

**Fond Deschis de Investitii
AUDAS PISCATOR**

Raport privind activitatea fondului in 2016

Performanta anualizata an calendaristic (%)

	2016	2015	2014
FDI Audas Piscator	-10,89%	40,94%	4,81%

*Fond lansat in August 2009

Raport de activitate FDI AUDAS PISCATOR 2016

I. INFORMATII FOND

Fondul Deschis de Investiții Audas Piscator, initiat si administrat de S.A.I. ATLAS ASSET MANAGEMENT S.A constituit prin contract de societate, fara personalitate juridica, in conformitate cu dispozitiile Codului Civil si care functioneaza in conformitate cu prevederile OUG nr. 32/2012 si ale Regulamentului A.S.F nr.9/2014, este autorizat de C.N.V.M.(A.S.F) prin Decizia nr. 1205/4.08.2009 și este inregistrat cu nr. CSC06FDIR/400060 in Registrul A.S.F.

Obiectivul **Fondului Deschis de Investitii Audas Piscator** reprezinta mobilizarea resurselor financiare in scopul obtinerii de venit prin plasarea acestora pe pietele financiare interne si externe. **Fondul Deschis de Investitii Audas Piscator** este un fond cu o politica de investitii diversificata cu un grad de risc ridicat.

II. GENERALITATI SOCIETATEA DE ADMINISTRARE

S.A.I. ATLAS ASSET MANAGEMENT S.A. este autorizata prin Decizia nr. 607/14.04.2009 si inregistrata in Registrul Public al A.S.F cu nr. PJRO5SAIR/400030. S.A.I. ATLAS ASSET MANAGEMENT S.A. este inmatriculata la Oficiul Registrului Comertului Bucuresti sub nr. J40/15700/15.09.2008, Cod Unic de Inregistrare 24467322, avand sediul in Bucuresti, sector 1, Soseaua Bucuresti-Ploiesti, nr. 7A, etaj 2, 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 S.A.I. ATLAS ASSET MANAGEMENT S.A. din Bucuresti, sector 1, Soseaua Bucuresti - Ploiesti, nr. 7A, etaj 2.

IV. SITUATIA VENITURILOR SI A CONTULUI DE CAPITAL

La finalul anului 2016 Fondul a realizat venituri totale de 1.984.531,53 lei, rezultatul net dupa deducerea cheltuielilor Fondului fiind o pierdere de 463.388,87 lei. Activul net al Fondului la data de 31 decembrie 2016 este de 869.342,24 euro, obtinut ca diferenta intre totalitatea activelor Fondului in valoare de 872.903,10 euro si obligatiile acestuia.

V. POLITICA DE INVESTITII A FONDULUI IN 2016

Anul 2016 poate fi caracterizat drept un an cu o volatilitate crescuta a pietelor financiare globale cu provocari atat la nivelul evolutiilor macroeconomice cat si al celor geopolitice. Economia mondiala a continuat sa creasca intr un ritm moderat, fiind afectata oarecum de referendumul din Marea Britanie ce a avut ca rezultat decizia electoratului de a parasi Uniunea Europeana. Pietele financiare din tarile dezvoltate au avut evolutii oscilante, insa in crestere usoara, incercand sa anticipeze programul de normalizare a politicii monetare americane concomitent cu o extindere/marire a programelor de acomodare derulate de ECB si BOJ.

Dolarul American a avut o evolutie oscilanta fata de toate celelalte valute si mai ales fata de euro tranzactionandu se intr un interval destul de larg si fara o directie clara, fiind influentat de factorii geopolitici – Brexit si alegerile din SUA si de cei de politica monetara.



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

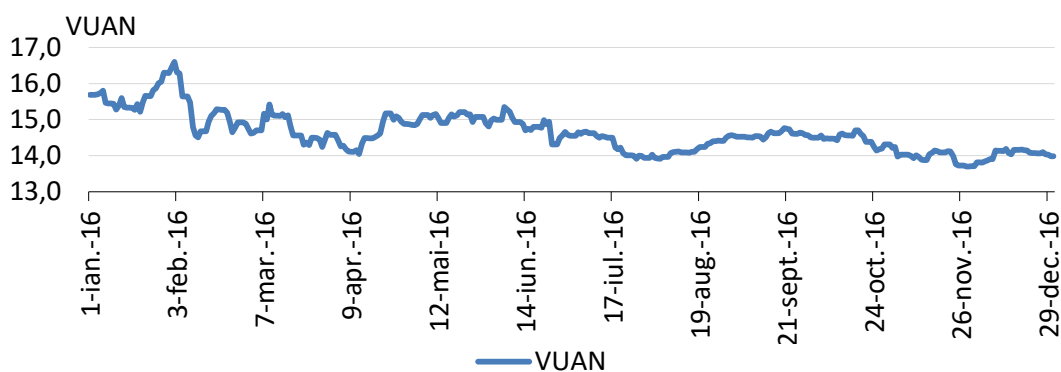
Soseaua Bucuresti – Ploiesti, nr. 7A, Et. 2, Sector 1, Bucuresti, Romania, Cod postal 013682

Tel: 0213.317.821, 0213.617.770, 0371.306.540 Fax: 0213.617.822

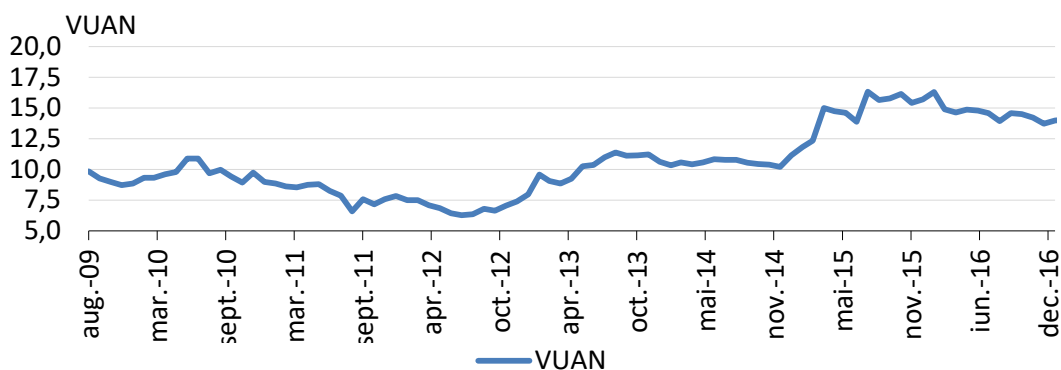
contact@atlas-am.ro

VI. EVOLUTIA UNITATII DE FOND

Evolutie zilnica VUAN 2016



Evolutie lunara VUAN de la lansare



Valoarea unitara a activului net a evoluat de la 15,69 euro la inceputul anului la 13,98 euro la sfarsitul lunii decembrie inregistrand astfel un declin de 10,9%.

VII. MODIFICARI IN ACTIVITATEA SI DOCUMENTELE FONDULUI

In 2016 nu au fost inregistrate modificari in documentele de constituire ale Fondului.

VIII. DETERMINAREA SI REPARTIZAREA VENITURILOR

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

IX. REMUNERATII IN 2016

In anul 2016 Societatea a platit 327.618 lei remuneratii fixe catre 8 beneficiari. Nu au fost platite comisioane de performanta.



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

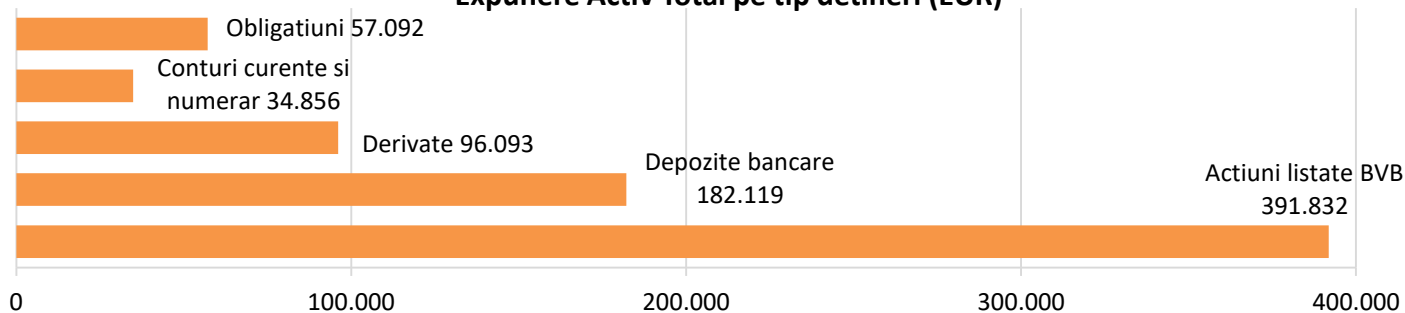
Soseaua Bucuresti – Ploiesti, nr. 7A, Et. 2, Sector 1, Bucuresti, Romania, Cod postal 013682

Tel: 0213.317.821, 0213.617.770, 0371.306.540 Fax: 0213.617.822

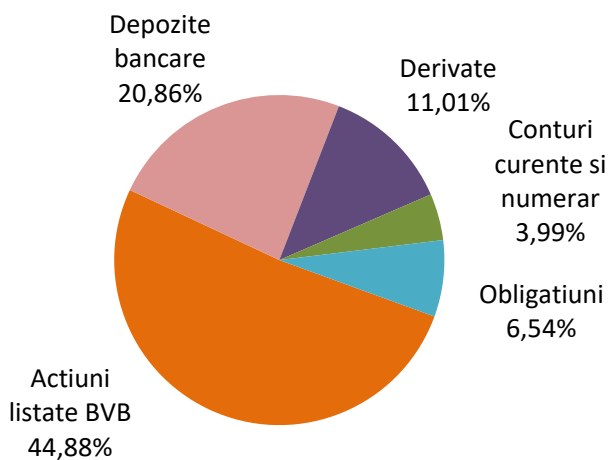
contact@atlas-am.ro

Situatia portofoliului la 31.12.2016

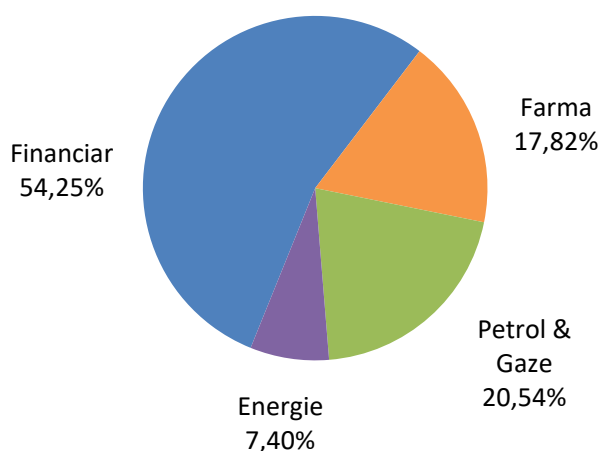
Expunere Activ Total pe tip detineri (EUR)



Activ Total Audas Piscator - expunere detineri



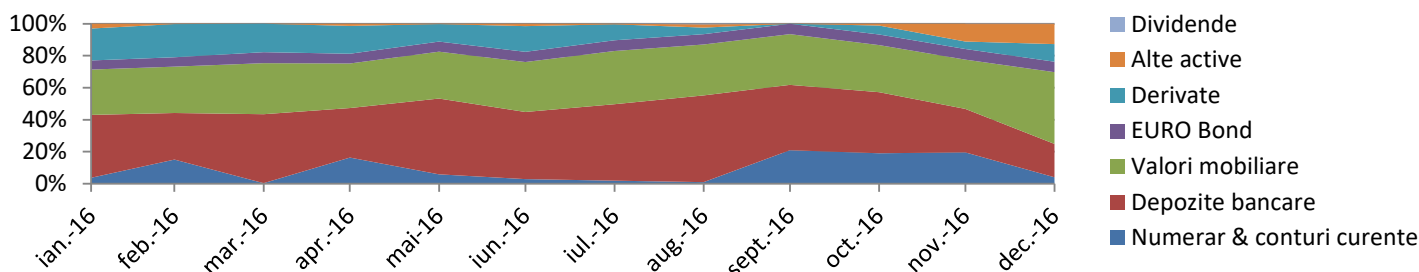
Portofoliu Audas Piscator - actiuni listate BVB - expunere pe sectoare



FDI Audas Piscator a urmarit o structura echilibrata a portofoliului de instrumente financiare, mentinand pe parcursul intregului an o expunere in jurul a 50% din active in actiuni cotate la Bursa din Bucuresti concentrata in special pe sectorul financiar. De asemenea circa 5% din active au fost investite in eurobonduri emise de statul roman, iar 25% au fost investite in instrumente ale pietei monetare.

Instrumentele financiare derivate, in special cele avand ca suport perechi valutare au fost utilizate pe parcursul intregului an avand insa o contributie negativa in portofoliul fondului.

Evolutie Activ Total



Situatia activelor si obligatiilor **Fondului**, situatia detaliata a investitiilor la 31.12.2016 sunt prezentate in **Anexe**.



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

Soseaua Bucuresti – Ploiesti, nr. 7A, Et. 2, 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

SITUATIA DETALIATA A INVESTITIILOR LA DATA DE 31.12.2016

I. Valori mobiliare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata din Romania

1. Actiuni tranzactionate in ultimele 30 de zile de tranzactionare (zile lucratoare)

Emitent	Simbol	Data ultimei sedințe în care s-a tranzacționat	Nr actiuni detinute	Valoare nominala	Valoare actiune	Valoare totala	Valoare actualizată	Valoare actualizată BNR	Pondere în capitalul social al emitentului	Pondere în activul total al OPCVM
				LEI	LEI	LEI	EUR	LEI	%	%
SIF TRANSILVANIA	SIF3	30.12.2016	1.370.000	0,10	0,2500	342.500,00	75.452,75	342.638,48	0,063%	8,642%
OMV PETROM SA	SNP	30.12.2016	1.399.410	0,10	0,2610	365.246,01	80.463,70	365.393,69	0,002%	9,216%
ROPHARMA SA BRASOV	RPH	30.12.2016	1.165.000	0,10	0,2720	316.880,00	69.808,66	317.008,12	0,228%	7,995%
SIF MUNTENIA	SIF4	30.12.2016	350.000	0,10	0,6560	229.600,00	50.580,88	229.692,83	0,043%	5,793%
BANCA TRANSIVANIA	TLV	30.12.2016	85.000	1,00	2,3850	202.725,00	44.660,32	202.806,97	0,003%	5,115%
TOTAL						1.778.631,01	391.832,41	1.779.350,16		44,877%

8. Sume în curs de decontare pentru valori mobiliare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata din Romania

Emitent	Tipul de valoare mobiliara	Simbol actiune	Valoare unitara	Nr. Valori mobiliare tranzactionate	Valoare totala	Valoare actualizată	Valoare actualizată	Pondere în capitalul social al emitentului/total obligatiuni ale unui emitent	Pondere în activul total al O.P.C.V.M.
			LEI		LEI	EUR	BNR LEI	%	%
BRD - GROUPE SOCIETE GEI	actiune	BRD	11,088	16.000,00	- 11.740,00	2.586,322	11.744,747	0,00%	0,296%
TOTAL					- 11.740,00	2.586,322	11.744,747		0,296%

II. Valori mobiliare admise sau trasnztionate pe o piata reglementata din alt stat membru

3. Obligatiuni admise la tranzactionare emise sau garantate de autoritati ale administratiei publice centrale

Emitent	Cod ISIN	Data ultimei sedinte în care s-a tranzactionat	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitie	Data cupon	Data scadentei cupon	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobada Cumulata	Discount/ prima cumulata	Pret Piata	Curs valutar BNR	Valoarea Totala	Valoarea Totala	Banca Intermediara	Pondere în total obligatiuni ale unei emisuni	Pondere în activul total al OPCVM
							EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	LEI		%	%
Ministerul Finantelor Publice	XS0852474336	30.12.2016	50	31.10.2012	07.11.2016	07.11.2017	49.523,50	6,68	360,62	0,00	113,4620%	4,5411	57.091,62	259.258,74	CITIBANK	0,003%	6,539%
TOTAL							49.523,50						57.091,62	259.258,74		0,003%	6,539%

IX. Disponibil în conturi curente si numerar 3,992% 34.855,91 0,00

1. Disponibil în conturi curente si numerar în LEI

Denumire banca	Valoare curenta	Rata de conversie BCE	CURS BNR	Valoare curenta	Valoare actualizata BNR	Pondere în activul total al OPCVM
	LEI			EUR	LEI	%
BRD-Groupe Societe Genera	0,00	0,2203	4,5411	0,0000	0,00	0,000%
Intesa Sanpaolo Romania SA	0,00	0,2203	4,5411	0,0000	0,00	0,000%
BCR	24,39	0,2203	4,5411	5,3731	24,40	0,001%
OTP Bank	0,00	0,2203	4,5411	0,0000	0,00	0,000%
PIRAEUS Bank	61,95	0,2203	4,5411	13,6476	61,98	0,002%
TOTAL	86,34			19,02	86,37	0,002%

2. Disponibil în conturi curente si numerar denuminate în EUR

Denumire banca	Valoare curenta	Rata de conversie BCE	CURS BNR	Valoarea actualizata	Valoare curenta	Pondere în activul total al OPCVM
	EUR			LEI	EUR	%
BRD Groupe Societe	0,00	4,5411	4,5411	0,00	0,00	0,000%
BRD Groupe Societe	15.913,64	4,5411	4,5411	72.265,43	15.913,64	1,823%
INTESA SAN PAOLO EUR	0,00	4,5411	4,5411	0,00	0,00	0,000%
BCR EUR	0,00	4,5411	4,5411	0,00	0,00	0,000%
OTP EUR	0,00	4,5411	4,5411	0,00	0,00	0,000%
PIRAEUS Bank	5.126,95	4,5411	4,5411	23.281,99	5.126,95	0,587%
TOTAL	21.040,59			95.547,42	21.040,59	2,410%

3. Disponibil în conturi curente si numerar denuminate în PLN

Denumire banca	Valoare curenta	Rata de conversie BCE	CURS BNR	Valoarea actualizata	Valoare curenta	Pondere în activul total al OPCVM
	PLN			LEI	EUR	%
B.C. INTESA SAN PAOLO	4.217,99	0,2267	4,5411	4.342,28	956,2183	0,110%
TOTAL	4.217,99			4.342,28	956,22	0,110%

4. Disponibil in conturi curente si numerar denuminate in CHF

Denumire banca	Valoare curenta	Rata de conversie BCE	CURS BNR	Valoarea actualizata	Valoare curenta	Pondere in activul total al OPCVM
	CHF			LEI	EUR	%
B.C. INTESA SAN PAOLO	431,0300	0,9312	4,5411	1.822,68	401,3751	0,046%
TOTAL	431,03			1.822,68	401,38	0,046%

5. Disponibil in conturi curente si numerar denuminate in USD

Denumire banca	Valoare curenta	Rata de conversie BCE	CURS BNR	Valoarea actualizata	Valoare curenta	Pondere in activul total al OPCVM
	USD			LEI	EUR	%
B.C. INTESA SAN PAOLO	0,00	0,9487	4,5411	0,00	0,00	0,000%
TOTAL	0,00			0,00	0,00	0,000%

6. Disponibil in conturi curente si numerar denuminate in GBP

Denumire banca	Valoare curenta	Rata de conversie BCE	CURS BNR	Valoarea actualizata	Valoare curenta	Pondere in activul total al OPCVM
	GBP			LEI	EUR	%
B.C. INTESA SAN PAOLO	1.970,17	1,1680	4,5411	10.449,79	2.301,1586	0,264%
TOTAL	1.970,17			10.449,79	2.301,16	0,264%

5. Disponibil în conturi curente si numerar denuminate in JPY

Denumire banca	Valoare curenta	Rata de conversie BCE	CURS BNR	Valoarea actualizata	Valoare curenta	Pondere in activul total al
	JPY			Lei	EUR	%
Intesa SanPaolo Bank	1.251.549,38	0,0081	4,5411	46.035,63	10.137,5500	1,161%
TOTAL				46.035,63	10.137,55	1,161%

X. Depozite bancare constituite la institutii de credit din Romania

1. Depozite bancare denuminate in LEI

Denumire bancă	Data constituirii	Data scadentei	Valoare inițială	Valoare inițială	Cresterea zilnica	Dobânda cumulată	Rata de conversie BCE	CURS BNR	Valoare actualizată	Valoare actualizată	Pondere in activul total al OPCVM
			RON	EUR		EUR			EUR	RON	%
BRD RON	30.12.2016	31.12.2016	9.243,78	2.036,4047	0,01	0,0113	0,2203	4,5411	2.036,42	9.247,57	0,233%
PIRAEUS BANK RON	21.12.2016	23.01.2017	292.350,00	64.404,71	1,16	11,63	0,2203	4,5411	64.416,3336	292.521,01	7,378%
TOTAL			301.593,78	66.441,11	1,17	11,64			66.452,75	301.768,58	7,611%

2. Depozite bancare denuminate in valuta EUR

Denumire bancă	Data constituirii	Data scadentei	Valoare inițială	Cresterea zilnica	Dobânda cumulată	Rata de conversie BCE	CURS BNR	Valoare actualizată	Valoare actualizată	Pondere in activul total al OPCVM
			EUR	EUR	EUR			EUR	RON	%
INTESA SAN PAOLO EUR	30.12.2016	31.12.2016	6.553,75	-	-	0,2203	4,5411	6.553,75	29.761,23	0,751%
PIRAEUS BANK EUR	05.12.2016	05.01.2017	85.000,00	0,47	12,3345	0,2203	4,5411	85.012,3345	386.049,51	9,737%
PIRAEUS BANK EUR	21.12.2016	23.01.2017	20.177,63	0,11	1,11	0,2203	4,5411	20.178,7356	91.633,66	2,311%
TOTAL			111.731,38		13,44			111.744,82	507.444,40	12,798%

3. Depozite bancare denuminate in valuta USD

Denumire bancă	Data constituirii	Data scadentei	Valoare inițială	Cresterea zilnica	Dobânda cumulată	Rata de conversie BCE	CURS BNR	Valoare actualizată	Valoare actualizată	Pondere in activul total al OPCVM
			USD	EUR	EUR			EUR	RON	%
INTESA SAN PAOLO USD	30.12.2016	31.12.2016	4.132,96	-	-	0,9487	4,5411	3.920,94	17.805,38	0,449%
TOTAL			4.132,96		-			3.920,94	17.805,38	0,449%

XII. Instrumente financiare derivate negociate in afara pietelor reglementate

1. Contracte forward

Contraparte	Cantitate	Tip contract	Data achizitiei	Data scadentei	Pret de exercitare	Curs valutar BNR	Curs forward	Marja	Profit pierdere	Valoare totala	Valoare totala	Pondere în activul total al OPCVM
								EUR		EUR	RON	
EUR/CHF	250.000	Cumparare	15.12.2016	19.01.2017	1,07430	1,0749	1,0749	12.518,82	139,68	12.658,50	57.483,51	1,450%
EUR/CHF	250.000	Cumparare	27.12.2016	12.01.2017	1,07440	1,0749	1,0749	6.250,00	116,40	6.366,40	28.910,46	0,729%
EUR/CHF	500.000	Cumparare	19.12.2016	23.01.2017	1,07040	1,0749	1,0749	24.900,32	2.095,20	26.995,52	122.589,36	3,092%
TOTAL EUR/CHF								43.669,14	2.351,28	46.020,42	208.983,33	5,271%
USD/CHF	250.000	Cumparare	15.12.2016	19.01.2017	1,02230	1,0187	1,0187	11.858,75	-838,08	11.020,67	50.045,96	1,262%
USD/CHF	250.000	Cumparare	30.12.2016	06.02.2017	1,01880	1,0187	1,0187	11.905,73	-23,28	11.882,45	53.959,38	1,361%
TOTAL USD/CHF								23.764,48	-23,28	22.903,12	104.005,35	2,623%
EUR/RON	700.000	Cumparare	28.12.2016	06.01.2017	4,5445	4,5411	4,5411	17.494,24	-524,31	16.969,93	77.062,13	1,944%
TOTAL EUR/RON								17.494,24	0,00	16.969,93	77.062,13	1,944%
EUR/USD	-250000	Vanzare	15.12.2016	19.01.2017	1,0451	1,0553	1,0553	12.618,90	-2.419,19	10.199,71	46.317,91	1,168%
TOTAL EUR/USD								12.618,90	-2.419,19	10.199,71	46.317,91	1,168%
TOTAL								97.546,75	-91,18	96.093,17	436.368,72	11,006%

XVI Alte active

Denumire	Valoare totala	Valoare totala	Pondere în activul total al OPCVM
	EUR	RON	%
Sume în tranzit bancar	5.078,02	23.059,82	0,582%
Alte sume virate la SSIF	94.420,27	428.771,90	10,814%
Sume blocate pozitii inchise	9.045,95	41.078,56	1,036%
Sume în curs de rezolvare - sut	0,00	0,00	0,000%
Sume în curs de rezolvare	0,00	0,00	0,000%
TOTAL	108.544,25	492.910,28	12,432%

Denumire	EUR	RON
Total Active	873.122,1927	3.964.935,19
Cheltuieli	3.561,0937	16.171,28
VUAN	13,9813	63,49
Nr. de unitati în circulatie	62.194,4836	
Nr. de investitori	21	

Nr. crt.	Denumire element	Anexa 2 Situatia activelor si obligatiilor FDI AUDAS PISCATOR								Diferente (EUR)	Diferente (RON)
		Inceputul perioadei de raportare				Sfarsitul perioadei de raportare					
		31.12.2015				31.12.2016					
		% din activul net	% din activul total	Valuta EUR	lei	% din activul net	% din activul total	Valuta EUR	lei		
1	TOTAL ACTIVE	100,43%	100,00%	988.279,61	4.471.471,09	100,41%	100,00%	873.122,19	3.964.935,19	-115.157,42	- 506.535,90
1	Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare din care:	32,54%	32,40%	320.217,29	1.448.823,12	51,63%	51,42%	448.924,03	2.038.608,90	128.706,74	589.785,78
1.1.	Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata din Romania, din care:	26,65%	26,53%	262.237,66	1.186.494,28	45,06%	44,88%	391.832,41	1.779.350,16	129.594,75	592.855,89
	Actiuni	26,65%	26,53%	262.237,66	1.186.494,28	45,06%	44,88%	391.832,41	1.779.350,16	129.594,75	592.855,89
1.2.	Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat membru, din care:	0,00%	0,00%	0,00	0,00	0,00%	0,00%	0,00	0,00	0,00	-
	Actiuni	0,00%	0,00%	0,00	0,00	0,00%	0,00%	0,00	0,00	0,00	-
1,3	Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise la cota oficiala a unei burse dintr-un stat nemembru sau negociate pe o alta piata reglementata dintr-un stat nemembru, care opereaza in mod regulat si este recunoscuta si deschisa publicului, aprobata de CNVM:	5,89%	5,87%	57.979,63	262.328,84	6,57%	6,54%	57.091,62	259.258,74	-888,01	- 3.070,10
2	Obligatiuni	0,06	5,87%	57.979,63	262.328,84	0,07	6,54%	57.091,62	259.258,74	-888,01	-3.070,10
3	Alte valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare mentionate la art. 83 (1) lit. a) din OUG 32/2012 din care: valori mobiliare (pe categorii si pe tipuri de emitent) si instrumente ale pietei monetare (pe categorii)	0,00%	0,00%	0,00	0,00	0,00%	0,00%	0,00	0,00	0,00	-
4	Depozite bancare din care:	49,72%	49,51%	489.267,68	2.213.691,62	20,94%	20,86%	182.118,51	827.018,36	-307.149,17	-1.386.673,26
4.1.	- depozite bancare constituite la institutii de credit din Romania	49,72%	49,51%	489.267,68	2.213.691,62	20,94%	20,86%	182.118,51	827.018,36	-307.149,17	- 1.386.673,26
5	Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata, din care:	11,31%	11,26%	111.320,29	503.668,67	11,05%	11,01%	96.093,17	436.368,72	-15.227,12	-67.299,95
5,1	Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata din Romania, pe categorii:	0,00%	0,00%	0,00	0,00	0,00%	0,00%	0,00	0,00	0,00	-
5,4	Instrumente financiare derivate negociate in afara pietelor reglementate, pe categorii de instrumente	11,31%	11,26%	111.320,29	503.668,67	11,05%	11,01%	96.093,17	436.368,72	-15.227,12	- 67.299,95
	Contracte FX	11,31%	11,26%	111.320,29	503.668,67	11,05%	11,01%	96.093,17	436.368,72	-15.227,12	- 67.299,95
	Contracte CFD	0,00%	0,00%	0,00	0,00	0,00%	0,00%	0,00	0,00	0,00	-
6	Conturi curente si numerar	6,86%	6,83%	67.474,35	305.287,69	4,01%	3,99%	34.855,91	158.284,19	-32.618,43	-147.003,50
7	Instrumente ale pietei monetare, altele decat cele tranzactionate pe o piata reglementata, conform art.82 lit.g) din OUG 32/2012;	0,00%	0,0000%	0,00	0,00	0,00%	0,0000%	0,00	0,00	0,00	0,00
8	Titluri de participare ale AOPC/OPCVM	0,00%	0,0000%	0,00	0,00	0,00%	0,0000%	0,00	0,00	0,00	0,00

9	Dividende si alte drepturi de incasat	0,00%	0,0000%	0,00	0,00	0,00%	0,0000%	0,00	0,00	0,00	0,00
10	Alte active	0,00%	0,00%	0,00	0,00	12,78%	12,73%	111.130,57	504.655,03	111.130,57	504.655,03
II	TOTAL OBLIGATII	0,43%	0,43%	4.208,36	19.040,72	0,41%	0,41%	3.561,09	16.171,28	-647,27	-2.869,44
1	Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate SAI	0,33%	0,33%	3.227,16	14.601,30	0,30%	0,30%	2.616,21	11.880,49	-610,95	- 2.720,81
2	Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate depozitarului	0,03%	0,03%	294,40	1.332,03	0,03%	0,03%	290,09	1.317,34	-4,31	- 14,68
3	Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate intermediarilor	0,00%	0,00%	0,00	0,00	0,00%	0,00%	5,17	23,49	5,17	23,49
4	Cheltuieli cu comisioanele de rulaj si alte servicii bancare	0,00%	0,00%	0,00	0,00	0,00%	0,00%	0,00	0,00	0,00	-
5	Cheltuieli cu dobanzile	0,00%	0,00%	0,00	0,00	0,00%	0,00%	0,00	0,00	0,00	-
6	Cheltuieli de emisiune	0,00%	0,00%	0,00	0,00	0,00%	0,00%	0,00	0,00	0,00	-
7	Cheltuieli cu plata comisioanelor/tarifelor datorate ASF	0,01%	0,01%	83,91	379,63	0,01%	0,01%	68,02	308,89	-15,88	- 70,74
8	Cheltuieli cu auditul financiar	0,06%	0,06%	602,89	2.727,77	0,07%	0,07%	581,59	2.641,07	-21,30	- 86,70
9	Alte cheltuieli aprobate	0,00%	0,00%	0,00	0,00	0,00%	0,00%	0,00	0,00	0,00	-
10	Rascumparari de platit	0,00%	0,00%	0,00	0,00	0,00%	0,00%	0,00	0,00	0,00	-
III	VALOAREA ACTIVULUI NET (I-II)	100,00%	99,57%	984.071,25	4.452.430,37	100,00%	99,59%	869.561,10	3.948.763,91	-114.510,15	- 503.666,46

Situatia valorii unitare a activului net

Denumire element	31.12.2016	31.12.2015	Diferente
Valoare activ net	869.561,10	984.071,25	-114.510,15
Numar de unitati de fond in circulatie	62.194,4836	62.707,6478	-513,16
Valoarea unitara a activului net	13,9813	15,6930	-1,7117

FDI AUDAS PISCATOR

SITUATIILE FINANCIARE
INTOCMITE IN CONFORMITATE CU
STANDARDELE INTERNATIONALE DE RAPORTARE
FINANCIARA

Pentru exercitiul financiar incheiat la data de
31 Decembrie 2016

Cuprins

	Pagina
Situatia pozitiei financiare	1
Situatia rezultatului global	2
Situatia fluxurilor de trezorerie	3
Situatia modificarii capitalurilor proprii	4
Note la situatiile financiare	5-17

Fondul Deschis de Investitii: FDI AUDAS PISCATOR
 Administrat de: S.A.I. ATLAS ASSET MANAGEMENT S.A.
 Autorizat de: AUTORITATEA DE SUPRAVEGHERE FINANCIARA
 Prin Decizia nr. 1205/04.08.2009
 Nr. Reg. ASF: CSC06 FDIR/400060 din 04.08.2009

Situația poziției financiare la 31 decembrie 2016

În LEI	Notă	31.12.2015	31.12.2016
Active			
Numerar și echivalente de numerar	5.1.	2 518 898	1 448 603
Active financiare deținute pentru tranzacționare	5.2.	1 448 925	2 037 890
Debitori din tranzacții cu instrumente financiare derivate	5.3.	503 581	477 447
Creanțe curente	5.4.	0	0
Total active		4 471 404	3 963 940
Datorii			
Datorii comerciale	6	18 659	15 861
Alte datorii	6	380	309
Total datorii		19 039	16 170
Capitaluri proprii			
Capital privind unitățile de fond la valoare nominală		2 510 404	4 411 159
Rezultat reportat		0	0
Profit/Pierdere curentă		1 941 961	(463 389)
Active nete atribuibile deținătorilor de unități de fond	7	4 452 365	3 947 770

PRESEDINTE CA,

S.A.I. ATLAS ASSET MANAGEMENT SA
 LIVIU STEFAN ARNAUTU

Semnătura
 Ștampila unității



INTOCMIT,

FINAUDITAX ACCOUNTING INVEST CONSULTING SRL
 CARMEN BUNECI
 Expert contabil
 Nr. de înregistrare în organismul profesional 41907
 Semnătura
 Ștampila unității

[Signature]



Fondul Deschis de Investitii: FDI AUDAS PISCATOR
 Administrat de: S.A.I. ATLAS ASSET MANAGEMENT S.A.
 Autorizat de: **AUTORITATEA DE SUPRAVEGHERE FINANCIARA**
 Prin decizia nr. 1205/04.08.2009
 Nr. Reg. ASF: CSC06 FDIR/400060 din 04.08.2009

Situatia rezultatului global

pentru exercitiul financiar încheiat la 31 decembrie 2016

În LEI	31.12.2015	31.12.2016
Venituri din imobilizari financiare si investitii financiare pe termen scurt	195 870	49 491
Castiguri aferente activelor si datoriilor financiare detinute in vederea tranzactionarii	595 491	317 087
Castiguri privind operatiunile cu instrumente derivate detinute in vederea tranzactionarii	4 730 237	1 508 122
Venituri din dobânzi	17 926	14 981
Venituri din diferențe de curs valutar	196 372	94 850
Total venituri	5 735 897	1 984 532
Pierderi aferente activelor financiare evaluate la valoare justa prin profit sau pierdere	0	0
Pierderi aferente activelor si datoriilor financiare detinute in vederea tranzactionarii	663 468	409 492
Pierderi privind operatiunile cu instrumente derivate detinute in vederea tranzactionarii	2 726 977	1 757 238
Cheltuieli reprezentând comision de administrare	203 542	148 356
Cheltuieli reprezentând comisioane datorate depozitarului si custodelui	24 386	16 926
Cheltuieli de tranzacționare	12 388	20 787
Cheltuieli cu auditul	2 739	2 553
Cheltuieli cu diferente de curs valutar	126 374	83 241
Alte cheltuieli	34 062	9 329
Total cheltuieli	3 793 936	2 447 920
Rezultat	1 941 961	(463 389)

PRESEDINTE CA,

S.A.I. ATLAS ASSET MANAGEMENT SA
 LIVIU STEFAN ARNAUTU

Semnătura
 Ștampila unității



INTOCMIT,

FINAUDITAX ACCOUNTING INVEST CONSULTING SRL
 CARMEN BUNECI
 Expert contabil
 Nr. de înregistrare în organismul profesional 41907
 Semnătura
 Ștampila unității

(Signature)



Fondul Deschis de Investitii: FDI AUDAS PISCATOR
 Administrat de: S.A.I. ATLAS ASSET MANAGEMENT S.A.
 Autorizat de: AUTORITATEA DE SUPRAVEGHERE FINANCIARA
 Prin Decizia nr. 1205/04.08.2009
 Nr. Reg. ASF: CSC06 FDIR/400060 din 04.08.2009

Situatia fluxurilor de trezorerie pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2016

În LEI	31.12.2015	31.12.2016
Fluxuri de numerar din activitate de exploatare		
+ Dobanzi incasate si diferente de curs valutar	128 091	71 348
- Dobanzi platite si diferente de curs valutar	-79 332	-64 572
+ Dividende incasate	195 870	49 491
Incasari din tranzactii cu valori mobiliare si		
+ instrumente derivate	7 704 468	1 820 317
Plati pentru tranzactii cu valori mobiliare si		
- instrumente derivate	-3 947 273	-2 725 439
- Plati reprezentand cheltuieli din exploatare	-277 563	-180 234
Numerar net din activitatea de exploatare	3 724 261	-1 029 089
Fluxuri de numerar din activitatea financiara		
+ Incasari din subscrieri de unitati de fond	855 553	853 525
- Plati pentru rascumparari de unitati de fond	-3 144 344	-894 731
Numerar net din activitatea financiara	-2 288 791	-41 206
Numerar si echivalente la 01 Ianuarie	1 083 428	2 518 898
Crestere/Scaderea neta a numerarului si a		
echivalentelor de numerar	1 435 470	-1 070 295
Numerar si echivalente la 31 Decembrie	2 518 898	1 448 603

PRESEDINTE CA,

S.A.I. ATLAS ASSET MANAGEMENT SA
 LIVIU STEFAN ARNAUTU

Semnătura
 Ștampila unității



INTOCMIT,

FINAUDITAX ACCOUNTING INVEST CONSULTING SRL
 CARMEN BUNECI
 Expert contabil
 Nr. de înregistrare în organismul profesional 41907
 Semnătura
 Ștampila unității

Handwritten signature of Carmen Buneci.



Fondul Deschis de Investitii: FDI AUDAS PISCATOR
Administrat de: S.A.I. ATLAS ASSET MANAGEMENT S.A.
Autorizat de: **AUTORITATEA DE SUPRAVEGHERE FINANCIARA**
Prin Decizia nr. 1205/04.08.2009
Nr. Reg. ASF: CSC06 FDIR/400060 din 04.08.2009

Situatia modificarii capitalurilor proprii pentru exercitiul financiar încheiat la 31 decembrie 2016

În LEI	Anul 2015	Anul 2016
Variatia capitalului privind unitățile de fond la valoare nominală		
Situatie la 01 Ianuarie	4 799 195	4 452 365
Subscrieri sau rascumparari de unitati de fond:		
Subscrieri de unitati de fond in cursul anului	855 553	853 525
Rascumparari de unitati de fond in cursul anului	-3 144 344	-894 731
Tranzactii cu investitorii	-2 288 791	-41 206
	0	0
Rezultat reportat		
Rezultat curent	1 941 961	-463 389
Situatie la 31 decembrie	4 452 365	3 947 770

PRESEDINTE CA,

S.A.I. ATLAS ASSET MANAGEMENT SA
LIVIU STEFAN ARNAUTU

Semnătura
Stampila unității



INTOCMIT,

FINAUDITAX ACCOUNTING INVEST CONSULTING SRL
CARMEN BUNECI
Expert contabil
Nr. de înregistrare în organismul profesional 41907
Semnătura
Stampila unității



1. ENTITATEA RAPORTATOARE

FDI Audas Piscator ("Fondul") este un fond deschis de investiții înființat prin Contractul de societate civilă din data de 04.08.2009, are o durată de funcționare nelimitată, autorizat prin Decizia ASF nr. 1205/4.08.2009 și înscris în Registrul ASF cu nr. CSC06FDIR/400060 din 04.08.2009. Atât administrarea Fondului cât și activitatea de investiții este gestionată de S.A.I. ATLAS ASSET MANAGEMENT S.A. – Societate de Administrare a Investițiilor (pe care o vom numi în prezentele note explicative "Administratorul").

2. BAZELE ÎNTOCMIRII SITUATIILOR FINANCIARE

2.1. Declarație de conformitate

2.1.1. Cadrul legal al întocmirii situațiilor financiare

Situațiile financiare la 31.12.2016 au fost întocmite în conformitate cu :

- Norma ASF nr.39/2015 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de ASF ;
- Instrucțiunea ASF nr.1/2017 privind întocmirea și depunerea situației financiare anuale și a raportării anuale de către entitățile autorizate, reglementate și supravegheate de ASF ;
- Legea Contabilității nr.82/1991.

Prezentele situații financiare sunt întocmite conform Standardelor Internaționale de Raportare Financiară.

Acest set de situații financiare conține:

- Situația poziției financiare (Situația activelor, datoriilor și capitalurilor proprii),
- Situația rezultatului global (Situația veniturilor și cheltuielilor),
- Situația modificării capitalurilor proprii,
- Situația fluxurilor de trezorerie,
- Notele explicative la situațiile financiare,

2.1.2. Standarde și interpretări emise de către IASB dar încă neadoptate de către UE:

IFRS 9 "Instrumente Financiare" (în vigoare pentru perioadele anuale începând la sau după data de 1 ianuarie 2015);

IFRS 10 "Situații financiare consolidate" (în vigoare pentru perioadele anuale începând la sau după data de 1 ianuarie 2014);

IFRS 11 "Asocieri în participație" (în vigoare pentru perioadele anuale începând la sau după data de 1 ianuarie 2014);

IFRS 12 "Informații de prezentat cu privire la interesele în alte entități." (în vigoare pentru perioadele anuale începând la sau după data de 1 ianuarie 2014);

IFRS 13 "Evaluarea la valoarea justă" (în vigoare pentru perioadele anuale începând la sau după data de 1 ianuarie 2014);

IAS 27 (revizuit în 2011) "Situatii financiare separate" (în vigoare pentru perioadele anuale începând la sau după data de 1 ianuarie 2014);

IAS 28 (revizuit în 2011) "Investiții în entitățile asociate și în asocierile în participație" (în vigoare pentru perioadele anuale începând la sau după data de 1 ianuarie 2014);

Amendamente la IFRS 7 "Instrumente financiare: prezentare" - Compensarea activelor și datoriilor financiare (în vigoare pentru perioadele anuale începând la sau după data de 1 ianuarie 2014);

Amendamente la IFRS 9 "Instrumente financiare" și IFRS 7 "Instrumente financiare: informații de furnizat - data obligatorie de intrare în vigoare și prezentarea detaliilor de tranziție;

Amendamente la IAS 1 "Prezentarea situațiilor financiare" - Prezentarea elementelor rezultatului global (în vigoare pentru perioadele anuale începând la sau după data de 1 iulie 2012);

Amendamente la IAS 12 "Impozitul pe profit" - Impozitul amânat: Recuperarea activelor subiacente (în vigoare pentru perioade anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2012);

Amendamente la IAS 19 "Beneficiile angajaților" - Îmbunătățiri ale contabilizării beneficiilor post-angajare (în vigoare pentru perioade anuale începând cu / după data de 1 ianuarie 2012);

Amendamente la IAS 32 "Instrumente financiare: prezentare" - Compensarea activelor și datoriilor financiare (în vigoare pentru perioade anuale începând cu sau după data de 1 ianuarie 2014).

Societatea nu a adoptat în avans standarde noi sau amendamente ale standardelor din 2011.

2.2. Bazele evaluării

Situațiile financiare sunt întocmite pe baza costului istoric, cu excepția activelor financiare disponibile pentru vânzare care sunt evaluate la valoarea justă.

2.3. Utilizarea estimărilor

Întocmirea situațiilor financiare în conformitate cu IFRS presupune din partea conducerii utilizarea unor estimări, judecăți și ipoteze în aplicarea politicilor contabile, acestea determinând valoarea raportată a activelor, datoriilor, veniturilor și cheltuielilor.

Estimările și judecățile se bazează pe date istorice și pe alți factori presupuși rezonabili în condițiile date, iar rezultatul acestor factori formează baza judecăților folosite în determinarea valorii contabile a activelor și datoriilor pentru care nu există alte surse de evaluare disponibile. Rezultatele efective pot fi diferite de valorile estimate.

Estimarile si ipotezele care stau la baza acestora sunt revizuite in mod constant. Revizuirile estimarilor contabile sunt recunoscute in perioada in care estimarea este revizuita, daca afecteaza atat perioada actuala cat si pe cea viitoare.

2.4. Schimbari in politicile contabile

Nu au existat modificari ale politicilor contabile in timpul perioadei de raportare.

2.5. Principiul continuitatii activitatii

Situatiile financiare au fost intocmite in baza principiului continuitatii activitatii.

3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE

3.1. Moneda functionala si de prezentare

Aceste situatii financiare sunt prezentate in lei romanesti (RON), moneda functionala si de prezentare a Fondului este EUR.

Conversia in moneda straina

Tranzactiile in moneda straina sunt convertite in moneda functionala 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 si pierdere.

Modificarile valorii juste ale titlurilor monetare denumite in moneda straina clasificate ca fiind disponibile pentru vanzare sunt analizate separat.

Diferentele de conversie aferente modificarii costului amortizat si alte valori in valoarea respectivelor titluri sunt recunoscute in contul de profit si pierdere, iar celelalte modificari sunt recunoscute in rezultatul global.

3.2. Veniturile din dobanzi

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

3.3. Veniturile din dividende

Veniturile din dividende sunt recunoscute in momentul in care este stabilit dreptul de a fi incasate. Veniturile din dividende sunt recunoscute in situatia rezultatului global si sunt prezentate la randul „Venituri din dividende”.

3.4. Cheltuieli cu comisioanele si alte cheltuieli

Cheltuielile cu comisioanele Fondului sunt cheltuieli cu comisioanele de administrare, comisioanele datorate catre depozitar si custode, comisioanele de tranzactionare. Toate aceste cheltuieli, precum si alte cheltuieli sunt recunoscute in contul de profit si pierdere la valoarea realizata.

3.5. Cheltuieli cu impozitul pe profit

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

3.6. Instrumente financiare

(a) *Clasificare*

Fondul isi clasifica instrumentele financiare in urmatoarele categorii:

I. Active financiare evaluate la valoarea justa prin contul de profit si pierdere.

Aceasta categorie include active financiare sau datorii financiare detinute pentru tranzactionare si instrumente financiare clasificate la valoare justa prin contul de profit si pierdere la momentul recunoasterii initiale.

Un activ financiar este clasificat ca detinut pentru tranzactionare daca:

- a. a fost achizitionat in principal in scopul vinderii in viitorul apropiat; sau
- b. la recunoasterea initiala acesta este parte a unui portofoliu de instrumente financiare pe care fondul le administreaza impreuna si care are un model de incasare a profitului pe termen scurt; sau
- c. este un derivat care nu este desemnat ca instrument de acoperire a riscului.

Un activ financiar altul decat un activ financiar detinut pentru tranzactionare poate fi desemnat drept activ financiar la valoare justa prin contul de profit si pierdere in momentul recunoasterii initiale daca:

- i. o astfel de desemnare elimina sau reduce semnificativ o neconcordanța de evaluare sau recunoastere ce altfel ar aparea; sau
- ii. un grup de active financiare, datorii financiare sau ambele sunt gestionate impreuna, performanta acestora fiind evaluata la valoare justa, in conformitate cu managementul de risc si strategia de investitii a Fondului iar informatiile despre modul de grupare sunt asigurate intern pe aceasta baza; sau
- iii. face parte dintr-un contract ce contine unul sau mai multe derivate incorporate, iar IAS 39 "Instrumente Financiare: Recunoastere si Evaluare" permite ca intreg contractul combinat (activ sau datorie) sa fie desemnat ca activ financiar la valoare justa prin contul de profit si pierdere.

II. Credite si creante.

Creditele si creantele sunt active financiare nederivate cu plati fixe sau determinabile care nu sunt cotate pe o piata activa, altele decat:

- (a) cele pe care entitatea intentioneaza sa le vanda imediat sau in viitorul apropiat, acestea fiind clasificate ca detinute in scopul tranzactionarii, si cele pe care Administratorul, in momentul recunoasterii initiale, le clasifica ca fiind la valoare justa prin contul de profit si pierdere;
- (b) acelea pe care Administratorul, in momentul recunoasterii initiale, le clasifica ca fiind disponibile pentru vanzare; sau
- (c) cele pentru care detinatorul nu isi poate recupera in mod substantial toata investitia sa initiala, din alte motive decat deteriorarea creditului.

III. Investitii detinute pana la scadenta.

Investitiile detinute pana la scadenta reprezinta acele active financiare nederivate cu plati fixe sau determinabile si scadente fixe, pe care Conducerea Administratorului are intentia ferma si posibilitatea de a le detine pana la scadenta. In cazul in care Administratorul intentioneaza sa vanda o parte semnificativa din investitiile detinute pana la scadenta, intreaga categorie va fi modificata si reclasificata ca disponibila spre vanzare. Pe parcursul anilor 2011, 2010 si 2009, Fondul nu a detinut instrumente financiare clasificate ca investitii detinute pana la scadenta.

IV. Active financiare disponibile spre vanzare.

Active financiare disponibile spre vanzare sunt acele active financiare care sunt desemnate ca disponibile spre vanzare sau nu sunt clasificate ca:

- (i) Active financiare evaluate la valoarea justa prin contul de profit si pierdere,
- (ii) Credite si creante,
- (iii) Investitii detinute pana la scadenta.

Activele financiare disponibile spre vanzare includ participatii si titluri de creanta.

Reprezentantii Administratorului Fondului stabilesc clasificarea activelor financiare la momentul recunoasterii initiale.

(b) Recunoastere, derecunoastere si evaluare initiala

Achizitiile si vanzarile de active financiare sunt inregistrate la data tranzactionarii - data la care Administratorul se angajeaza sa achizitioneze sau sa vanda activul respectiv. Creditele si creantele sunt recunoscute atunci cand numerarul este transferat catre imprumutat. Activele financiare sunt recunoscute initial la valoarea justa plus costurile tranzactiei pentru toate activele financiare neinregistrate la valoarea justa prin contul de profit si pierdere. Activele financiare sunt derecunoscute atunci cand drepturile de a primi fluxuri de numerar din activele financiare au expirat sau acolo unde Administratorul a transferat substantial toate drepturile si beneficiile aferente dreptului de proprietate asupra activului. Obligatiile financiare sunt derecunoscute atunci cand sunt decontate - si anume, atunci cand obligatia este platita, anulata sau expira.

(c) Principiile evaluarii la valoarea justa

Valoarea justa reprezinta suma pentru care un activ poate fi schimbat sau o datorie decontata intre parti in cunostinta de cauza, in cadrul unor tranzactii cu pretul determinat in mod obiectiv. Determinarea valorii juste a activelor si datoriilor financiare se bazeaza pe cotationile de piata sau

pe cotațiile intermediarilor pentru instrumentele financiare ce se tranzactioneaza pe o piata activa. Pentru toate celelalte instrumente financiare, valoarea justa se determina folosind tehnici de evaluare. Tehnicile de evaluare includ tehnici bazate pe valoarea prezenta neta, metoda fluxurilor de numerar actualizate, metoda comparatiilor cu instrumente similare pentru care exista un pret de piata observabil si alte metode de evaluare.

3.7. Numerar si echivalente de numerar

Numerarul si echivalentele de numerar la care se face referire in fluxurile de numerar cuprind conturi curente la banci, depozitele cu termene de maxim trei luni si dobanzile de incasat aferente.

3.8. Unitatile de fond

Fondul a emis la subscriere unitati de fond identice, in valoare nominala de 10 EUR. Valoarea unei unități de fond se modifică pe tot parcursul existenței Fondului.

O persoana care subscie titluri de participare devine investitor al Fondului in ziua emiterii titlurilor de participare. Emiterea titlurilor de participare se face in ziua lucratoare urmatoare celei in care s-a facut creditarea contului/conturilor colectoare al/ale Fondului, iar pretul de subscriere luat in calcul este egal cu valoarea unitara a activului net calculata de SAI si certificata de catre Depozitar pe baza activelor din ziua in care s-a facut creditarea contului colector/ conturilor colectoare al/ale Fondului pentru emiterea titlurilor de participare. Plata unitatilor de fond se face doar in Euro. Investitorii fondului au libertatea de a se retrage in orice moment.

4. MANAGEMENTUL RISCULUI

Investițiile în fonduri deschise de investiții comportă avantaje specifice dar și riscul nerealizării obiectivelor, inclusiv al diminuării valorii unitare a activului net. Randamentul potențial al unei investiții este, de regulă, direct proporțional cu gradul de risc asociat acesteia. Lichiditățile și resursele colectate în Fond vor fi investite în principal, în instrumente financiare selectate de către Societatea de administrare. Aceste instrumente vor fi influențate de evoluțiile și evenimentele din piețele financiare.

Categorii de risc :

A. Riscul de piata

este definit ca fiind riscul la care este expus un portofoliu datorita dinamicii variabilelor de tipul actiunilor, obligatiunilor, cursului valutar, ratelor de dobanda si pretului marfurilor.

Fluctuatiile preturilor pe care pietele le inregistreaza, genereaza urmatoarele riscuri financiare:

- fluctuatiile de pe piata ratei dobanzii - genereaza riscul de rata a dobanzii;
- fluctuatiile de pe piata valutara - genereaza riscul de curs valutar;
- fluctuatiile de pe piata instrumentelor financiare (equities) - genereaza riscul de pozitie al respectivului instrument financiar (riscul de variatie al pretului);

B. Riscul de credit

Comportamentul debitorului poate genera riscul de credit asupra unor active din cadrul portofoliului. Prin riscul de credit se intelege posibilitatea de a inregistra pierderi datorita neindepliniri obligatiilor de catre debitor.

Aceasta neindeplinire a obligatiilor poate avea doua cauze:

- reaua credinta a debitorului (a contra-partii institutiei financiare in tranzactiile financiare) denumita si riscul de credit al contrapartidei (cunoscut ca fiind un risc de credit pe termen scurt),

- falimentul debitorului - denumit si riscul de faliment al debitorului (cunoscut ca fiind un risc de credit pe termen lung).

Riscul de credit afecteaza atat prin default-ul generat de catre debitor cat si prin marimea acestui default, respectiv marimea imprumuturilor oferite respectivului debitor care nu vor mai fi rambursate, in raport cu marimea portofoliului.

Cu cat expunerea institutiei financiare fata de un debitor este mai mare cu atat riscul de a intra in incapacitate de plata este mai mare in situatia default-ului cauzat de respectivul debitor.

Acest management al expunerilor fata de un debitor pentru a se evita intrarea in incapacitate de plata in cazul unui default poarta denumirea de risc de concentrare sau expunere mare.

C. **Riscul de concentrare**

(sau expuneri mari) priveste toate activele din portofoliu, indiferent de perioada de detinere a acestora, deoarece prin intermediul evitarii acestui tip de risc financiar institutia financiara urmareste sa nu se expuna prea mult fata de un singur debitor

In cazul acestui risc nu se determina o pierdere posibila (si astfel nu se determina o cerinta de capital) ci se determina masura in care riscul de credit (sub ambele forme) poate afecta stabilitatea financiara a respectivei institutii financiare - se determina sub forma unei limite maxime procentuale care nu trebuie sa fie atinsa.

D. **Riscul operational**

Erorile institutiei financiare pot genera pierderi datorita anumitor probleme interne de natura administrativa, tehnica, juridica ori de management. Toate aceste pierderi sunt avute in vedere in cadrul riscului operational al respectivei institutii financiare.

Riscul operational nu se raporteaza la activele din cadrul portofoliului ci la volumul de activitate al institutiei financiare, deoarece cu cat activitatea acesteia este mai mare cu atat posibilitatea aparitiei erorilor este mai mare. Din acest motiv, determinarea acestui risc se raporteaza la veniturile din exploatare sau/si la evenimentele istorice referitoare la „erorile” respectivei institutii financiare

De asemenea, riscul operational are in vedere structura activitatii institutiei financiare pe liniile sale componente.

E. **Riscul legat de administrare**

Administrarea se bazeaza pe anticiparile evolutiei diferitelor piețe (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.

F. **Riscul de contrapartida**

Acest risc se referă la consecintele negative asociate cu neplata unei obligații, falimentul sau deteriorarea ratingului de credit al unei contrapartide. Riscul de contrapartidă include toate

tranzacțiile și produsele care dau naștere expunerilor și nu se referă doar la activitatea de creditare.

G. **Riscul reputational**

Este riscul înregistrării de pierderi sau nerealizării profiturilor estimate, ca urmare a lipsei de încredere a publicului și a altor terțe părți (clienți, acționari, creditor, angajați etc) în integritatea companiei. Pierderea reputației poate avea un efect negativ (direct sau indirect) asupra valorii companiei. De pildă, ar putea afecta capacitatea companiei de a demara noi servicii și relații de afaceri, ar putea duce la scăderea bazei de clienți, la acțiuni legale sau alte pierderi financiare

H. **Alte riscuri financiare**

În afara de riscurile prezentate mai sus, o instituție financiară mai poate fi expusă și la alte riscuri financiare:

- datorită structurii cererii și a ofertei aferente locului de tranzacționare (piața reglementată /M.T.F. /O.T.C.) unde sunt tranzacționate instrumentele financiare deținute (poziții deschise);
- datorită sistemului de compensare - decontare al respectivului loc de tranzacționare;
- datorită unor erori care nu au fost luate în calcul în cadrul sistemului de management al riscului

Printre aceste alte riscuri financiare se regăsesc următoarele riscuri, fără ca enumerarea de mai jos să fie exhaustivă:

- Riscul de lichiditate;
- Riscul de decontare;
- Riscul rezidual.

Riscul de lichiditate îmbracă două forme:

- *Riscul de lichiditate al instrumentului financiar sau al pieței financiare* - pierderi care pot fi înregistrate de către o instituție financiară datorită imposibilității plății unei contra-părți în tranzacțiile financiare, fiind astfel pusă în dificultate în ceea ce privește închiderea pozițiilor pe instrumentele financiare care înregistrează variații nefavorabile ale prețului.
- *Riscul de cash flow* - abilitatea instituției financiare de a finanța cât mai multe active și de a face față obligațiilor corespunzătoare respectivelor active, fără a înregistra pierderi.

Riscul de decontare - pierderi care pot fi înregistrate în cazul tranzacțiilor cu titlurile de creanță, titlurile de capital și marfurile care nu sunt decontate după data de decontare.

Riscul rezidual - risc financiar care se poate referi la unul dintre următoarele situații:

- Pierderile care pot apărea în situația în care valoarea garanțiilor nu mai acoperă complet valoarea creditului. Astfel, în situația unui default al creditului, instituția financiară se află în imposibilitate de a-și mai recupera complet valoarea creanței.
- Pierderile care pot apărea în cazul în care sistemul de management al riscului nu acoperă toate riscurile la care se expune instituția financiară sau atunci când evaluarea activelor prezintă erori care se transferă la nivelul întregului sistem de management al riscului.

5. ACTIVE

5.1. NUMERAR SI ECHIVALENTE DE NUMERAR:

5.1.1. Disponibil in conturi curente si numerar in RON:

Denumire banca	31 decembrie 2015	Pondere in activul total
BRD-Groupe Societe Generale	0,00	0,000%
Intesa Sanpaolo Romania SA	0,00	0,000%
BCR	24,39	0,001%
OTP Bank	0,00	0,000%
PIRAEUS Bank	61,95	0,002%
Total	86,34	0,003%

5.1.2. Disponibil in conturi curente si numerar in EUR:

Denumire banca	31 decembrie 2016			
	Valoare curenta EUR	Curs valutar BNR	Valoare actualizata lei	Pondere in activul total
BRD GSG- COLECTOR	0,00	4,5411	0,00	0,000%
BRD GSG	15 913,64	4,5411	72 276,01	1,823%
INTESA SAN PAOLO	0,00	4,5411	0,00	0,000%
BCR	0,00	4,5411	0,00	0,000%
OTP	0,00	4,5411	0,00	0,000%
PIRAEUS Bank	5 126,95	4,5411	23 281,99	0,587%
Total	21 040,59		95 558,00	2,410%

5.1.2. Disponibil in conturi curente si numerar in USD:

Denumire banca	31 decembrie 2016			
	Valoare curenta USD	Curs valutar BNR	Valoare actualizata lei	Pondere in activul total
INTESA SAN PAOLO	0,00	4,3033	0,00	0,000%
Total	0,00		0,00	0,000%

5.1.2. Disponibil in conturi curente si numerar in CHF:

Denumire banca	31 decembrie 2016			
	Valoare curenta CHF	Curs valutar BNR	Valoare actualizata lei	Pondere in activul total
INTESA SAN PAOLO	431,03	4,2245	1 820,89	0,046%
Total	431,03		1 820,89	0,046%

5.1.2. Disponibil in conturi curente si numerar in PLN:

Denumire banca	31 decembrie 2016			
	Valoare curenta PLN	Curs valutar BNR	Valoare actualizata lei	Pondere in activul total
INTESA SAN PAOLO	4 217,99	1,0264	4 329,34	0,109%
Total	4 217,99		4 329,34	0,109%

5.1.2. Disponibil in conturi curente si numerar in GBP:

Denumire banca	31 decembrie 2016			
	Valoare curenta GBP	Curs valutar BNR	Valoare actualizata lei	Pondere in activul total
INTESA SAN PAOLO	1 970,17	5,2961	10 434,22	0,046%
Total	1 970,17		10 434,22	0,263%

5.1.2. Disponibil in conturi curente si numerar in JPY:

Denumire banca	31 decembrie 2016			
	Valoare curenta JPY	Curs valutar BNR	Valoare actualizata lei	Pondere in activul total
INTESA SAN PAOLO	1 251 549,38	0,0368	46 099,57	1,162%
Total	1 251 549,38		46 099,57	1,163%

5.1.3. Depozite bancare in echivalent RON la 31 decembrie 2016:

Denumire banca	Data constituirii	Data scadentei	Valoare initiala	Dobanda cumulata	Valoare totala	Curs valutar BNR	Valoare totala in RON	Pondere in activul total
INTESA SAN PAOLO EUR	30/12/2016	03/01/2017	6 553,75	0,00	6 553,75	4,5411	29 761,23	0,751%
PIRAEUS BANK EUR	05/12/2016	05/01/2017	85 000,00	12,33	85 012,33	4,5411	386 049,49	9,737%
PIRAEUS BANK EUR	21/12/2016	23/01/2017	20 177,63	1,11	20 178,74	4,5411	91 633,68	2,311%
BRD EUR			0,00	0,00	0,00	4,5411	0,00	0,000%
INTESA SAN PAOLO USD	30/12/2016	03/01/2017	4 132,96	0,00	4 132,96	4,3033	17 785,37	0,449%
BRD RON	30/12/2016	03/01/2017	9 243,78	0,05	9 243,83	1,0000	9 243,83	0,233%
PIRAEUS BANK RON	21/12/2016	23/01/2017	292 350,00	52,81	292 402,81	1,0000	292 402,81	7,375%
Total							826 876,41	20,855%

5.1.4. Sume in tranzit bancar - in RON

Denumire	31 decembrie 2016		
	Data scadentei	Valoare initiala	Pondere in activul total
Sume in curs de decontare		463 398,45	11,687%
Total		463 398,45	11,687%

5.2.1. OBLIGATIUNI

ISIN	Cantitate	Valoare EUR	Dobanda EUR	Total valoare EUR	Curs valutar BNR	Valoare actualizata lei	Pondere in activul total
XS0852474336	50	56 731,00	360,62	57 091,62	4,5411	259 258,75	6,539%
Total				57 091,62		259 258,75	6,539%

5.2.2. ACTIUNI DETINUTE PENTRU TRANZACTIONARE

Actiuni admise/tranzactionate pe o piata reglementata din Romania

Emitent	Simbol actiune	Nr. actiuni detinute	Pret piata	Valoare de piata	Pondere in activul total
SIF TRANSILVANIA	SIF3	1 370 000	0,2500	342 500,00	8,638%
OMV PETROM SA	SNP	1 399 410	0,2610	365 246,01	9,212%
ROPHARMA SA BRASOV	RPH	1 165 000	0,2720	316 880,00	7,992%
SIF MUNTENIA	SIF4	350 000	0,6560	229 600,00	5,791%
BANCA TRANSILVANIA	TLV	85 000	2,3850	202 725,00	5,113%
BRD	BRD	16 000	11,8800	190 080,00	4,794%
ELECTRICA	EL	10 000	13.1600	131 600,00	3,319%
Total				1 778 631,01	44,859%

5.3. INSTRUMENTE FINANCIARE DERIVATE

Nr. crt.	Denumire element	31 decembrie 2016			
		Marja	Profit/ Pierdere	Valoare	Pondere in activul total
1	Instrumente financiare derivate	484 048,13	-6 600,85	477 447,28	12,042%
2					
	Total	484 048,13	-6 600,85	477 447,28	12,042%

5.4. CREANTE

Nr. crt.	Denumire element	31 decembrie 2016	
		RON	Pondere in activul total
1		0,00	0.000%
2		0,00	0,000%
	TOTAL	0,00	0,000%

6. DATORII

Nr. crt.	Denumire element	31 decembrie 2016	
		Pondere in activul total	RON
1	Comisioane datorate SAI	0.300%	11 880,49
2	Comisioane datorate depozitarului	0.028%	1 108,85
3	Comisioane si taxe datorate ASF	0.008%	308,89
4	Comisioane de audit	0.067%	2 640,00
5	Comisioane custodie	0.005%	208,50
6	Comisioane datorate intermediarilor	0.001%	23,48
	TOTAL	0.409%	16 170.21

7. ACTIVUL NET in EUR

Denumire element	31 decembrie 2016
Valoare activ net	869 561,0990
Numar de unitati de fond in circulatie	62 194,4836
Valoarea unitara a activului net	13,9813

8. ALTE INFORMATII

8.1. Aplicarea politicilor contabile

IFRS-urile stabilesc politicile contabile despre care IASB a concluzionat ca duc la situatii financiare continand informatii relevante si fiabile privind tranzactiile, alte evenimente si conditii la care acestea se aplica. Aceste politici nu trebuie aplicate cand efectul aplicarii lor este nesemnificativ. Cu toate acestea, sunt inadecvate abaterile nesemnificative de la IFRS-uri sau necorectarea acestora in scopul obtinerii unei anumite prezentari a pozitiei financiare, a performantei financiare sau a fluxurilor de trezorerie ale unei entitati.

IFRS-urile sunt insotite de indrumari pentru a sprijini entitatile in aplicarea dispozitiilor lor. Toate aceste indrumari mentioneaza daca sunt sau nu parte integranta a IFRS-urilor. Indrumarile care sunt parte integranta a IFRS-urilor sunt obligatorii. Indrumarile care nu sunt parte integranta a IFRS-urilor nu contin dispozitii pentru situatiile financiare.

In absenta unui standard sau a unei interpretari care se aplica in mod specific unei tranzactii, unui alt eveniment sau conditii, conducerea Administratorului trebuie sa isi exercite rationamentul profesional pentru elaborarea si aplicarea unei politici contabile care are drept rezultat informatii care sunt:

- relevante pentru necesitatile utilizatorilor de luare a deciziilor economice; si
- fiabile, in sensul ca situatiile financiare reflecta cu exactitate pozitia financiara, performanta financiara, fluxurile de trezorerie ale entitatii, fondul economic al tranzactiilor, al altor evenimente si conditii, nu doar forma juridica, sunt neutre, adica lipsite de influente, sunt prudente si complete din toate punctele de vedere semnificative.

8.2. Administratorul 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, Etaj 2, inmatriculata la Oficiul Registrului Comertului Bucuresti sub nr. J40/15700/15.09.2008, CUI 24467322, autorizata de catre CNVM prin Decizia nr. 607/14.04.2009 si inregistrata in Registrul CNVM sub nr. PJRO5SAIR/400030 din 14.04.2009.

8.3. Depozitarul Fondului

Depozitarea activelor Fondului a fost realizata pe parcursul anului 2016 de catre BRD - Groupe Societe Generale S.A. autorizata de catre CNVM prin Decizia nr. 4338/09.12.2003, numar de inregistrare in Registrul CNVM PJR10DEPR/400007. Printre atributiile depozitarului se numara

certificarea zilnica a valorii activului net, a valorii unitare a activului net, a numarului de investitori si a raportarilor solicitate de catre A.S.F., in forma, conditiile si periodicitatea stabilite de parti, respectiv A.S.F., asigurarea ca valoarea unitatii de fond a FDI Audas Piscator este calculata in conformitate cu reglementarile A.S.F. si documentele Fondului.

8.4. Distributia unitatilor de fond

Subscrierea si rascumpararea unităților Fondului se face la sediul Societății de administrare S.A. I ATLAS ASSET MANAGEMENT SA din Bucuresti, sector 1, Soseaua Bucuresti-Ploiesti nr.7A, Etaj 2.

8.5. Politica de investitii a Fondului

Strategia investitionala a Fondului urmareste o plasare eficienta in instrumente financiare respectand limitele investitionale si politica de investitii stabilite in Prospectul de emisiune, in conformitate cu prevederile Legii 297/2004 si ale Regulamentului C.N.V.M. 15/2004 completat cu modificarile ulterioare.

În cazul investitiilor pe pietele reglementate de instrumente financiare, în situația în care Societatea de administrare estimează un trend ascendent, ponderea plasamentelor în acțiuni admise la tranzactionare și în alte valori mobiliare va crește, fiind posibilă chiar o majorare a expunerii Fondului prin utilizarea unor instrumente financiare derivate (contracte futures, contracte forward, Contracte Financiare pentru Diferență, opțiuni etc.).

În cazul în care Societatea de administrare previzionează un trend descendent pe piața reglementată de instrumente financiare, se va urmări limitarea expunerii pe această piață. Politica implementată de Societatea de administrare pe un trend descendent poate urmări și plasarea resurselor financiare în instrumente financiare derivate (contracte futures, contracte forward, Contracte Financiare pentru Diferență, opțiuni etc.) în scopul obținerii de câștig în situația scaderii cotațiilor activelor suport. De asemenea, într-o astfel de perioadă, politica de plasamente se va orienta și către instrumentele cu venit fix și depozitele bancare.

Portofoliul de instrumente financiare se va constitui în primul rând pornind de la cadrul macroeconomic previzionat și de la caracteristicile fiecărui emitent în parte. Se va avea în vedere analiza fundamentală și analiza tehnică. Cadrul macroeconomic previzionat va avea de asemenea o importanță majoră și în ceea ce privește tranzacțiile ce vor fi desfășurate pe pietele valutare și pe pietele de obligațiuni.

PRESEDINTE CA,

S.A.I. ATLAS ASSET MANAGEMENT SA
LIVIU STEFAN ARNAUTU

Semnătura

Ștampila unității



INTOCMIT,

FINAUDITAX ACCOUNTING INVEST CONSULTING SRL
CARMEN BUNECI
Expert contabil
Nr.de înregistrare în organismul profesional 41907
Semnătura
Ștampila unității



Balanta de verificare

01.01.2016 -- 31.12.2016

Cont	Denumirea contului	Sume precedente		Rulaje perioada		Sume totale		Solduri finale	
		Debitoare	Creditoare	Debitoare	Creditoare	Debitoare	Creditoare	Debitoare	Creditoare
1017	CAPITAL PRIVIND UNITATILE DE FOND	0.00	2 510 403.99	894 731.06	2 795 485.99	894 731.06	5 305 889.98	0.00	4 411 158.92
1171	REZULTATUL REPORTAT - PROFITUL NEREP./PIREDERE NEACOP.	0.00	0.00	1 941 961.29	1 941 961.29	1 941 961.29	1 941 961.29	0.00	0.00
121	PROFIT SAU PIERDERE	0.00	1 941 961.29	4 389 881.69	1 984 531.53	4 389 881.69	3 926 492.82	463 388.87	0.00
Total sume clasa 1		0.00	4 452 365.28	7 226 574.04	6 721 978.81	7 226 574.04	11 174 344.09	463 388.87	4 411 158.92
401	FURNIZORI	0.00	0.00	170 654.97	170 654.97	170 654.97	170 654.97	0.00	0.00
401.1	FURNIZOR - DEPOZITAR	0.00	0.00	16 940.14	16 940.14	16 940.14	16 940.14	0.00	0.00
401.2	FURNIZOR - ADMINISTRATOR FOND	0.00	0.00	151 074.83	151 074.83	151 074.83	151 074.83	0.00	0.00
401.3	AUDITOR	0.00	0.00	2 640.00	2 640.00	2 640.00	2 640.00	0.00	0.00
408	FURNIZOR/FACTURI NESOSITE	0.00	18 659.04	170 833.55	168 035.83	170 833.55	186 694.87	0.00	15 861.32
408.1	DEPOZITAR	0.00	1 216.64	15 303.30	15 195.51	15 303.30	16 412.15	0.00	1 108.85
408.2	SAI	0.00	14 598.69	151 074.83	148 355.63	151 074.83	162 955.32	0.00	11 880.49
408.3	AUDITOR	0.00	2 727.47	2 640.00	2 552.53	2 640.00	5 280.00	0.00	2 640.00
408.4	SSIF IEBA TRUST	0.00	0.00	178.58	202.06	178.58	202.06	0.00	23.48
408.5	CUSTODE	0.00	115.24	1 636.84	1 730.10	1 636.84	1 845.34	0.00	208.50
447	FONDURI SPECIALE TAXE SI VARS	0.00	379.59	3 894.00	3 823.30	3 894.00	4 202.89	0.00	308.89
447.1	TAXE SI COMISIOANE ASF	0.00	379.59	3 894.00	3 823.30	3 894.00	4 202.89	0.00	308.89
4521	DECONTARI CU ENTITATI ASOC SI CONTROL IN COMUN	0.00	0.00	1 748 255.76	1 748 255.76	1 748 255.76	1 748 255.76	0.00	0.00
4615	DEBITORI DIN TRANZ INSTR FIN DERIV NUME PROPRIU	503 581.28	0.00	22 913 613.40	22 939 747.40	23 417 194.68	22 939 747.40	477 447.28	0.00
4615.1	MARJA TRANZ CU INSTR DERIVATE	516 181.28	0.00	22 517 836.36	22 549 969.51	23 034 017.64	22 549 969.51	484 048.13	0.00
4615.2	REZULTAT ESTIM TRANZ INSTR DERIVATE	-12 600.00	0.00	395 777.04	389 777.89	383 177.04	389 777.89	-6 600.85	0.00
Total sume clasa 4		503 581.28	19 038.63	25 007 251.68	25 030 517.26	25 510 832.96	25 049 555.89	477 447.28	16 170.21
5031	ACTIUNI COTATE	1 186 595.73	0.00	1 431 724.77	839 689.49	2 618 320.50	839 689.49	1 778 631.01	0.00
5031.1	ACTIUNI COTATE DET PT TRANZACTIONARE	1 186 595.73	0.00	1 431 724.77	839 689.49	2 618 320.50	839 689.49	1 778 631.01	0.00
5031.1.002	BANCA TRANSILVANIA	0.00	0.00	202 725.00	0.00	202 725.00	0.00	202 725.00	0.00
5031.1.008	SIF TRANSILVANIA	410 250.00	0.00	162 946.99	230 696.99	573 196.99	230 696.99	342 500.00	0.00
5031.1.011	OMV PETROM	173 828.90	0.00	299 656.62	108 239.51	473 485.52	108 239.51	365 246.01	0.00
5031.1.013	SIF MUNTENIA	97 112.83	0.00	183 430.41	50 943.24	280 543.24	50 943.24	229 600.00	0.00
5031.1.014	SIF BANAT CRISANA	0.00	0.00	182 697.40	182 697.40	182 697.40	182 697.40	0.00	0.00
5031.1.022	ROPHARMA	418 460.00	0.00	64 418.75	165 998.75	482 878.75	165 998.75	316 880.00	0.00
5031.1.027	BRD GSG	0.00	0.00	201 820.00	11 740.00	201 820.00	11 740.00	190 080.00	0.00

Balanta de verificare

01.01.2016 -- 31.12.2016

Cont	Denumirea contului	Sume precedente		Rulaje perioada		Sume totale		Solduri finale	
		Debitoare	Creditoare	Debitoare	Creditoare	Debitoare	Creditoare	Debitoare	Creditoare
5031.1.029	ELECTRICA	0.00	0.00	132 733.60	1 133.60	132 733.60	1 133.60	131 600.00	0.00
5031.1.030	NATURA QUATTUOR ENERGIA	86 944.00	0.00	1 296.00	88 240.00	88 240.00	88 240.00	0.00	0.00
5061	OBLIGATIUNI COTATE	260 701.69	0.00	10 405.63	13 486.18	271 107.32	13 486.18	257 621.14	0.00
5061.1	OBLIGATIUNI COTATE DETINUTE	260 701.69	0.00	10 405.63	13 486.18	271 107.32	13 486.18	257 621.14	0.00
5061.1.2	OBLIGATIUNI COTATE DISPON PT VANZARE	260 701.69	0.00	10 405.63	13 486.18	271 107.32	13 486.18	257 621.14	0.00
5088	DAR LA OBLIG. TITLURI STAT SI ALTE TITLURI DE PLAS	1 627.15	0.00	10 927.01	10 916.55	12 554.16	10 916.55	1 637.61	0.00
5088.1	DOBANZI LA OBLIGATIUNI COTATE	1 627.15	0.00	10 927.01	10 916.55	12 554.16	10 916.55	1 637.61	0.00
5088.1.2	DOBANZI LA OBLIG COTATE DISPON PT VANZ	1 627.15	0.00	10 927.01	10 916.55	12 554.16	10 916.55	1 637.61	0.00
5121	CONTURI LA BANCII IN LEI	950 389.40	0.00	237 763 765.96	238 412 475.24	238 714 155.36	238 412 475.24	301 680.12	0.00
5121.1	CONTURI LA BANCII DISPONIB PROPRII IN LEI	1 024.39	0.00	206 353 940.04	206 053 284.31	206 354 964.43	206 053 284.31	301 680.12	0.00
5121.1.01	CONT LEI BRD	0.00	0.00	55 680 036.77	55 680 036.77	55 680 036.77	55 680 036.77	0.00	0.00
5121.1.03	CONT LEI INTESA	0.00	0.00	59 712 734.06	59 712 734.06	59 712 734.06	59 712 734.06	0.00	0.00
5121.1.05	CONT LEI BCR	0.00	0.00	300.02	275.63	300.02	275.63	24.39	0.00
5121.1.06	CONT LEI OTP BANK	68.31	0.00	700.00	768.31	768.31	768.31	0.00	0.00
5121.1.07	CONT LEI PIRAEUS	956.08	0.00	6 117 744.59	6 118 638.72	6 118 700.67	6 118 638.72	61.95	0.00
5121.1.09	CONT DEPOZITE LEI TERMEN SCURT	0.00	0.00	84 842 424.60	84 540 830.82	84 842 424.60	84 540 830.82	301 593.78	0.00
5121.3	CONT IN LEI INTESA SANPAOLO BANK	0.00	0.00	5 004 449.10	5 004 449.10	5 004 449.10	5 004 449.10	0.00	0.00
5121.5	CONT IN LEI BCR	450.62	0.00	0.00	450.62	450.62	450.62	0.00	0.00
5121.9	DEPOZITE PE TERMEN SCURT LEI	948 914.39	0.00	28 405 376.82	27 354 291.21	27 354 291.21	27 354 291.21	0.00	0.00
5124	CONTURI LA BANCII IN VALUTA	1 568 122.68	0.00	109 179 003.72	110 063 715.64	110 747 126.40	110 063 715.64	683 410.76	0.00
5124.1	CONTURI LA BANCII DISPONIB PROPRII IN VALUTA	1 399 002.00	0.00	106 035 468.37	106 751 059.61	107 434 470.37	106 751 059.61	683 410.76	0.00
5124.1.1	CONTURI IN EUR	97 549.26	0.00	41 186 796.21	40 635 304.53	41 284 345.47	40 635 304.53	649 040.94	0.00
5124.1.1.01	CONT EUR BRD	97 331.09	0.00	8 135 678.47	8 160 733.55	8 233 009.56	8 160 733.55	72 276.01	0.00
5124.1.1.03	CONT EUR INTESA	0.00	0.00	4 931 855.93	4 931 855.93	4 931 855.93	4 931 855.93	0.00	0.00
5124.1.1.04	CONT SUBSCRIERI EUR BRD	0.00	0.00	854 623.10	854 623.10	854 623.10	854 623.10	0.00	0.00
5124.1.1.06	CONT EUR OTP BANK	0.00	0.00	114.10	114.10	114.10	114.10	0.00	0.00
5124.1.1.07	CONT EUR PIRAEUS	218.17	0.00	10 103 592.97	10 080 529.15	10 103 811.14	10 080 529.15	23 281.99	0.00
5124.1.1.08	CONT EUR BCR	0.00	0.00	101.70	101.70	101.70	101.70	0.00	0.00
5124.1.1.09	DEPOZITE EUR TERMEN SCURT	0.00	0.00	16 957 788.56	16 450 405.19	16 957 788.56	16 450 405.19	507 383.37	0.00
5124.1.1.11	CONTURI IN JPY	0.00	0.00	203 041.38	156 941.81	203 041.38	156 941.81	46 089.57	0.00

Balanta de verificare

01.01.2016 -- 31.12.2016

Cont	Denumirea contului	Sume precedente		Rulaje perioada		Sume totale		Solduri finale	
		Debitoare	Creditoare	Debitoare	Creditoare	Debitoare	Creditoare	Debitoare	Creditoare
5124.1.11.03	CONT JPY INTESA	0.00	0.00	203 041.38	156 941.81	203 041.38	156 941.81	46 099.57	0.00
5124.1.2	CONTURI IN USD	0.00	0.00	55 896 154.45	55 878 369.08	55 896 154.45	55 878 369.08	17 785.37	0.00
5124.1.2.03	CONT USD INTESA	0.00	0.00	30 561 517.33	30 561 517.33	30 561 517.33	30 561 517.33	0.00	0.00
5124.1.2.06	CONT USD OTP BANK	0.00	0.00	122.49	122.49	122.49	122.49	0.00	0.00
5124.1.2.09	DEPOZITE USD TERMEN SCURT	0.00	0.00	25 334 514.63	25 316 729.26	25 334 514.63	25 316 729.26	17 785.37	0.00
5124.1.3	CONT IN EUR INTESA SANPAOLO BANK	0.00	0.00	262 687.26	262 687.26	262 687.26	262 687.26	0.00	0.00
5124.1.4	CONTURI IN CHF	182 977.44	0.00	3 919 054.89	4 100 211.44	4 102 032.33	4 100 211.44	1 820.89	0.00
5124.1.4.03	CONT CHF INTESA	182 977.44	0.00	3 919 054.89	4 100 211.44	4 102 032.33	4 100 211.44	1 820.89	0.00
5124.1.5	CONTURI IN PLN	23 451.96	0.00	206 443.44	225 566.06	229 895.40	225 566.06	4 329.34	0.00
5124.1.5.03	CONT PLN INTESA	23 451.96	0.00	206 443.44	225 566.06	229 895.40	225 566.06	4 329.34	0.00
5124.1.6	CONT EUR OTP BANK	0.00	0.00	22.94	22.94	22.94	22.94	0.00	0.00
5124.1.8	CONTURI IN GBP	0.00	0.00	217 837.24	207 403.02	217 837.24	207 403.02	10 434.22	0.00
5124.1.8.03	CONT GBP INTESA	0.00	0.00	217 837.24	207 403.02	217 837.24	207 403.02	10 434.22	0.00
5124.1.9	DEPOZITE PE TERMEN SCURT EUR	1 095 023.34	0.00	4 346 471.94	5 441 495.28	5 441 495.28	5 441 495.28	0.00	0.00
5124.2	CONTURI IN USD	169 120.68	0.00	3 143 535.35	3 312 656.03	3 312 656.03	3 312 656.03	0.00	0.00
5124.2.3	CONT IN USD INTESA SANPAOLO BANK	0.00	0.00	2 046 895.08	2 046 895.08	2 046 895.08	2 046 895.08	0.00	0.00
5124.2.6	CONT IN USD OTP BANK	0.00	0.00	15.35	15.35	15.35	15.35	0.00	0.00
5124.2.9	DEPOZITE PE TERMEN SCURT USD	169 120.68	0.00	1 096 624.92	1 265 745.60	1 265 745.60	1 265 745.60	0.00	0.00
5125	SUME IN CURS DE DECONTARE	0.00	0.00	2 758 551.01	2 295 152.56	2 758 551.01	2 295 152.56	463 398.45	0.00
5125.1	SUME IN CURS DE DECONTARE PRIV OPER BANCARE	0.00	0.00	755 559.86	732 500.01	755 559.86	732 500.01	23 059.85	0.00
5125.2	SUME IN CURS DE DECONTARE CU SSIF-URILE	0.00	0.00	2 002 991.15	1 562 652.55	2 002 991.15	1 562 652.55	440 338.60	0.00
5187	DOBANZI DE INCASAT	385.98	0.00	1 900.36	2 172.45	2 286.34	2 172.45	113.89	0.00
5187.1	DOBANZI DE INCASAT -LEI	0.00	0.00	864.88	812.02	864.88	812.02	52.86	0.00
5187.2	DOBANZI DE INCASAT -EUR	385.98	0.00	1 035.48	1 360.43	1 421.46	1 360.43	61.03	0.00
581	VIRAMENTE INTERNE	0.00	0.00	2 201 781.68	2 201 781.68	2 201 781.68	2 201 781.68	0.00	0.00
Total sume clasa 5		3 967 822.63	0.00	353 358 080.14	353 839 389.79	357 325 882.77	353 839 389.79	3 486 492.98	0.00
6223	CHELT PRIV COMIS DAT PT TRANZ CU INSTR DERIVATE	0.00	0.00	17 247.74	17 247.74	17 247.74	17 247.74	0.00	0.00
6224	CHELT PRIV COMIS DAT DEPOZITAR	0.00	0.00	16 925.61	16 925.61	16 925.61	16 925.61	0.00	0.00
6225	CHELT PRIV COMIS DAT SSIF-JRI	0.00	0.00	3 539.10	3 539.10	3 539.10	3 539.10	0.00	0.00
6226	CHELT PRIV ONORARII DE AUDIT	0.00	0.00	2 552.53	2 552.53	2 552.53	2 552.53	0.00	0.00
6229	ALTE CHELT PRIV COMIS, ONORARII, COTIZ	0.00	0.00	148 355.63	148 355.63	148 355.63	148 355.63	0.00	0.00

Balanta de verificare

01.01.2016 -- 31.12.2016

Cont	Denumirea contului	Sume precedente		Rulaje perioada		Sume totale		Solduri finale	
		Debitoare	Creditoare	Debitoare	Creditoare	Debitoare	Creditoare	Debitoare	Creditoare
6229.01	CHELT COMIS ADMIN SAI	0.00	0.00	148 355.63	148 355.63	148 355.63	148 355.63	0.00	0.00
627	CHELT. CU SERV BANCARE	0.00	0.00	4 826.58	4 826.58	4 826.58	4 826.58	0.00	0.00
628	ALTE CHELT CU SERV LA TERTI	0.00	0.00	679.25	679.25	679.25	679.25	0.00	0.00
6352	CHELT PRIV TAXE DAT ENTITATI DIN PIATA CAPITAL	0.00	0.00	3 823.30	3 823.30	3 823.30	3 823.30	0.00	0.00
6352.1	CHELT TAXE DAT ASF	0.00	0.00	3 823.30	3 823.30	3 823.30	3 823.30	0.00	0.00
6611	PIERDERI AF ACTIVE SI DAT FIN DET PT TRANZACT	0.00	0.00	409 492.29	409 492.29	409 492.29	409 492.29	0.00	0.00
6611.1	PIERDERI AF ACTIUNI DET PT TRANZACTIUNARE	0.00	0.00	403 410.31	403 410.31	403 410.31	403 410.31	0.00	0.00
6611.2	PIERDERI AF OBLIG COTATE DISPON VANZARE	0.00	0.00	6 081.98	6 081.98	6 081.98	6 081.98	0.00	0.00
6643	PIERDERI AF INSTRUM DERIVATE	0.00	0.00	1 757 237.82	1 757 237.82	1 757 237.82	1 757 237.82	0.00	0.00
6643.1	PIERDERI PRIV OP CU INSTR DERIV DET PT TRANZACT	0.00	0.00	1 757 237.82	1 757 237.82	1 757 237.82	1 757 237.82	0.00	0.00
6651	DIFERENTE NEFAVORABILE DE CURS VALUTAR	0.00	0.00	83 240.55	83 240.55	83 240.55	83 240.55	0.00	0.00
Total sume clasa 6		0.00	0.00	2 447 920.40	2 447 920.40	2 447 920.40	2 447 920.40	0.00	0.00
7612	VEN. TIT. PART FIRME DIN AFARA GR.	0.00	0.00	49 491.29	49 491.29	49 491.29	49 491.29	0.00	0.00
7612.1	VENIT DIN DIVIDENDE	0.00	0.00	49 491.29	49 491.29	49 491.29	49 491.29	0.00	0.00
7621	CASIGURI AF ACTIVE SI DAT FIN DET PT TRANZACT	0.00	0.00	317 087.28	317 087.28	317 087.28	317 087.28	0.00	0.00
7621.1	CASIGURI DIN ACTIUNI DET PT TRANZACT	0.00	0.00	315 012.80	315 012.80	315 012.80	315 012.80	0.00	0.00
7621.2	CASIGURI AF OBLIG COTATE DISPON VANZARE	0.00	0.00	2 074.48	2 074.48	2 074.48	2 074.48	0.00	0.00
7631	CASIGURI PRIV OP INSTR DERIVATE DET PT TRANZACT	0.00	0.00	1 508 122.00	1 508 122.00	1 508 122.00	1 508 122.00	0.00	0.00
7651	VEN. DIN DIFERENTE FAVORABILE DE CURS VALUTAR	0.00	0.00	94 850.15	94 850.15	94 850.15	94 850.15	0.00	0.00
766	VEN. DIN DOBINZI	0.00	0.00	14 980.81	14 980.81	14 980.81	14 980.81	0.00	0.00
Total sume clasa 7		0.00	0.00	1 984 531.53	1 984 531.53	1 984 531.53	1 984 531.53	0.00	0.00
Totaluri:		4 471 403.91	4 471 403.91	390 024 337.79	390 024 337.79	394 495 741.70	394 495 741.70	4 427 329.13	4 427 329.13

Intocmit, Conducatorul compartimentului financiar-contabil,





ECOTEH EXPERT SRL BUCURESTI

Audit financiar, audit intern, expertize contabile judiciare si
extrajudiciare consultanta fiscala, contabilitate
Autorizatie CAFR nr. 120/2001

Sediu: Bucuresti, sector 3, CP 030712
str. Lt. Ganovici Dumitru nr. 2, et.1, sector 3
Nr. ORC – J40/8893/2000
CUI – RO 13409385
Tel/fax – 021.326.81.72
Mobil – 0724 252 149
E-mail: ecoteh_audit@yahoo.com
Cont – RO71BRELO10207123RO11001
LIBRA BANK – Suc. Bucuresti
www.ecoteh-expert.ro

RAPORT DE AUDIT FINANCIAR

Confidențial

Acest raport este adresat conducerii
FDI AUDAS PISCATOR administrat de SAI ATLAS ASSET MANAGEMENT SA



ECOTEH EXPERT SRL BUCURESTI

Audit financiar, audit intern, expertize contabile judiciare si
extrajudiciare consultanta fiscala, contabilitate
Autorizatie CAFR nr. 120/2001

Sediu: Bucuresti, sector 3, CP 030712
str. Lt. Ganovici Dumitru nr. 2, et.1, sector 3
Nr. ORC – J40/8893/2000
CUI – RO 13409385
Tel/fax – 021.326.81.72
Mobil – 0724 252 149
E-mail: ecoteh_audit@yahoo.com
Cont – RO71BREL010207123RO11001
LIBRA BANK – Suc. Bucuresti
www.ecoteh-expert.ro

Către Consiliul de Administrație și acționarii

FDI AUDAS PISCATOR administrat de SAI ATLAS ASSET MANAGEMENT SA

Raportul Auditorului Independent

Raport asupra situatiilor financiare individuale

Opinia

S.C Ecoteh Expert SRL, am procedat la auditarea situațiilor financiare atașate ale Fondului Deschis de Investitii AUDAS PISCATOR („Fondul”) administrat de SAI ATLAS ASSET MANAGEMENT SA („Societatea”), care cuprind: Situatia poziției financiare individuale la 31 decembrie 2016, situația rezultatului global, situația modificărilor capitalurilor proprii, situatia fluxurilor de trezorerie precum și note care includ un sumar al politicilor contabile semnificative și alte informații explicative. Din categoria O.P.C.V.M. – uri Societatea administreaza fondul deschis de investitii FDI AUDAS PISCATOR ; Fondul are ca obiectiv mobilizarea resurselor financiare atrase de la persoane fizice si juridice, în scopul obținerii de venit prin plasarea acestora pe piețele financiare. Strategia investitionala a Fondului va urmari o plasare eficienta in instrumente financiare respectand limitele investitionale si politica de investitii.

FDI Audas Piscator („Fondul”) este un fond deschis de investitii infiintat prin Contractul de societate civila din data de 04.08.2009, are o durata de functionare nelimitata, autorizat prin Decizia CNVM nr. 1205/4.08.2009 si inscris in Registrul CNVM cu nr. CSC06FDIR/400060 din 04.08.2009.

1. În opinia noastră, situațiile financiare anexate ale Fondului la 31.12.2016 au fost întocmite în conformitate cu Norma Autoritatii de Supraveghere Financiara (ASF) nr.39/2015 pentru aprobarea Reglementarilor contabile conforme cu Standardele Internationale de Raportare Financiara , sub toate aspectele semnificative, ceea ce ne permite a exprima o opinie nemodificată. Aceste Situații financiare prezintă fidel sub toate aspectele semnificative poziția financiară și performanța pentru exercițiul financiar si pentru exercitiul financiar incheiat la acesata data.

Raport de audit financiar FDI AUDAS PISCATOR – SAI ATLAS ASSET MANAGEMENT SA exercițiul încheiat la 31 decembrie 2016

Pagina 2 din 9



ECOTEH EXPERT SRL BUCURESTI

Audit financiar, audit intern, expertize contabile judiciare si
extrajudiciare consultanta fiscala, contabilitate
Autorizatie CAFR nr. 120/2001

Sediu: Bucuresti, sector 3, CP 030712
str. Lt. Ganovici Dumitru nr. 2, et.1, sector 3
Nr. ORC – J40/8893/2000
CUI – RO 13409385
Tel/fax – 021.326.81.72
Mobil – 0724 252 149
E-mail: ecoteh_audit@yahoo.com
Cont – RO71BREL010207123RO11001
LIBRA BANK – Suc. Bucuresti
www.ecoteh-expert.ro

2. Bazele opiniei

Noi am efectuat auditul conform prevederilor standardelor de audit ISA, elaborate de IFAC și adoptate de Camera Auditorilor Financieri din România ("CAFR"). Responsabilitățile noastre, conform acestor standarde, sunt descrise mai detaliat la secțiunea *Responsabilitățile auditorului pentru auditul situațiilor financiare*. Suntem independenți față de societate, conform Codului etic al profesioniștilor contabili emis de Consiliul pentru Standarde Internaționale de Etică pentru Contabili (codul IESAB) și conform cerințelor etice care sunt relevante pentru auditul situațiilor financiare din România. Ne-am îndeplinit responsabilitățile conform acestor cerințe etice și conform codului IESAB.

Considerăm că probele de audit pe care le-am obținut sunt suficiente și adecvate pentru a constitui baza opiniei noastre de audit.

Evidențierea unor aspecte

La 31 decembrie 2016, Fondul a înregistrat un rezultat net negativ al exercițiului financiar în condițiile existenței unor capitaluri proprii pozitive:

- Capitaluri proprii	3.947.770 lei;
- Rezultatul net al exercițiului financiar pierdere	-463.389 lei.

Aspecte cheie de audit

Aspectele cheie de audit sunt acele aspecte care, prin raționamentul nostru profesional, au fost cele mai semnificative în auditul situațiilor financiare al perioadei curente. Aceste aspecte au fost abordate în ansamblu în formarea opiniei noastre asupra auditului situațiilor financiare ale Societății, astfel încât nu elaboram o opinie separată asupra acestor aspecte.

Pentru fiecare aspect de mai jos, am prezentat în acel context o descriere a modului în care auditul nostru a abordat acel subiect.



ECOTEH EXPERT SRL BUCURESTI

Audit financiar, audit intern, expertize contabile judiciare si
extrajudiciare consultanta fiscala, contabilitate
Autorizatie CAFR nr. 120/2001

Sediu: Bucuresti, sector 3, CP 030712
str. Lt. Ganovici Dumitru nr. 2, et.1, sector 3
Nr. ORC – J40/8893/2000
CUI – RO 13409385
Tel/fax – 021.326.81.72
Mobil – 0724 252 149
E-mail: ecoteh_audit@yahoo.com
Cont – RO71BREL010207123RO11001
LIBRA BANK – Suc. Bucuresti
www.ecoteh-expert.ro

Am îndeplinit responsabilitățile descrise în secțiunea Responsabilitățile auditorului pentru auditul situațiilor financiare în raportul nostru, inclusiv în legătură cu aspectele cheie. În consecință, auditul nostru a inclus efectuarea procedurilor proiectate să răspundă la evaluarea noastră cu privire la riscul de erori semnificative în cadrul situațiilor financiare. Rezultatele procedurilor noastre, inclusiv ale procedurilor de a aborda aspectele de mai jos, constituie baza pentru opinia noastră de audit asupra situațiilor financiare anexate.

La 31 decembrie 2016 Fondul inregistreaza o pozitie financiara diferita fata de exercitiul financiar precedent. Astfel, scad activele in numerar si echivalent de numerar la 1.448.603 RON fata de anul precedent. (2015: 2.518.898 Ron) crescand in schimb activele financiare detinute pentru tranzactionare (anul 2016 in valoare de 2.037.890 RON fata de anul anterior 2015:1.448.925 RON) Veniturile totale de 1.984.532 RON sunt in descrestere semnificativa fata de exercitiul financiar precedent (2015: 5.735.987 RON). Capitalurile proprii, inregistreaza valori pozitive de 3.947.770 RON, in scadere fata de anul precedent (2015:4.452.365 RON). Rezultatul global al exercitiului 2016 este negativ, pierderile aferente activelor si datoriilor financiare detinute in vederea tranzactionarii fiind mai mari decat castigurile aferente acestor active financiare, fapt care determina scaderea capitalurilor proprii. Subscrierile si rascumpararile de UF au fost aproape similare in cursul exercitiului financiar 2016, pierderea inregistrata prin diferenta nefiind semnificativa, spre deosebire de exercitiul precedent.

Societatea trebuie să dispună de mecanisme adecvate de control pentru gestionarea riscurilor semnificative. Conducerea Societății a organizat un sistem de control intern și un sistem de gestionare a riscurilor semnificative în activitatea specifică a Fondului.

La nivelul Societății si inclusiv al Fondului este in curs de organizare setul de principii și metode care definesc Guvernanța corporativă în baza cărora Managementul Societății își exercită prerogativele de conducere și control, în scopul îndeplinirii obiectivelor strategice, stabilind reguli de conduită adecvată față de clienți, contrapartide, acționari, Autoritatea de Supraveghere, în vederea monitorizării raportării financiare. Reglementările in materie vor fi aplicate incepand cu anul 2017.



ECOTEH EXPERT SRL BUCURESTI

Audit financiar, audit intern, expertize contabile judiciare si
extrajudiciare consultanta fiscala, contabilitate
Autorizatie CAFR nr. 120/2001

Sediu: Bucuresti, sector 3, CP 030712
str. Lt. Ganovici Dumitru nr. 2, et.1, sector 3
Nr. ORC – J40/8893/2000
CUI – RO 13409385
Tel/fax – 021.326.81.72
Mobil – 0724 252 149
E-mail: ecoteh_audit@yahoo.com
Cont – RO71BREL010207123RO11001
LIBRA BANK – Suc. Bucuresti
www.ecoteh-expert.ro

Responsabilitatea Conducerii și a persoanelor responsabile cu Guvernanța pentru situațiile financiare individuale

Conducerea SAI ATLAS ASSET MANAGEMENT SA, care administrează FDI AUDAS PISCATOR este responsabilă pentru întocmirea și prezentarea fidelă a acestor situații financiare, în conformitate cu Norma ASF nr.39/2015. Totodată, Conducerea este responsabilă pentru: proiectarea, implementarea și menținerea unui control intern relevant pentru întocmirea și prezentarea fidelă a situațiilor financiare, care să nu conțină denaturări semnificative, datorate fraudei sau erorii; selectarea și aplicarea politicilor contabile adecvate; elaborarea unor estimări contabile rezonabile în circumstanțele date.

Persoanele responsabile cu Guvernanța din Societate sunt responsabile pentru supravegherea procesului de raportare financiară a Fondului.

Responsabilitatea auditorului pentru auditul situațiilor financiare

Obiectivele noastre constau în obținerea unei asigurări rezonabile privind măsura în care situațiile financiare, luate în ansamblu, nu conțin denaturări semnificative cauzate de eroare sau fraudă. Responsabilitatea noastră este ca, pe baza auditului efectuat, să emitem un raport în care să exprimăm o opinie asupra acestor situații financiare. Asigurarea rezonabilă reprezintă un nivel ridicat de asigurare, însă nu reprezintă o garantare ca un audit desfășurat în conformitate cu standardele ISA, care vor 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 acest sens în mod rezonabil, atât la nivel individual, cât și în ansamblu, putând influența deciziile economice ale utilizatorilor, luate în baza acestor situații financiare.

Un audit implică realizarea procedurilor necesare pentru obținerea probelor de audit referitoare la sume și alte informații prezentate în situațiile financiare. Procedurile utilizate în vederea obținerii probelor de audit depind de raționamentul auditorului, inclusiv de evaluarea riscurilor de denaturare semnificativă a situațiilor financiare ca urmare a fraudei, fie ca urmare a erorii. De asemenea, am evaluat gradul de adecvare a politicilor contabile folosite și rezonabilitatea estimărilor contabile elaborate de către Conducere, precum și situațiile financiare prezentate, luate în ansamblul lor.

Ca parte a unui audit în conformitate cu standardele ISA, ne exercităm raționamentul profesional și ne menținem scepticismul profesional pe întreg parcursul auditului.



ECOTEH EXPERT SRL BUCURESTI

Audit financiar, audit intern, expertize contabile judiciare si
extrajudiciare consultanta fiscala, contabilitate
Autorizatie CAFR nr. 120/2001

Sediu: Bucuresti, sector 3, CP 030712
str. Lt. Ganovici Dumitru nr. 2, et.1, sector 3
Nr. ORC – J40/8893/2000
CUI – RO 13409385
Tel/fax – 021.326.81.72
Mobil – 0724 252 149
E-mail: ecoteh_audit@yahoo.com
Cont – RO71BREL010207123RO11001
LIBRA BANK – Suc. Bucuresti
www.ecoteh-expert.ro

De asemenea:

- Identificăm și evaluăm riscurile de denaturare semnificativă a situațiilor financiare, datorate fraudei sau erorii, planificăm și punem în aplicare procedurile de audit care răspund acestor riscuri și obținem probe de audit, care sunt suficiente și adecvate pentru a oferi o bază pentru opinia noastră. Riscul de a nu detecta o denaturare semnificativă rezultată din fraudă este mai mare decât cea care rezultă din eroare, fraudă, sau care poate implica complicitate, fals, omisiuni intenționate, interpretări greșite sau supracontrolul controlului intern;
- Înțelegem relevanța pentru audit a controlului intern, în scopul elaborării de proceduri de audit adecvate respectivelor circumstanțe, dar nu și în scopul exprimării unei opinii cu privire la eficacitatea controlului intern al Fondului
- Evaluăm gradul de adecvare a politicilor contabile utilizate și a caracterului rezonabil al estimărilor contabile și a informațiilor aferente elaborate de către Conducere; Fondul Deschis de Investitii Audas Piscator este un fond cu o politica de investitii diversificata cu un grad de risc ridicat. Alocarea activelor Fondului se realizeaza in functie de previzionarea evolutiei pietelor financiare si respecta politica de investitii si limitele investitionale ale Fondului. Se recomanda conducerii Fondului reorganizarea contabilitatii , astfel incat sa fie configurate in sistemul informatic conturile pe operatiuni , contabilitatea Fondului sa se automatizeze in vederea diminuarii riscului operational.
- Concluzionăm asupra adecvării utilizării de către Conducere a conceptului de bază referitor la continuitatea activității și, pe baza probelor de audit obținute, vedem dacă există o incertitudine semnificativă legată de evenimente sau condiții care pot pune la îndoială în mod semnificativ capacitatea Societății de a respecta principiul continuității activității. În cazul în care s-a ajuns la concluzia că există o incertitudine semnificativă, suntem obligați să atragem atenția în raportul nostru de audit asupra informațiilor aferente din situațiile financiare sau, în cazul în care astfel de informații nu sunt suficiente, se va trece la modificarea opiniei de audit. Concluziile noastre se bazează pe probele de audit obținute până la data raportului elaborat de noi. Cu toate acestea, evenimentele sau condițiile viitoare pot determina Fondul să înceteze să își continue activitatea;
- Evaluăm prezentarea generală, structura și conținutul situațiilor financiare, inclusiv prezentările de informații și dacă situațiile financiare reflectă tranzacțiile și evenimentele care stau la baza acestora într-un mod care să ateste corectitudinea întocmirii situațiilor financiare.

Raport de audit financiar FDI AUDAS PISCATOR – SAI ATLAS ASSET MANAGEMENT SA exercițiul încheiat la 31
decembrie 2016

Pagina 6 din 9



ECOTEH EXPERT SRL BUCURESTI

Audit financiar, audit intern, expertize contabile judiciare si
extrajudiciare consultanta fiscala, contabilitate
Autorizatie CAFR nr. 120/2001

Sediu: Bucuresti, sector 3, CP 030712
str. Lt. Ganovici Dumitru nr. 2, et.1, sector 3
Nr. ORC – J40/8893/2000
CUI – RO 13409385
Tel/fax – 021.326.81.72
Mobil – 0724 252 149
E-mail: ecoteh_audit@yahoo.com
Cont – RO71BRELO10207123RO11001
LIBRA BANK – Suc. Bucuresti
www.ecoteh-expert.ro

- Raportăm Managementului Societății care administrează Fondul în ceea ce privește, printre altele, planul de audit, programul de audit și constatările de audit semnificative, inclusiv orice deficiențe semnificative ale controlului intern care au fost identificate pe parcursul efectuării auditului;
- Oferim celor însărcinați cu Managementul Societății, o declarație din care reiese faptul că am respectat principiile etice cu privire la independența auditorului, toate relațiile și alte aspecte care pot afecta independența și, după caz, garanțiilor aferente;
- Din problemele comunicate Managementului Societății, determinăm toate acele aspecte care au fost de cea mai mare importanță în auditarea situațiilor financiare ale perioadei curente și sunt, prin urmare, aspectele-cheie de audit. Vom descrie aceste aspecte în raportul de audit, cu excepția cazului în care Legea sau reglementările se opun divulgării publice a acestor informații.

Raport asupra conformității Raportului Administratorilor cu situațiile financiare

Administratorii sunt responsabili pentru întocmirea și prezentarea Raportului Administratorilor referitoare la Societate și FOND în conformitate cu cerințele Normei ASF nr.39/2015, care să nu conțină denaturări semnificative, datorate fraudei sau erorii. Totodată, administratorii sunt responsabili pentru controlul intern pe care Conducerea îl consideră necesar în vederea întocmirii Raportului administratorilor.

Raportul Administratorilor nu face parte din situațiile financiare.

Opinia noastră asupra situațiilor financiare nu acoperă Raportul Administratorilor.

Referitor la auditul nostru privind situațiile financiare, noi am citit Raportul Administratorilor anexat situațiilor financiare pentru SAI ATLAS ASSET MANAGEMENT SA

Astfel:

Raport de audit financiar FDI AUDAS PISCATOR – SAI ATLAS ASSET MANAGEMENT SA exercițiul încheiat la 31 decembrie 2016



ECOTEH EXPERT SRL BUCURESTI

Audit financiar, audit intern, expertize contabile judiciare si
extrajudiciare consultanta fiscala, contabilitate
Autorizatie CAFR nr. 120/2001

Sediu: Bucuresti, sector 3, CP 030712
str. Lt. Ganovici Dumitru nr. 2, et.1, sector 3
Nr. ORC – J40/8893/2000
CUI – RO 13409385
Tel/fax – 021.326.81.72
Mobil – 0724 252 149
E-mail: ecoteh_audit@yahoo.com
Cont – RO71BREL010207123RO11001
LIBRA BANK – Suc. Bucuresti
www.ecoteh-expert.ro

- a) În Raportul Administratorilor nu am identificat informații care să nu fie consecvente în toate aspectele semnificative, cu informațiile prezentate în situațiile financiare anexate;
- b) Raportul Administratorilor identificat mai sus include în toate aspectele semnificative informațiile cerute de Norma nr.39/2015 ;
- c) Referitor la entitate și la mediul acesteia, în baza cunoștințelor și înțelegerii noastre dobândite în cursul auditului situațiilor financiare pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2016, nu am identificat informații incluse în Raportul Administratorilor, care să fie eronate semnificativ.

Alte aspecte

Acest raport este adresat exclusiv Consiliului de Conducere și acționariatului SAI ATLAS ASSET MANAGEMENT SA pentru FDI AUDAS PISCATOR

Auditul nostru a fost efectuat pentru a raporta către Consiliul de Conducere și acționariatului SAI ARLAS ASSET MANAGEMENT SA pentru Fondul FDI AUDAS PISCATOR acele aspecte pe care trebuie să le raportăm într-un raport de audit financiar și nu în alte scopuri.

Situațiile financiare anexate prezintă poziția financiară, rezultatul exercițiului, modificarea capitalurilor proprii fluxurile de trezorerie, și un set complet de note explicative la situațiile financiare, în conformitate cu reglementări și principii contabile acceptate în țări și jurisdicții altele decât România.

Din acest motiv, situațiile financiare anexate nu au fost întocmite pentru uzul persoanelor care nu cunosc reglementările contabile și legale din România, inclusiv Norma ASF nr.39/2015

Pentru și în numele S.C. ECOTEH EXPERT SRL – atestată CAFR cu nr. 120/2001,

Olguța CODESCU

Auditor financiar – atestat CAFR cu nr. 947/2001

București, 25.04.2017



Raport de audit financiar FDI AUDAS PISCATOR – SAI ATLAS ASSET MANAGEMENT SA exercițiul încheiat la 31 decembrie 2016



ECOTEH EXPERT SRL BUCURESTI

Audit financiar, audit intern, expertize contabile judiciare si
extrajudiciare consultanta fiscala, contabilitate
Autorizatie CAFR nr. 120/2001

Sediu: Bucuresti, sector 3, CP 030712
str. Lt. Ganovici Dumitru nr. 2, et.1, sector 3
Nr. ORC – J40/8893/2000
CUI – RO 13409385
Tel/fax – 021.326.81.72
Mobil – 0724 252 149
E-mail: ecoteh_audit@yahoo.com
Cont – RO71BRELO10207123RO11001
LIBRA BANK – Suc. Bucuresti
www.ecoteh-expert.ro
