

Fond de Investitii Alternative HERALD

Raportul administratorilor la 30.06.2020

Performanta an calendaristic (%)

	S1 2020	2019	2018
FII Herald	-12.03%	27.66%	-6.38%

*Fond lansat in Aug 2011

** Fondul a acordat pt 2019 un dividend de 2.243,1063 EUR per unitate fond

Raport de activitate FIA HERALD 2020

I. INFORMATII FOND

Fondul de Investitii Alternative HERALD, 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. 26/14.07.2011 si este inregistrat cu nr. CSC08FDIR/400025 in Registrul A.S.F. Fondul de Investitii Alternative HERALD 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 in principal pietele financiare din Romania si in special piata reglementata de valori mobiliare. Fondul de Investitii Alternative HERALD este un fond cu o politica de investitii diversificata cu un grad de risc ridicat.

II. GENERALITATI SOCIETATEA DE ADMINISTRARE

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

III. DISTRIBUTIA UNITATILOR DE FOND

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

IV. SITUATIA VENITURILOR SI A CONTULUI DE CAPITAL

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

V. CONTEXT INTERNATIONAL 2020

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



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

Soseaua Bucuresti – Ploiesti, nr. 7A, Et. 6 birou 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

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

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



VI. CONTEXTUL SI EVOLUTIA MACROECONOMICA LA NIVEL LOCAL

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



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

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

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

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

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



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

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

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



VII. POLITICA DE INVESTITII SI EVOLUTIA PORTOFOLIULUI

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

Activitatea de investitie a fost orientata catre emitenti cu potential de crestere cat si spre cei cu o politica stabila de acordare de dividende, urmarind o structura tinta orientativa de pana la maxim 90% din portofoliu alocat in actiuni tranzactionate pe Bursa de Valori Bucuresti, precum si pe alte piete reglementate din Romania, dar si in titluri de stat sau depozite bancare pentru fructificarea surplusului de lichiditate ce poate aparea temporar.

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

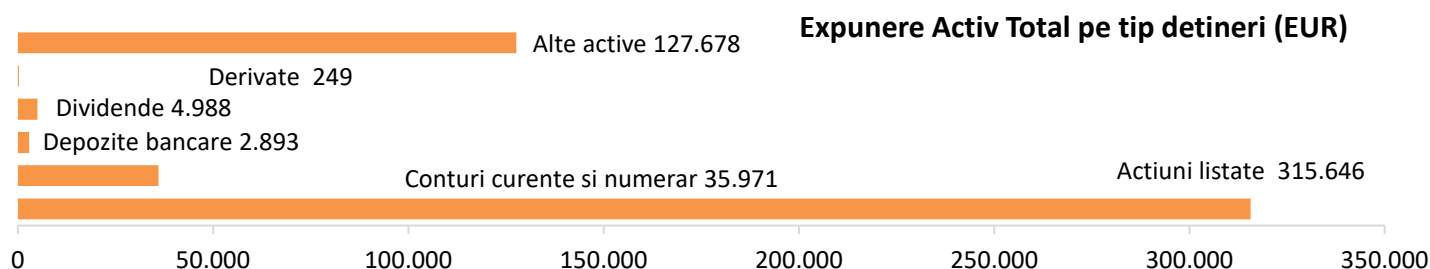
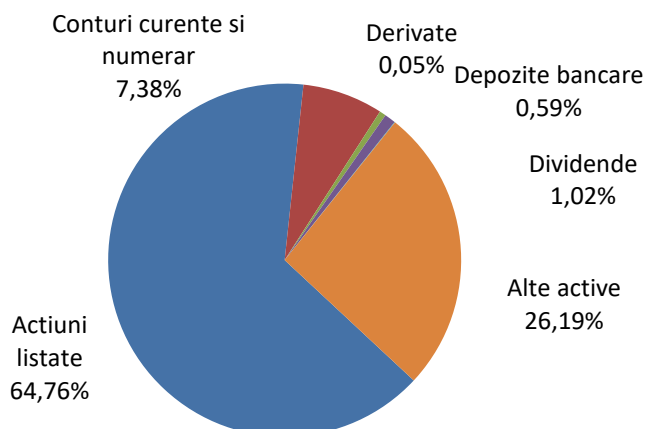
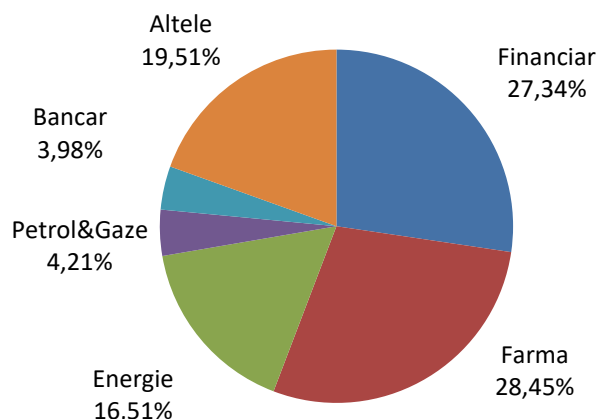
In baza prospectului de emisiune, si pentru a readuce in atentie limitele investitionale ale fondului, am extras mai jos cateva categorii mari de limite generale in ceea ce priveste constructia permisa a portofoliului, si anume:

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

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

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



Situatia portofoliului la 30.06.2020

Expunere Activ Total pe tip de detineri

Expunere Actiuni listate BVB pe sectoare


La finele primului semestru din 2020, structura activului total a fost de 64.76% actiuni, 26.19% note structurate si 7.38% numerar. Expunerea pe actiuni a fost concenetrata in sectorul financiar, cu o pondere de 27.34%, 28.45% in cel farmaceutic, 16.51% in energie iar o pondere de 4.21%, a fost alocata in sectorul petrol si gaze. Structura portofoliului este una foarte diversificata si echilibrata in conformitate cu strategia investitionala a fondului.

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

In ceea ce priveste evolutia pozitiva a SIF-urilor din primul trimestru acestea au inregistrat aprecieri puternice, investitorii fiind impulsionati de perspectiva dividendelor aferente anului anterior, pe fondul rezultatelor financiare foarte bune ce urmau a fi anuntate.

Incepand cu luna Aprilie si odata cu redeschiderea graduala a economiilor pe masura ce restrictiile impuse pentru combaterea pandemiei de COVID-19 au fost ridicate, pietele de actiuni au inregistrat cresteri, insa evolutia acestora nu a fost lipsita de o volatilitate ridicata. Particularitatea de volatilitate a pietei din aceasta perioada s-a resimtit din plin in luna iunie, cand SIF-urile au avut o evolutie negativa, fapt ce a influentat in mod nefavorabil activul net raportat la finalul lunii. La finele celor 6 luni din acest an, FIA Herald inregistra o scadere de 11.52%, afectata de evolutia negativa a actiunilor din sectorul energetic si cel bancar pe fondul premisei unui potential val doi de pandemie.

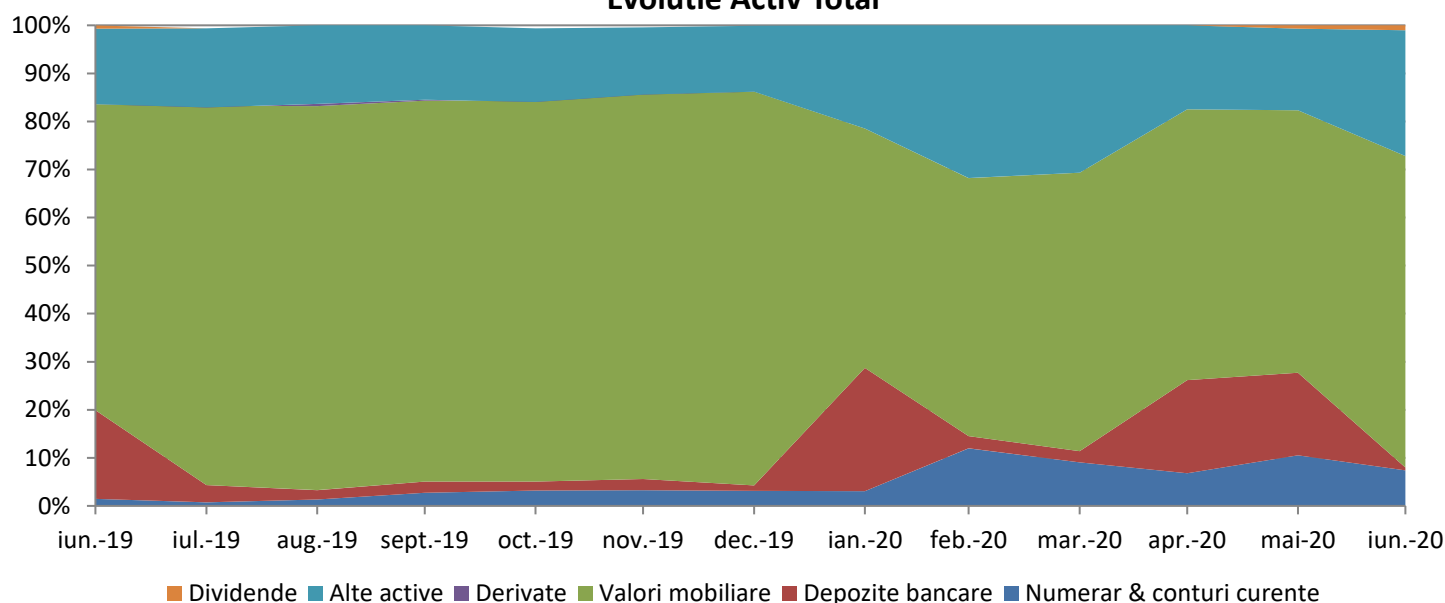

S.A.I. ATLAS ASSET MANAGEMENT S.A.

Soseaua Bucuresti – Ploiesti, nr. 7A, Et. 6 birou 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

Evolutie Activ Total



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

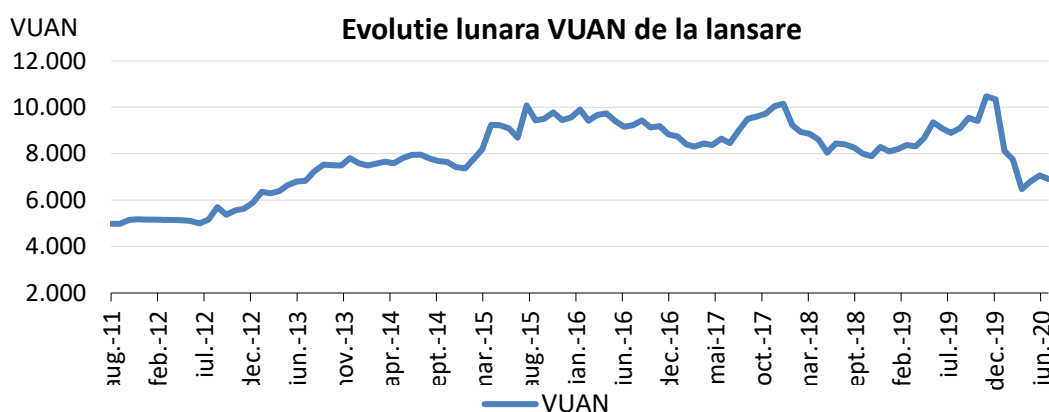
Nivelul maxim permis pentru a fi investit in actiuni este de maxim 90% din activ, sectoarele vizate fiind in continuare cel financiar, medical dar si cel industrial cu potential de crestere pe piata locala, dar si in functie de lichiditatea emitentilor respectivi, astfel incat procesul de dezinvestire sa se desfasoare in conditii optime.

Evaluarea instrumentelor financiare derivate, neadmise la tranzactionare pe o piata reglementata sau in cadrul altor sisteme de tranzactionare aflate in portofoliul Fondului s-a realizat prin utilizarea cotatiilor furnizate de dealeri. Metoda de evaluare are la baza alinierea la standardele internationale de evaluare precum si cresterea transparentei evaluarii activelor. Utilizarea cotatiilor dealerilor ofera o evaluare reala si verificabila in orice moment a instrumentelor financiare derivate tranzactionate pe sisteme de tranzactionare care nu sunt accesibile tuturor participantilor pe piata. Volumul acestor tranzactii este mult mai semnificativ fata de instrumentele tranzactionate pe pietele reglementate dar accesul la informatii este mult mai restrictiv.

Utilizarea cotatiilor dealerilor in evaluarea instrumentelor financiare consideram a fi in interesul investitorilor deoarece ofera o imagine reala a pozitilor detinute pe fiecare instrument financiar. Pozitia detinuta pe un instrument financiar poate fi inchisa doar pe platforma unde a fost deschisa tranzactia, utilizarea altor surse , altele decat cotatiile dealerilor unde fondul detine pozitii, poate determina o variatie semnificativa ce poate influenta calculul activului.



VIII.EVOLUTIA UNITATII DE FOND



Valoarea unitara a activului net a evoluat de la 10.346,6750 euro la inceputul anului la 6.911,5901 euro la jumatatea anului, inregistrand o scadere de 11.52% a valorii acesteia. De mentionat ca fondul a distribuit in 2020 un dividend de 2.243,1063 eur/unitate de fond aferent 2019.

In semestrul 1 2020 nu au intervenit modificari in Prospectul de emisiune si in Contractul de societate. In ianuarie 2020 a fost actualizat Documentul cu informatii esentiale, in sensul actualizarii comisioanelor valabile la 31.12.2019.

Avand in vedere obligatia instituita in legislatie de conformare cu noile prevederi privind fondurile de investitii alternative, respectiv „Legea nr. 243/2019 privind reglementarea fondurilor de investitii alternative” si Regulamentul A.S.F. nr. 7/2020 privind autorizarea si functionarea fondurilor de investitii alternative”, in iulie 2020 SAI Atlas Asset Management SA a depus documentatia la A.S.F pentru incadrarea Fondului in fond de tip deschis conform prevederilor art. 1 alin. 2 din Regulamentul UE nr. 694/2014, categoria fond de investitii de tip contractual diversificat (F.I.A.C diversificat) destinat investitorilor de retail in conformitate cu prevederile art. 31 lit. a) din Legea 243/2019.

IX.MODIFICARI IN ACTIVITATEA SI DOCUMENTELE FONDULUI



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

Soseaua Bucuresti – Ploiesti, nr. 7A, Et. 6 birou 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

**X.DETERMINAREA SI
REPARTIZAREA
VENITURILOR**

Veniturile Fondului provin din evolutia valorii activelor precum si din alte drepturi din detinerile Fondului. Aceste venituri sunt determinate zilnic prin calcularea valorii activului net si sunt incorporate zilnic in activul Fondului. Fondul distribuie beneficii, modalitatea de distribuire si calcul beneficii sunt mentionate in Capitolul 9 „*Politica de distributie a beneficiilor*” din Prospectul de emisiune. In ianuarie 2020 Fondul a distribuit un dividend de 2.243,1063 eur/unitate de fond aferent 2019.

XI.REMUNERATII IN 2020

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

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

Fondul si Societatea nu platesc comisioane de performanta salariatilor.

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

În anul 2020, Fondul nu a efectuat tranzactii cu instrumente financiare de tipul contractelor repo si nu a efectuat operatiuni de finantare a Fondului prin instrumente financiare in sensul prevederilor Regulamentului UE nr.2365/2015 privind transparenta operatiunilor de finantare prin instrumente financiare și transparenta reutilizarii si de modificare a Regulamentului (UE) nr. 648/2012.

**XIII.GUVERNANTA
CORPORATIVA**

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

XIV.ALTE INFORMATII

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

Situatia activelor si obligatiilor **Fondului**, situatia detaliata a investitiilor la 30.06.2020 sunt prezentate in **Anexa 1 si Anexa 2**.



FIA HERALD SITUATIA DETALIATĂ A INVESTITIILOR LA DATA DE 30.06.2020

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

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

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

Moneda RON.

Emitent	Simbol	Cod ISIN	Data ultimei sedințe în care s-a tranzactionat	Nr. actiuni deținute	Valoarea nominală	Valoare actiune	Valoare totală	Curs conversie în moneda fondului RON/EUR	Valoare în moneda fondului	Valoare actualizată curs BNR	Pondere în capitalul social al emitentului	Pondere în activul total al O.P.C.
						RON	RON		EUR	RON	%	%
ROPHARMA SA	RPH	ROIAFRACNOR4	26.06.2020	1.510.000	0,1000	0,2880	434.880,0000	0,20651	89.808,5620	434.880,00	0,295	18,425
OMV PETROM S.A.	SNP	ROSNPPACNOR9	30.06.2020	100.000	0,1000	0,3240	32.400,0000	0,20651	6.691,0353	32.400,00	0,000	1,373
FONDUL PROPRIETATEA	FP	ROFPTACNOR5	30.06.2020	50.000	0,5200	1,2600	63.000,0000	0,20651	13.010,3463	63.000,00	0,001	2,669
SIF MOLDOVA S.A.	SIF2	ROSIFBACNOR0	30.06.2020	270.919	0,1000	1,3100	354.903,8900	0,20651	73.292,4210	354.903,89	0,027	15,037
BANCA TRANSILVANIA S.A.	TLV	ROTLVAACNOR1	30.06.2020	15.000	1,0000	2,1300	31.950,0000	0,20651	6.598,1042	31.950,00	0,000	1,354
SOCIETATEA ENERGETICA ELECTRICA S.A.	EL	ROELECACNOR5	30.06.2020	4.000	10,0000	10,3500	41.400,0000	0,20651	8.549,6562	41.400,00	0,001	1,754
BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE S.A.	BRD	ROBRDBACNOR2	30.06.2020	2.500	1,0000	11,5600	28.900,0000	0,20651	5.968,2382	28.900,00	0,000	1,224
IAR SA Brasov	IARV	ROIARVACNOR1	30.06.2020	21.000	2,5000	14,2000	298.200,0000	0,20651	61.582,3059	298.200,00	0,111	12,634
S.N. NUCLEARELECTRICA S.A.	SNN	ROSNNEACNOR8	30.06.2020	9.000	10,0000	15,6800	141.120,0000	0,20651	29.143,1758	141.120,00	0,003	5,979
C.N.T.E.E. TRANSELECTRICA	TEL	ROTSSELACNOR9	30.06.2020	2.000	10,0000	20,3000	40.600,0000	0,20651	8.384,4454	40.600,00	0,003	1,720
S.N.G.N. ROMGAZ S.A.	SNG	ROSGNACNOR3	30.06.2020	1.000	1,0000	31,9000	31.900,0000	0,20651	6.587,7785	31.900,00	0,000	1,352
S.N.T.G.N. TRANSGAZ S.A.	TGN	ROTGNTACNOR8	30.06.2020	100	10,0000	292,0000	29.200,0000	0,20651	6.030,1923	29.200,00	0,001	1,237
TOTAL							1.528.453,8900		315.646,2611	1.528.453,89		64,758

IX. Disponibil în conturi curente si numerar

1. Disponibil în conturi curente si numerar în lei

Moneda RON.

Denumire banca	Valoare curenta	Curs conversie în moneda fondului RON/EUR	Valoare în moneda fondului	Valoare actualizată curs BNR	Pondere în activul total al O.P.C.
	RON		EUR	RON	%
B.C. INTESA SANPAOLO ROMANIA SA	0,0000	0,20651	0,0000	0,00	0,000
BRD	11.682,8900	0,20651	2.412,6737	11.682,89	0,495
BCR	55,6100	0,20651	11,4842	55,61	0,002
FIRST BANK (PIRAEUS BANK)	19,8900	0,20651	4,1076	19,89	0,001
TOTAL	11.758,3900		2.428,2655	11.758,39	0,498

2. Disponibil în conturi curente si numerar denuminate în valuta

Disponibil în conturi curente si numerar denuminate în CHF.

Denumire banca	Valoare curenta	Curs conversie în moneda fondului CHF/EUR	Valoare în moneda fondului	Valoare actualizată curs BNR	Pondere în activul total al O.P.C.
	CHF		EUR	RON	%
B.C. INTESA SANPAOLO ROMANIA SA	8.606,9000	0,93740	8.068,1081	39.068,20	1,655
BRD	0,0000	0,93740	0,0000	0,00	0,000
TOTAL	8.606,9000		8.068,1081	39.068,20	1,655

Disponibil în conturi curente si numerar denuminate în EUR.

Denumire banca	Valoare curenta	Curs conversie în moneda fondului EUR/EUR	Valoare în moneda fondului	Valoare actualizată curs BNR	Pondere în activul total al O.P.C.
	EUR		EUR	RON	%
B.C. INTESA SANPAOLO ROMANIA SA	0,0000	1,00000	0,0000	0,00	0,000
BRD	0,0000	1,00000	0,0000	0,00	0,000
BRD	48,9300	1,00000	48,9300	236,93	0,010
BCR	104,7800	1,00000	104,7800	507,38	0,021
FIRST BANK (PIRAEUS BANK)	360,0500	1,00000	360,0500	1.743,47	0,074
TOTAL	513,7600		513,7600	2.487,78	0,105

Disponibil în conturi curente si numerar denuminate în GBP.

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

Disponibil în conturi curente și numerar denuminate în JPY.

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

Disponibil în conturi curente și numerar denuminate în USD.

Denumire banca	Valoare curentă	Curs conversie în moneda fondului USD/EUR	Valoare în moneda fondului	Valoare actualizată curs BNR	Pondere în activul total al O.P.C.
	USD		EUR	RON	%
B.C. INTESA SANPAOLO ROMANIA SA	27.059,5200	0,89280	24.158,7395	116.983,86	4,956
BRD	898,8900	0,89280	802,5290	3.886,09	0,165
TOTAL	27.958,4100		24.961,2685	120.869,95	5,121

X. Depozite bancare

1. Depozite bancare denuminate în lei

Moneda RON.

Denumire bancă	Data constituirii	Data scadenței	Rata dobânzii	Valoare inițială	Crestere zilnică	Dobânda cumulată	Valoare totală	Curs conversie în moneda fondului RON/EUR	Valoare totală în moneda fondului	Valoare actualizată curs BNR	Pondere în activul total al O.P.C.
			%	RON	RON	RON	RON		EUR	RON	%
B.C. INTESA SANPAOLO ROMANIA SA	30.06.2020	01.07.2020	1,54	13.973,68	0,5978	0,0000	13.973,68	0,20651	2.885,7526	13.973,68	0,592
TOTAL							13.973,68		2.885,7526	13.973,68	0,592

2. Depozite bancare denuminate în valută în România

Moneda EUR.

Denumire bancă	Data constituirii	Data scadenței	Rata dobânzii	Valoare inițială	Crestere zilnică	Dobânda cumulată	Valoare totală	Curs conversie în moneda fondului	Valoare totală în moneda fondului	Valoare actualizată curs BNR	Pondere în activul total al O.P.C.
			%	EUR	EUR	EUR	EUR		EUR	RON	%
B.C. INTESA SANPAOLO ROMANIA SA	30.06.2020	01.07.2020	0	7,52	0,0000	0,0000	7,52	1,00000	7,5200	36,41	0,002
TOTAL							7,52		7,5200	36,41	0,002

XII. Instrumente financiare derivate negociate în afara piețelor reglementate

1. Contracte forward

Contract EUR/USD- CITI 02.07.2020.

Contraparte	CF	Tip contract	Data achiziției	Data scadenței	Cantitate	Preț mediu vânzare / cumpărare	Cotare	Valoare marja	Profit/Pierdere totală	Valoare	Curs conversie în moneda fondului USD/EUR	Valoare în moneda fondului	Valoare actualizată curs BNR	Pondere în activul total al O.P.C.
						USD	USD	USD	USD	USD		EUR	RON	%
CITI BANK	1201821214	Cumpărare	30.06.2020	02.07.2020	250000	1,12349	1,123150		-85,0000	-85,0000	0,89280	-75,8880	-367,47	-0,016
CITI BANK	1201820296	Cumpărare	30.06.2020	02.07.2020	750000	1,122665	1,123150		363,4500	363,4500	0,89280	324,4882	1.571,27	0,067
TOTAL										278,4500		248,6002	1.203,80	0,051

XV. Dividende sau alte drepturi de primit

1. Dividende de încasat

Moneda RON.

Emitent	Simbol	Cod ISIN	Data ex-dividend	Nr. acțiuni	Dividend brut	Valoare totală	Curs conversie în moneda fondului RON/EUR	Valoare în moneda fondului	Valoare actualizată curs BNR	Pondere în activul total al O.P.C.
					RON	RON		EUR	RON	%
FONDUL PROPRIETATEA	FP	ROFPTAACNOR5	09.06.2020	25.000	0,0642	1.605,0000	0,20651	331,4541	1.605,00	0,068
IAR SA Brasov	IARV	ROIARVACNOR1	25.06.2020	21.000	1	21.000,0000	0,20651	4.336,7821	21.000,00	0,890
S.N.T.G.N. TRANSGAZ S.A.	TGN	ROTGNTACNOR8	25.06.2020	100	15,47	1.547,0000	0,20651	319,4763	1.547,00	0,066
TOTAL						24.152,0000		4.987,7125	24.152,00	1,023

XVI. Alte active

Moneda USD.

Denumire	Valoare curentă	Curs conversie în moneda fondului USD/EUR	Valoare în moneda fondului	Valoare actualizată curs BNR	Pondere în activul total al O.P.C.
	USD		EUR	RON	%
Sume virate la CITIBANK	143.008,9700	0,89280	127.678,4084	618.257,16	26,194
TOTAL	143.008,9700		127.678,4084	618.257,16	26,194

Moneda EUR.

Denumire	Valoare curenta	Curs conversie in moneda fondului EUR/EUR	Valoare in moneda fondului	Valoare actualizata curs BNR
	EUR		EUR	RON
COMISION ADMINISTRARE	838,3298	1,00000	838,3298	4,059,44
COMISION ASF	38,4646	1,00000	38,4646	186,26
COMISION DEPOZITARE	146,7079	1,00000	146,7079	710,40
Comision audit	59,7698	1,00000	59,7698	289,42
TOTAL	1.083,2721		1.083,2721	5.245,52

Anexa 1

Moneda RON.

Denumire	Valoare curenta	Curs conversie in moneda fondului RON/EUR	Valoare in moneda fondului	Valoare actualizata curs BNR
	RON		EUR	RON
COMISION CUSTODIE	118,9041	0,20651	24,5553	118,90
COMISION DECONTARE BVB	68,0400	0,20651	14,0512	68,04
COMISION DIVIDENDE	47,6000	0,20651	9,8300	47,60
TOTAL	234,5441		48,4365	234,54

SITUATIA ACTIVELOR SI OBLIGATIILOR FONDULUI FIA HERALD IN DATA DE 30.06.2020

Denumire element	Inceputul perioadei de raportare				Sfarsitul perioadei de raportare				Diferente (RON)
	% din activul net	% din activul total	Valoare (moneda fondului)	Valoare (RON)	% din activul net	% din activul total	Valoare (moneda fondului)	Valoare (RON)	
1. Valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare	82,26	82,07	1.273.610,5570	6.086.966,9352	64,91	64,76	315.646,2611	1.528.453,8902	-4.558.513,0450
1.1. valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare admise sau tranzacționate pe o piață reglementată sau un sistem alternativ de tranzacționare din România (RO)									
1.1.1 Actiuni (RO)	82,26	82,07	1.273.610,5570	6.086.966,9352	64,91	64,76	315.646,2611	1.528.453,8902	-4.558.513,0450
1.1.2. Alte valori asimilate (RO)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
1.1.3. Obligatiuni (RO), din care:									
1.1.3.1. Obligatiuni emise de administratia publica centrala (RO)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
1.1.3.2. Obligatiuni emise de administratia publica locala (RO)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
1.1.3.3. Obligatiuni corporative (RO)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
1.1.4. Alte titluri de creanta (RO)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
1.1.5. Alte valori mobiliare, instrumente ale pietei monetare (pe categorii) (RO)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
1.2. Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat membru (SM)									
1.2.1. Actiuni (SM)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
1.2.2. Alte valori asimilate (SM)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
1.2.3. Obligatiuni (SM), din care:									
1.2.3.1. Obligatiuni emise de administratia publica centrala (SM)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
1.2.3.2. Obligatiuni emise de administratia publica locala (SM)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
1.2.3.3. Obligatiuni corporative (SM)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
1.2.4. Alte titluri de creanta (cu mentionarea pe tipuri si categorii de emitent) (SM)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
1.2.5. Alte valori mobiliare, instrumente ale pietei monetare (pe categorii) (SM)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
1.3. Valorile mobiliare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat tert Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise la cota oficiala a unei burse dintr-un stat tert sau negociate pe o alta piata reglementata dintr-un stat tert, care opereaza in mod regulat si este recunoscuta si deschisa publicului, aprobate de A.S.F (ST)									
1.3.1 Actiuni (ST)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
1.3.2. Alte valori asimilate (ST)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
1.3.3. Obligatiuni (ST), din care:									
1.3.3.1. Obligatiuni emise de administratia publica centrala (ST)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
1.3.3.2. Obligatiuni emise de administratia publica locala (ST)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
1.3.3.3. Obligatiuni corporative (ST)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000

1.3.4. Alte titluri de creanta (cu mentionarea pe tipuri si categorii de emitent) (ST)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
1.3.5. Alte valori mobiliare, instrumente ale pietei monetare (pe categorii) (ST)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
1.4. Valori mobiliare nou emise, din care									
1.4.1. Actiuni	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
1.4.2. Obligatiuni	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
1.4.3. Drepturi de preferinta (ulterior înregistrării la un depozitar central, anterior admiterii la tranzactionare)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
1.5. Alte valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare mentionate la art. 83 alin.(1) lit.a) din O.U.G. nr. 32/2012									
1.5.1. Actiuni neadmise la tranzactionare	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
1.5.2. Actiuni tranzactionate în cadrul altor sisteme decât pietele reglementate	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
1.5.3. Actiuni neadmise la tranzactionare evaluate la valoare zero (lipsă situatii financiare actualizate depuse la Registrul Comertului)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
1.5.4. Obligatiuni neadmise la tranzactionare emise de administratia publica centrala	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
1.5.5. Obligatiuni neadmise la tranzactionare emise de administratia publica locala	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
1.5.6. Obligatiuni corporative neadmise la tranzactionare	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
1.5.7. Efecte de comert	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
1.5.8. Alte instrumente monetare	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
2. Produse structurate admise sau tranzactionate pe o piata reglementata, din care:	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
2.1. Produse structurate admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau pe un sistem alternativ de tranzactionare din Romania (RO)									
2.1.1. Certificate index (RO)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
2.1.2. Certificate turbo (RO)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
2.1.3. Alte tipuri de produse structurate (RO)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
2.2. Produse structurate admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau pe un sistem alternativ de tranzactionare dintr-un stat membru (SM)									
2.2.1. Certificate index (SM)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
2.2.2. Certificate turbo (SM)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
2.2.3. Alte tipuri de produse structurate (SM)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.3. Produse structurate admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau pe un sistem alternativ de tranzactionare dintr-un stat tert (ST)									
2.3.1. Certificate index (ST)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
2.3.2. Certificate turbo (ST)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
2.3.3. Alte tipuri de produse structurate (ST)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
3. Disponibil în conturi curente si numerar	3,15	3,14	48.765,0873	233.062,9900	7,40	7,38	35.971,4021	174.184,3200	-58.878,6700
4. Depozite bancare	1,10	1,10	16.996,4020	81.230,9000	0,59	0,59	2.893,2726	14.010,0900	-67.220,8100
4.1. Depozite bancare constituite la institutii de credit din Romania (RO)	1,10	1,10	16.996,4020	81.230,9000	0,59	0,59	2.893,2726	14.010,0900	-67.220,8100
4.2. Depozite bancare constituite la institutii de credit dintr-un stat membru (SM)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
4.3. Depozite bancare constituite la institutii de credit dintr-un stat tert (ST)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000

5. Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piață reglementată	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
5.1. Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piață reglementată din Romania (RO)									
5.1.1. Contracte futures pe acțiuni (RO)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
5.1.2. Contracte futures pe indici (RO)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
5.1.3. Contracte futures pe curs de schimb (RO)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
5.1.4. Contracte futures pe rata 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. Opțiuni pe curs de schimb (RO)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
5.1.7. Opțiuni pe rata 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 opțiuni (RO)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
5.2. Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piață reglementată dintr-un stat membru (SM)									
5.2.1. Contracte futures pe acțiuni (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. Opțiuni 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. Opțiuni 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 opțiuni (SM)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
5.3. Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piață reglementată dintr-un stat tert (ST)									
5.3.1. Contracte futures pe acțiuni (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. Opțiuni 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. Opțiuni 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 opțiuni (ST)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
6. Instrumente financiare derivate negociate în afara piețelor reglementate	-0,05	-0,05	-809,5119	-3.868,9002	0,05	0,05	248,6002	1.203,7967	5.072,6969
6.1. Contracte forward pe curs de schimb	-0,05	-0,05	-809,5119	-3.868,9002	0,05	0,05	248,6002	1.203,7967	5.072,6969
6.2. Contracte forward pe rata dobanzii	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
6.3. Alte tipuri de contracte forward	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
6.4. Contracte swap pe curs de schimb	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
6.5. Contracte swap pe rata dobanzii	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
6.6. Alte tipuri de contracte swap	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
6.7. Contracte pe diferență (CFD) pe curs de schimb	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
6.8. Contracte pe diferență (CFD) pe rata dobanzii	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
6.9. Alte tipuri de contracte pe diferență (CFD)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
7. Instrumente ale pieței monetare, altele decât cele tranzactionate pe o piață reglementată, conform art. 82 lit.g) din O.U.G. nr. 32/2012	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
7.1. Titluri emise de de administratia publica centrala	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
7.2. Certificate de depozit	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
7.3. Contracte de report pe titluri emise de de administratia publica centrala	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
7.4. Titluri-suport pentru operatiuni de report	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
7.5. Alte tipuri de instrumente ale pietei monetare	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000

8. Titluri de participare la O.P.C.V.M. / AOPC	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
8.1. Titluri de participare la O.P.C.V.M./A.O.P.C./F.I.A. admise la tranzactionare	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
8.2. Titluri de participare la O.P.C.V.M./A.O.P.C./F.I.A. neadmise la tranzactionare	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
9. Dividende sau alte drepturi de incasat	0,00	0,00	0,0000	0,0000	1,03	1,02	4.987,7125	24.152,0003	24.152,0003
9.1. Dividende de incasat	0,00	0,00	0,0000	0,0000	1,03	1,02	4.987,7125	24.152,0003	24.152,0003
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 admeririi 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	13,78	13,75	213.353,2451	1.019.679,1600	26,26	26,19	127.678,4084	618.257,1600	-401.422,0000
10.1. Sume in tranzit bancar	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
10.2. Sume in curs de decontare	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
10.2.1. Sume in curs de decontare - cumparari	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
10.2.2. Sume in curs de decontare - vanzari	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
10.3. Sume in curs de rezolvare (subscrieri)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
10.4. Sume in curs de rezolvare (rascumparari)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
10.5. Sume blocate pozitii inchise	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
10.6. Sume aflate la terti	13,78	13,75	213.353,2451	1.019.679,1600	26,26	26,19	127.678,4084	618.257,1600	-401.422,0000
10.6.1. Sume aflate la SSIF	13,78	13,75	213.353,2451	1.019.679,1600	26,26	26,19	127.678,4084	618.257,1600	-401.422,0000
10.6.2. Sume aflate la distribuitori	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
10.7. Sume aferente titlurilor de participare nealocate	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
10.8. Sume aferente detinerilor subunitate de titluri de participare	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
11. ACTIV TOTAL			1.551.915,7795	7.417.071,0800			487.425,6569	2.360.261,2600	-5.056.809,8200
12. Cheltuielile fondului			3.689,0005	17.630,8400			1.131,7086	5.480,0700	-12.150,7700
12.1. Comisioane SAI	0,17	0,17	2.618,9846	12.516,9100	0,17	0,17	838,3298	4.059,4400	-8.457,4700
12.2. Comisioane depozitar	0,03	0,03	458,3223	2.190,4600	0,03	0,03	146,7079	710,4000	-1.480,0600
12.3. Comisioane intermediar	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
12.4. Comisioane ASF	0,01	0,01	120,1651	574,3100	0,01	0,01	38,4646	186,2600	-388,0500
12.5. Comision audit	0,02	0,02	386,7500	1.848,3900	0,01	0,01	59,7698	289,4200	-1.558,9700
12.6. Comision decontare	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	14,0512	68,0400	68,0400
12.7. Comision dividende	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	9,8300	47,6000	47,6000
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	104,7785	500,7700	0,01	0,01	24,5553	118,9000	-381,8700
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			1.548.226,7790	7.399.440,2400			486.293,9483	2.354.781,1900	-5.044.659,0500

Situatia valorii unitare a activului net

Denumire element	Perioada curenta	Perioada corespunzatoare a anului precedent	Diferente
Valoare activ net	486.293,95	1.548.226,78	-1.061.932,83
Numar de unitati de fond in circulatie	70,3592	149,6352	-79,2760
Valoarea unitara a activului net	6.911,5901	10.346,6750	-3.435,0849

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

Raport conform cu Decizia CNVM 1157/22.07.2009
Forma de proprietate Societate pe actiuni
Activitate preponderanta (denumita clasa CAEN): Activitati de
administrare a fondurilor
Cod clasa CAEN
Cod fiscal / Cod unic de inregistrare CSC08FIIR/400025

Functie: Director General
Functie: Director General

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

Denumirea elementului	Nr. Rd.	Sold la:	
		Începutul anului	Sfârșitul perioadei de raportare
A	8	1	2
A. ACTIVE IMOBILIZATE (rd. 02)	1	0,00	0,00
I. IMOBILIZĂRI FINANCIARE (ct. 265 + 267)	2	0,00	0,00
B. ACTIVE CIRCULANTE (rd. 04 + 05 + 06)	3	7.417.086,91	2.360.264,58
I. CREAȚE (ct. 409 + 411 + 413 + 446* + 452 + 461 + 473* + 5187)	4	1.360,90	24.190,78
II. INVESTIȚII PE TERMEN SCURT (ct. 5031 + 5061 + 5062 + 5071 + 5072 + 5081 + 5082 + 5088 + 5113 + 5114)	5	6.086.967,00	1.528.453,97
III. CASA ȘI CONTURI LA BĂNCI (ct. 5112 + 5121 + 5124 + 5125 + 5311 + 5314)	6	1.328.759,01	807.619,83
C. CHELTUIELI ÎN AVANS (ct. 471) din care:	7	0,00	0,00
Sume de reluat într-o perioadă de până la un an (din ct. 471)	8	0,00	0,00
Sume de reluat într-o perioadă mai mare de un an (din ct. 471)	9	0,00	0,00
D. DATORII: SUME CE TREBUIE PLĂTITE ÎNTR-O PERIOADĂ DE PÂNĂ LA UN AN	10	17.630,83	5.480,13
(ct. 419 + 401 + 408 + 403 + 452** + 167 + 168 + 269 + 446** + 462 + 473** + 509 + 5191 + 5192 + 5198 + 5186)			
E. ACTIVE CIRCULANTE NETE, RESPECTIV DATORII CURENTE NETE (rd. 03 + 08-10-15)	11	7.399.456,08	2.354.784,45
F. TOTAL ACTIVE MINUS DATORII CURENTE (rd. 01 + 09 + 11)	12	7.399.456,08	2.354.784,45
G. DATORII: SUME CE TREBUIE PLĂTITE ÎNTR-O PERIOADĂ MAI MARE DE UN AN	13	0,00	0,00
(ct. 419 + 401 + 408 + 403 + 452** + 167 + 168 + 269 + 446** + 462 + 473** + 509 + 5186 + 5191 + 5192 + 5198)			
H. VENITURI ÎN AVANS (ct. 472) din care:	14	0,00	0,00
Sume de reluat într-o perioadă de până la un an (din ct. 472)	15	0,00	0,00
Sume de reluat într-o perioadă mai mare de un an (din ct. 472)	16	0,00	0,00
I. CAPITAL ȘI REZERVE	17	X	X
I. CAPITAL			
- capital privind unitățile de fond (ct. 1017)	18	5.820.375,90	2.938.720,72
II. PRIME DE EMISIUNE			
- prime de emisiune aferente unităților de fond (ct. 1045)	19	0,00	0,00
III. REZERVE			
- rezerve (ct. 106)	20	0,00	0,00
IV. REZULTATUL REPORTAT (ct. 117)		X	X
Sold C	21	0,00	0,00
Sold D	22	0,00	0,00
V. REZULTATUL LA SFÂRȘITUL PERIOADEI DE RAPORTARE (ct. 121)		X	X
Sold C	23	1.579.080,18	0,00
Sold D	24	0,00	583.936,27
- Repartizarea rezultatului (ct. 129)	25	0,00	0,00
TOTAL CAPITALURI PROPRII (rd. 18 + 19 + 20 + 21-22 + 23-24-25)	26	7.399.456,08	2.354.784,45

Administrator,
Nume si prenume
Liviu Stefan Arnautu

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

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

Raport conform cu Decizia CNVM 1157/22.07.2009
Forma de proprietate Societate pe actiuni
Activitate preponderanta (denumita clasa CAEN): Activitati de
adiministrare a fondurilor
Cod clasa CAEN
Cod fiscal / Cod unic de inregistrare CSC08FIIR/400025

Functie: Director General
Functie: Director General

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

- lei -

Denumirea indicatorilor	Nr. Rd.	Realizări aferente perioadei de raportare	
		Precedente	Curente
A	B	1	2
VENITURI -TOTAL (rd. 02 la 07)	1	8.249.996,01	3.895.311,73
1. Venituri din imobilizări financiare investiții financiare pe termen scurt (ct. 761)	2	7.712.089,12	3.323.620,93
2. Venituri din investiții financiare cedate (ct. 764)	3	0,00	0,00
3. Venituri din dobânzi (ct. 766)	4	16.715,83	5.571,11
4. Alte venituri financiare, inclusiv din diferențe de curs valutar (ct. 765, ct. 767, ct. 768)	5	521.191,06	566.119,69
5. Venituri din comisioane (ct. 7047)	6	0,00	0,00
6. Alte venituri (ct. 754, ct. 758)	7	0,00	0,00
CHELTUIELI -TOTAL (rd. 09 la 16)	8	7.565.973,09	4.479.248,00
7. Cheltuieli privind investițiile financiare cedate (ct. 664)	9	6.879.493,67	3.819.503,95
8. Cheltuieli privind dobânzile (ct. 666)	10	0,00	0,00
9. Alte cheltuieli financiare, inclusiv din diferențe de curs valutar (ct. 665, 667, 668)	11	597.352,07	591.892,64
10. Cheltuieli privind comisioanele, onorariile și cotizațiile (ct. 622)	12	77.517,92	56.474,93
11. Cheltuieli cu serviciile bancare și asimilate (ct. 627)	13	8.770,00	9.785,97
12. Cheltuieli privind alte servicii executate de terți (ct. 623, ct. 628)	14	0,00	0,00
13. Cheltuieli cu alte impozite, taxe și vărsăminte asimilate (ct. 635)	15	2.839,43	1.590,51
14. Alte cheltuieli (ct. 654, ct. 658)	16	0,00	0,00
REZULTATUL PERIOADEI DE RAPORTARE	X	X	X
- câștig (rd. 01-08)	17	684.022,92	0,00
- pierdere (rd. 08-01)	18	0,00	583.936,27

Administrator,
Nume si prenume
Liviu Stefan Arnautu

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

Ioan Barjoveanu
Expert Contabil
38234

S.A.I. ATLAS ASSET MANAGEMENT S.A.
Balanta analitica FII HERALD 01.01.2020 - 30.06.2020

Cont	Denumire cont	Contraparte	Sold initial (D)	Sold initial (C)	Rulaj curent (D)	Rulaj curent (C)	Total sume (D)	Total sume (C)	Sold final (D)	Sold final (C)
1017	Capital fond		0,00	5.656.064,97	4.583.277,77	1.865.933,52	4.583.277,77	7.521.998,49	0,00	2.938.720,72
1072	Diferente de curs val. din conv. sit. fin. anuale indiv. intr-		0,00	164.310,93	164.310,93	0,00	164.310,93	164.310,93	0,00	0,00
117	Rezultatul reportat		0,00	0,00	1.579.080,18	1.579.080,18	1.579.080,18	1.579.080,18	0,00	0,00
121	Profit si Pierdere		0,00	1.579.080,18	6.058.328,18	3.895.311,73	6.058.328,18	5.474.391,91	583.936,27	0,00
129	Repartizarea profitului		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
401	Furnizori		0,00	0,00	8.831,69	8.831,69	8.831,69	8.831,69	0,00	0,00
401	Furnizori	ADM	0,00	0,00	44.666,31	44.666,31	44.666,31	44.666,31	0,00	0,00
401	Furnizori	AUD	0,00	0,00	1.870,25	1.870,32	1.870,25	1.870,32	0,00	0,07
401	Furnizori	BCR	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
401	Furnizori	BRD	0,00	0,00	8.681,56	8.681,56	8.681,56	8.681,56	0,00	0,00
401	Furnizori	CUST	0,00	0,00	1.574,57	1.574,57	1.574,57	1.574,57	0,00	0,00
401	Furnizori	DECO	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
401	Furnizori	DEPO	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
401	Furnizori	IEBA	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
401	Furnizori	WOOD	0,00	0,00	2.364,20	2.364,20	2.364,20	2.364,20	0,00	0,00
408	Furnizori - Facturi Nesosite		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
408	Furnizori - Facturi Nesosite	ADM	0,00	12.516,90	45.020,40	36.562,94	45.020,40	49.079,84	0,00	4.059,44
408	Furnizori - Facturi Nesosite	AUD	0,00	1.848,39	1.922,75	363,78	1.922,75	2.212,17	0,00	289,42
408	Furnizori - Facturi Nesosite	CUST	0,00	500,77	1.574,59	1.192,74	1.574,59	1.693,51	0,00	118,92
408	Furnizori - Facturi Nesosite	DECO	0,00	0,00	864,97	980,59	864,97	980,59	0,00	115,62
408	Furnizori - Facturi Nesosite	DEPO	0,00	2.190,46	7.878,72	6.398,66	7.878,72	8.589,12	0,00	710,40
446	Alte Impozite, Taxe si Varsaminte Asim.		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
446,2	Alte Impozite, Taxe si Varsaminte Asim.- nerezidenti		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
447	Fonduri Spec., Taxe si Varsaminte Asim.		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
447,1	Fonduri Spec., Taxe si Varsaminte Asim.		0,00	574,31	1.984,24	1.596,19	1.984,24	2.170,50	0,00	186,26
447,2	Fonduri Spec., Taxe si Varsaminte Asim.- luni precedente		0,00	0,00	1.927,00	1.927,00	1.927,00	1.927,00	0,00	0,00
447,2	Fonduri Spec., Taxe si Varsaminte Asim.- luni precedente	BRD	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
456	Decont cu actionarii/asociatii priv capitalul		0,00	0,00	4.504.436,65	4.504.436,65	4.504.436,65	4.504.436,65	0,00	0,00
456	Decont cu actionarii/asociatii priv capitalul	DECO	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
457	Dividende de plata		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4582	Decontari din op participatie - activ		0,00	0,00	47.047,93	22.895,93	47.047,93	22.895,93	24.152,00	0,00
50311	Actiuni cotate detinute pt tranzactionare		6.086.967,00	0,00	2.925.863,76	7.484.376,80	9.012.830,76	7.484.376,80	1.528.453,96	0,00
50312	Actiuni cotate cumparate - in curs de decontare		0,00	0,00	989.268,69	989.268,69	989.268,69	989.268,69	0,00	0,00
50312	Actiuni cotate cumparate - in curs de decontare	IEBA	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
50313	Actiuni cotate vandute - în curs de decontare		0,00	0,00	5.307.634,65	5.307.634,64	5.307.634,65	5.307.634,64	0,01	0,00
50313	Actiuni cotate vandute - în curs de decontare	BCR	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
50313	Actiuni cotate vandute - în curs de decontare	BRD	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

50313	Acțiuni cotate vândute - în curs de decontare	IEBA		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
51211,1	Conturi curente la bănci-disp. proprii - în lei	BCR		55,61	0,00	0,00	0,00	55,61	0,00	0,00	55,61	0,00	0,00
51211,1	Conturi curente la bănci-disp. proprii - în lei	BRD		3.976,15	0,00	23.637.724,26	23.630.017,52	23.641.700,41	23.630.017,52	11.682,89	0,00	0,00	0,00
51211,1	Conturi curente la bănci-disp. proprii - în lei	INTESA		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
51211,1	Conturi curente la bănci-disp. proprii - în lei	PIR		43,91	0,00	96,00	119,98	139,91	119,98	19,93	0,00	0,00	0,00
51211,2	Conturi de depozite la bănci-disp. proprii - în lei	BRD		0,00	0,00	17.687.319,43	17.687.319,43	17.687.319,43	17.687.319,43	0,00	0,00	0,00	0,00
51211,2	Conturi de depozite la bănci-disp. proprii - în lei	INTESA		77.018,19	0,00	10.640.163,18	10.703.207,69	10.717.181,37	10.703.207,69	13.973,68	0,00	0,00	0,00
51211,2	Conturi de depozite la bănci-disp. proprii - în lei	PIR		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
51241,1	Conturi curente la bănci-disp proprii-în valută			0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
51241,1	Conturi curente la bănci-disp proprii-în valută	BCR		500,78	0,00	18,77	12,17	519,55	12,17	507,38	0,00	0,00	0,00
51241,1	Conturi curente la bănci-disp proprii-în valută	BRD		0,00	0,00	2.526.378,88	2.526.141,95	2.526.378,88	2.526.141,95	236,93	0,00	0,00	0,00
51241,1	Conturi curente la bănci-disp proprii-în valută	INTESA		226.554,11	0,00	19.185.327,88	19.251.940,62	19.411.881,99	19.251.940,62	159.941,37	0,00	0,00	0,00
51241,1	Conturi curente la bănci-disp proprii-în valută	PIR		1.935,33	0,00	69,13	260,99	2.004,46	260,99	1.743,47	0,00	0,00	0,00
51241,2	Conturi de depozite la bănci-disp proprii-în valută	BRD		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
51241,2	Conturi de depozite la bănci-disp proprii-în valută	INTESA		4.212,71	0,00	422.981,06	427.157,36	427.193,77	427.157,36	36,41	0,00	0,00	0,00
51241,2	Conturi de depozite la bănci-disp proprii-în valută	PIR		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
51241,3	Conturi curente la bănci-disp proprii-în valută - COLECTO	BRD		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
51251,1	Sume în curs de decontare privind operațiuni bancare-tră			0,00	0,04	2.589.415,23	2.589.415,05	2.589.415,23	2.589.415,09	0,14	0,00	0,00	0,00
51251,1	Sume în curs de decontare privind operațiuni bancare-tră	INTESA		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
51252,1	Sume în curs de decontare cu SSIF - trz spot			0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
51252,1	Sume în curs de decontare cu SSIF - trz spot	BCR		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
51252,1	Sume în curs de decontare cu SSIF - trz spot	BRD		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
51252,1	Sume în curs de decontare cu SSIF - trz spot	IEBA		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
51252.1.1	Sume în curs de decontare cu SSIF- cumparare			0,00	0,00	973.249,93	973.249,93	973.249,93	973.249,93	0,00	0,00	0,00	0,00
51252.1.2	Sume în curs decontare cu SSIF- vanzare			0,00	0,00	3.933.246,65	3.933.246,65	3.933.246,65	3.933.246,65	0,00	0,00	0,00	0,00
51252.1.2	Sume în curs decontare cu SSIF- vanzare	WOOD		0,00	0,00	1.313.440,00	1.313.440,00	1.313.440,00	1.313.440,00	0,00	0,00	0,00	0,00
51253,1	Sume în curs de decontare privind alte op-marje			1.018.331,16	0,00	1.175.986,93	1.576.099,71	2.194.318,09	1.576.099,71	618.218,38	0,00	0,00	0,00
51253,1	Sume în curs de decontare privind alte op-marje	CITI		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
51253,1	Sume în curs de decontare privind alte op-marje	INTESA		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
51253,2	Sume în curs de decontare privind alte op-evaluare pozit			0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
51253,2	Sume în curs de decontare privind alte op-evaluare pozit	CITI		0,00	3.868,94	2.686.916,55	2.681.843,97	2.686.916,55	2.685.712,91	1.203,64	0,00	0,00	0,00
51253,2	Sume în curs de decontare privind alte op-evaluare pozit	INTESA		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
51253,2	Sume în curs de decontare privind alte op-evaluare pozit	PIR		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
51253,3	Sume în curs de decontare privind op bancare-sume bloc			0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
51253,3	Sume în curs de decontare privind op bancare-sume bloc	INTESA		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
5187	Dobinzi de primit			0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
5187	Dobinzi de primit	BRD		0,00	0,00	1.278,25	1.278,25	1.278,25	1.278,25	0,00	0,00	0,00	0,00
5187	Dobinzi de primit	CITI		1.360,90	0,00	3.894,30	5.216,42	5.255,20	5.216,42	38,78	0,00	0,00	0,00
5187	Dobinzi de primit	INTESA		0,00	0,00	719,25	719,25	719,25	719,25	0,00	0,00	0,00	0,00
5187	Dobinzi de primit	PIR		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
581	Viramente Interne			0,04	0,00	13.579.063,95	13.579.063,99	13.579.063,99	13.579.063,99	0,00	0,00	0,00	0,00

765	Venituri din diferente de curs valutar		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
765	Venituri din diferente de curs valutar	INTESA	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
7651	Diferente favorabile de curs valutar		0,00	0,00	566.119,69	566.119,69	566.119,69	566.119,69	566.119,69	0,00	0,00	0,00
766	Venituri din Dobinzi		0,00	0,00	3.573,61	3.573,61	3.573,61	3.573,61	3.573,61	0,00	0,00	0,00
766	Venituri din Dobinzi	BRD	0,00	0,00	1.278,25	1.278,25	1.278,25	1.278,25	1.278,25	0,00	0,00	0,00
766	Venituri din Dobinzi	INTESA	0,00	0,00	719,25	719,25	719,25	719,25	719,25	0,00	0,00	0,00
766	Venituri din Dobinzi	PIR	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
TOTAL			7.420.955,89	7.420.955,89	135.020.259,35	135.020.259,35	142.441.215,24	142.441.215,24	142.441.215,24	2.944.200,85	2.944.200,85	2.944.200,85

