și dacă este cazul, măsurile de siguranță corespunzătoare.
15. Din aspectele comunicate persoanelor responsabile cu guvernanta, noi le extragem pe cele care au fost cele mai relevante în auditul situațiilor financiare aferente exercițiului curent și sunt, astfel, aspecte cheie ale auditului. Descriem aceste aspecte în raportul auditorului, cu excepția cazului în care legea sau reglementările împiedică dezvăluirea publică a aspectului respectiv sau dacă, în cazuri extrem de rare, stabilim că un aspect nu trebuie comunicat în raportul nostru deoarece se așteaptă în mod rezonabil că interesul public este mai mic decât consecințele negative ale unei astfel de comunicări.

Raport cu privire la alte dispoziții legale și de reglementare

16. Am fost numiți de Adunarea Generală a Acționarilor Societății, la data de 14 iunie 2019, să audităm situațiile financiare ale FII DCP Investiții pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2019. Durata totală neîntreruptă a angajamentului nostru este de 2 ani, acoperind exercițiile financiare încheiate la 31 decembrie 2018 și la 31 decembrie 2019.

Confirmăm că:

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

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

Claudiu Ghiurluc, Director de Audit



Înregistrat în Registrul public electronic al auditorilor financiari și firmelor de audit cu nr. AF 3113

În numele:

DELOITTE AUDIT S.R.L.

Înregistrată în Registrul public electronic al auditorilor financiari și firmelor de audit cu nr. FA 25

Clădirea The Mark, Calea Griviței nr. 84-98 și 100-102,
etajul 8 și etajul 9, Sector 1
București, România
30 aprilie 2020

Autoritatea Pentru Supravegherea Publică a
Activității de Audit Statutar (ASPAAS)
Auditor financiar: Ghiurluc Claudiu
Registrul Public Electronic: AF3113

Autoritatea Pentru Supravegherea Publică a
Activității de Audit Statutar (ASPAAS)
Auditor financiar: Deloitte Audit S.R.L.
Registrul Public Electronic: FA25