

**Fond Deschis de Investitii
PISCATOR EQUITY PLUS**

Raport privind activitatea fondului in 2016

Performanta anualizata an calendaristic (%)

	2016	2015	2014
FDI Piscator Equity Plus*	0,49%	2,88%	-0,01%

*Fond lansat in Mai 2011

Raport de activitate

FDI PISCATOR EQUITY PLUS 2016

I. INFORMATII FOND

Fondul Deschis de Investitii Piscator Equity Plus, initiat si administrat de S.A.I. ATLAS ASSET MANAGEMENT S.A, constituit prin contractul de societate, fara personalitate juridica, in conformitate cu dispozitiile Codului Civil si care functioneaza in conformitate cu prevederile OUG nr. 32/2012 si ale Regulamentului A.S.F nr.9/2014, este autorizat de C.N.V.M. (A.S.F.) prin Decizia nr. 466/18.05.2011 si este înregistrat cu nr. **CSC06FDIR/400071** in Registrul A.S.F.

Obiectivul **Fondului** reprezinta mobilizarea resurselor financiare atrase de la persoane fizice si juridice, in scopul obtinerii de venit prin investirea acestora cu preponderenta in actiuni tranzactionate la Bursa de Valori Bucuresti precum si pe alte piete reglementate din Romania. Strategia investitionala a Fondului va urmari o investire eficienta in instrumente financiare respectand limitele investitionale si politica de investitii stabilite in Prospectul de emisiune. **Fondul Deschis de Investitii Piscator Equity Plus** este un fond cu o politica de investitii preponderenta in actiuni cu un grad de risc mediu.

II. GENERALITATI SOCIETATEA DE ADMINISTRARE

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 1.690.079,26 lei, rezultatul net dupa deducerea cheltuielilor Fondului fiind un profit de 39.976,33 lei. Activul net al Fondului la data de 31 decembrie 2016 este de 8.347.158,73 lei, obtinut ca diferenta intre totalitatea activelor Fondului in valoare de 8.364.508,78 lei 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.


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

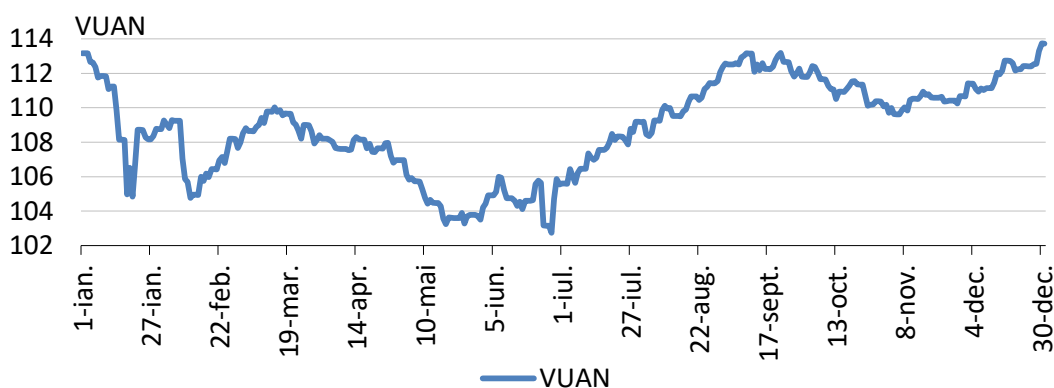
Soseaua Bucuresti – Ploiesti, nr. 7A, Et. 2, Sector 1, Bucuresti, Romania, Cod postal 013682

Tel: 0213.317.821, 0213.617.770, 0371.306.540 Fax: 0213.617.822

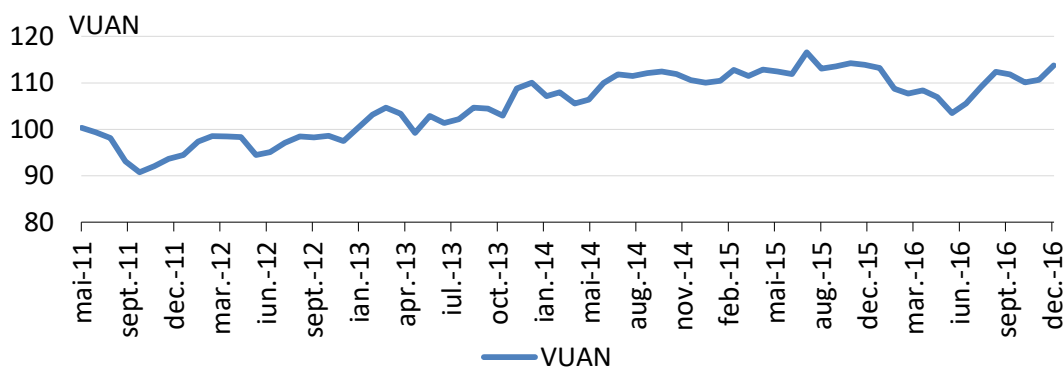
contact@atlas-am.ro

VI. EVOLUTIA UNITATII DE FOND

Evolutie zilnica VUAN 2016



Evolutie lunara VUAN de la lansare



Valoarea unitara a activului net a evoluat de la 113.17 RON la inceputul anului la 113.73 RON la sfarsitul lunii decembrie, inregistrand astfel un usor avans de 0.5%.

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.

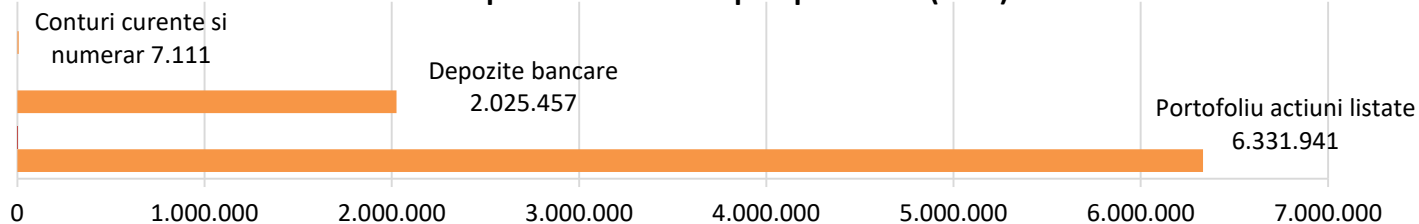
Soseaua Bucuresti – Ploiesti, nr. 7A, Et. 2, Sector 1, Bucuresti, Romania, Cod postal 013682

Tel: 0213.317.821, 0213.617.770, 0371.306.540 Fax: 0213.617.822

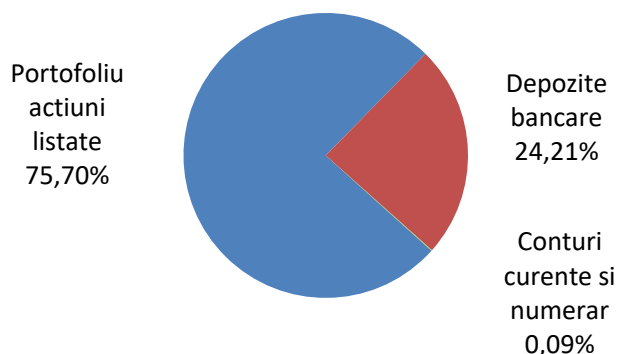
contact@atlas-am.ro

Situatia portofoliului la 31.12.2016

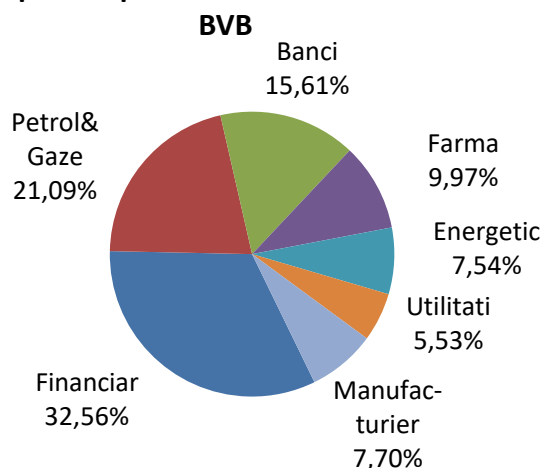
Expunere Activ Total pe tip detineri (RON)



Expunere Activ Total pe tip detineri



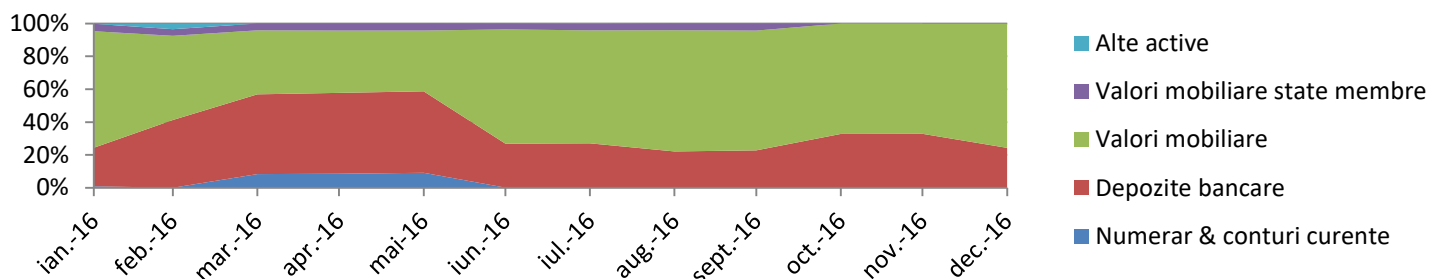
Expunere pe sectoare Actiuni listate



FDI Piscator Equity Plus a urmarit o consolidare a portofoliului de actiuni, mentinand pe parcursul intregului an o expunere de minim 50% din active in actiuni cotate la Bursa din Bucuresti concentrata in special pe sectorul financiar si pe cel energetic.

Pentru circa 20% din active s au utilizat instrumente financiare ale pietei monetare pentru a pastra o lichiditate adecvata a 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

CURS EUR	4,5411
----------	--------

Situația detaliată a investițiilor la data de **31-dec.-16**

I. Valori mobiliare admise la tranzacționare pe o piață reglementată din România

1. Acțiuni tranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare (zile lucrătoare)

Emitent	Simbol acțiune	Data ultimei sedințe când s-a tranzacționat	Nr acțiuni deținute	Valoare nominală	Valoare acțiune	Valoare totală	Pondere din capitalul social al emitentului	Pondere în total activ al O.P.C.V.M
				LEI	LEI	LEI	%	%
SIF TRANSILVANIA	SIF3	30.12.2016	2.873.595	0,10	0,2500	718.398,75	0,130%	8,589%
OMV PETROM SA	SNP	30.12.2016	2.750.000	0,10	0,2610	717.750,00	0,000%	8,581%
ROPHARMA SA	RPH	30.12.2016	2.320.000	0,10	0,2720	631.040,00	0,450%	7,544%
S.N.G.N. ROMGAZ S.A.	SNG	30.12.2016	24.700	1,00	25,0000	617.500,00	0,010%	7,382%
BANCA TRANSILVANIA	TLV	30.12.2016	250.000	1,00	2,3850	596.250,00	0,010%	7,128%
SIF MUNTENIA	SIF4	30.12.2016	590.000	0,10	0,6560	387.040,00	0,070%	4,627%
BRD SOCIETATE GENERALE	BRD	30.12.2016	33.000	1,00	11,8800	392.040,00	0,000%	4,687%
TRANSELECTRICA	TEL	30.12.2016	12.000	10,00	29,2000	350.400,00	0,020%	4,189%
SIF OLTEANIA	SIF5	30.12.2016	200.000	0,10	1,6300	326.000,00	0,030%	3,897%
SIF MOLDOVA	SIF2	30.12.2016	399.990	0,10	0,7800	311.992,20	0,040%	3,730%
SIF BANAT	SIF1	30.12.2016	172.105	0,10	1,8480	318.050,04	0,030%	3,802%
ELECTRICA SA	EL	30.12.2016	21.693	10,00	13,1600	285.479,88	0,010%	3,413%
AEROSTAR S.A.	ARS	30.12.2016	80.000	0,32	3,2700	261.600,00	0,050%	3,127%
S.N. NUCLEARELECTRICA	SNN	30.12.2016	40.000	10,00	4,8050	192.200,00	0,010%	2,298%
IAR SA Brasov	IARV	30.12.2016	30.000	2,50	7,5400	226.200,00	0,160%	2,704%
TOTAL						6.331.940,87		75,700%

IX. Disponibil în conturi curente și numerar

1. Disponibil în conturi curente și numerar LEI

Denumire bancă	Valoare curentă LEI	Pondere în total activ al O.P.C.V.M
BRD - COLECTOR	0,00	0,000%
BRD	0,00	0,000%
PIRAEUS BANK	0,00	0,000%
INTESA RON	0,00	0,000%
BCR	299,29	0,004%
TOTAL	299,29	0,004%

2. Disponibil în conturi curente și numerar EUR

Denumire bancă	Valoare curentă	Curs valutar BNR	Valoarea actualizată LEI	Pondere în total activ
BRD-GSG EUR/RON	1.500,00	4,54	6.811,65	0,00
TOTAL	1.500,00		6.811,65	0,081%

X. Depozite bancare in LEI

Denumire bancă	Data constituirii	Data scadentei	Valoare inițială	Cresterea zilnică	Dobânda cumulată	Valoare actualizată	Pondere în total activ al O.P.C.V.M
			LEI	LEI	LEI	LEI	%
BRD Groupe Societe Generale	30.12.2016	31.12.2016	329.233,08	1,83	1,83	329.234,91	3,936%
PIRAEUS BANK	30.12.2016	03.01.2017	1.472.775,67	6,05	6,05	1.472.781,72	17,608%
INTESA SANPAOLO BANK	30.12.2016	31.12.2016	223.439,10	1,24	1,24	223.440,34	2,671%
TOTAL			2.025.447,85	9,12	9,12	2.025.456,97	24,215%

XVI. Alte active

Denumire	Valoare RON	Pondere în total activ al O.P.C.V.M
Sume in tranzit bancar	-	0,000%
Dividende sau alte drepturi de inca	-	0,000%
Majorari capital cu contraprestatie	-	0,000%
Sume virate la SSIF	-	0,000%
Sume aflate la distribuitori	-	0,000%
Sume in curs de rezolvare - subscr	-	0,000%
Sume in curs de rezolvare	-	0,000%
Sume in curs de decontare	-	0,000%
TOTAL	0,00	0,000%

	RON
Total Active	8.364.508,7829
Cheltuieli	17.350,0522
VUAN	113,7305
Nr. de unitati in circulatie	73.394,1726
Nr. de investitori	8

Nr. crt.	Denumire element	Anexa 2 Situatia activelor si obligatiilor FDI PISCATOR EQUITY PLUS						Diferente (RON)
		Inceputul perioadei de raportare			Sfarsitul perioadei de raportare			
		31.12.2015			31.12.2016			
		% din activul net	% din activul total	RON	% din activul net	% din activul total	RON	
I	TOTAL ACTIVE	100,21%	100,00%	8.324.606,41	100,21%	100,00%	8.364.508,78	39.902,37
1	Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare din care:	44,86%	44,76%	3.726.317,22	75,86%	75,70%	6.331.940,87	2.605.623,65
1.1.	Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata din Romania, din care:	44,86%	44,76%	3.726.317,22	75,86%	75,70%	6.331.940,87	2.605.623,65
	Actiuni	44,86%	44,76%	3.726.317,22	75,86%	75,70%	6.331.940,87	2.605.623,65
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
	Actiuni	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:	0,00%	0,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00	0,00
2	Valori mobiliare nou emise	0,00%	0,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00	0,00
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
4	Depozite bancare din care:	49,69%	49,59%	4.127.941,09	24,27%	24,21%	2.025.456,97	-2.102.484,12
4.1.	- depozite bancare constituite la institutii de credit din Romania	49,69%	49,59%	4.127.941,09	24,27%	24,21%	2.025.456,97	-2.102.484,12
5	Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata, din care:	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	0,00%	0,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00	0,00
6	Conturi curente si numerar	5,66%	5,65%	470.348,10	0,09%	0,09%	7.110,94	-463.237,16
7	Instrumente ale pietei monetare, altele decat cele tranzactionate pe o piata reglementata, conform art.82 lit.g) din OUG 32/2012;	0,00%	0,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00	0,00
8	Titluri de participare ale AOPC/OPCVM	0,00%	0,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00	0,00
9	Dividende si alte drepturi de incasat	0,00%	0,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00	0,00
10	Alte active	0,00%	0,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00	0,00
II	TOTAL OBLIGATII	0,21%	0,21%	17.424,00	0,21%	0,21%	17.350,05	-73,95
1	Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate SAI	0,14%	0,14%	11.630,69	0,14%	0,14%	11.501,24	-129,45
2	Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate depozitarului	0,03%	0,03%	2.417,32	0,03%	0,03%	2.568,03	150,71
3	Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate intermediarilor	0,00%	0,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00	0,00
4	Cheltuieli cu comisioanele de rulaj si alte servicii bancare	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
6	Cheltuieli de emisiune	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%	648,00	0,01%	0,01%	640,78	-7,21
8	Cheltuieli cu auditul financiar	0,03%	0,03%	2.728,00	0,03%	0,03%	2.640,00	-88,00
9	Alte cheltuieli aprobate	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
III	VALOAREA ACTIVULUI NET (I-II)	100,00%	99,79%	8.307.182,41	100,00%	99,79%	8.347.158,73	39.976,32

Situatia valorii unitare a activului net

Denumire element	31.12.2016	31.12.2015	Diferente
Valoare activ net	8.347.158,7307	8.307.182,4108	39.976,3199
Numar de unitati de fond in circulatie	73.394,1726	73.394,1726	-
Valoarea unitara a activului net	113,7305	113,1859	0,5447

FDI PISCATOR EQUITY PLUS

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 PISCATOR EQUITY PLUS
Administrat de: S.A.I. ATLAS ASSET MANAGEMENT S.A.
Autorizat de: **AUTORITATEA DE SUPRAVEGHERE FINANCIARA**
Prin decizia nr. 466/18.05.2011
Nr. Reg. ASF: CSC06 FDIR/400071/18.05.2011

Situația poziției financiare la 31 decembrie 2016

În LEI	Notă	31.12.2015	31.12.2016
Active			
Numerar și echivalente de numerar	5,1	4 598 289	2 032 568
Active financiare deținute pentru tranzacționare	5,2	3 726 317	6 331 941
Total active		8 324 606	8 364 509
Datorii			
Datorii comerciale	6	16 776	16 709
Alte datorii	6	648	641
Total datorii		17 424	17 350
Capitaluri proprii			
Capital privind unitățile de fond la valoare nominală		7 940 684	8 307 182
Rezultat reportat		0	0
Profit/Pierdere curentă		366 498	39 976
Active nete atribuibile deținătorilor de unități de fond	7	8 307 182	8 347 159

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



Fondul Deschis de Investitii: **FDI PISCATOR EQUITY PLUS**
 Administrat de: **S.A.I. ATLAS ASSET MANAGEMENT S.A.**
 Autorizat de: **AUTORITATEA DE SUPRAVEGHERE FINANCIARA**
 Prin decizia nr. **466/18.05.2011**
 Nr. Reg. ASF: **CSC06 FDIR/400071/18.05.2011**

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	832 598	231 868
Castiguri aferente activelor si datoriilor financiare detinute in vederea tranzactionarii	1 804 371	1 442 112
Venituri din dobânzi si dif.de curs valutar	23 124	16 099
Total venituri	2 660 092	1 690 079
Cheltuieli reprezentând comision de administrar	173 215	134 233
Cheltuieli reprezentând comisioane datorate depozitarului si custodelui	38 363	35 872
Pierderi aferente activelor si datoriilor financiare detinute in vederea tranzactionarii	2 022 448	1 436 633
Cheltuieli de tranzacționare	45 131	31 361
Cheltuieli cu auditul	2 728	2 552
Cheltuieli din diferente de curs valutar	0	103
Alte cheltuieli	11 708	9 349
Total cheltuieli	2 293 594	1 650 103
Rezultat	366 498	39 976

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



Fondul Deschis de Investitii: **FDI PISCATOR EQUITY PLUS**
 Administrat de: **S.A.I. ATLAS ASSET MANAGEMENT S.A.**
 Autorizat de: **AUTORITATEA DE SUPRAVEGHERE FINANCIARA**
 Prin decizia nr. **466/18.05.2011**
 Nr. Reg. ASF: **CSC06 FDIR/400071/18.05.2011**

Situatia fluxurilor de trezorerie

pentru exercitiul financiar încheiat la 31 decembrie 2016

În LEI	31.12.2015	31.12.2016
Fluxuri de numerar din activitate de exploatare		
+ Dobanzi incasate si dif.favorabile de curs valutar	23 234	17 518
- Dobanzi platite si dif.nefavorabile de curs valutar	0	-103
+ Dividende incasate	832 598	231 868
+ Incasari din vanzarea de valori mobiliare	9 749 165	5 222 430
- Plati pentru achizitionare de valori mobiliare	-5 540 695	-7 854 451
- Plati reprezentand cheltuieli din exploatare	-276 338	-182 983
Numerar net din activitatea de exploatare	4 787 964	-2 565 721
Fluxuri de numerar din activitatea financiara		
+ Incasari din subscrieri de unitati de fond	1 350 000	0
- Plati pentru rascumparari de unitati de fond	-4 362 668	0
Numerar net din activitatea financiara	-3 012 668	0
Numerar si echivalente la 01 Ianuarie	2 822 993	4 598 289
Crestere/Scaderea neta a numerarului si a echivalentelor de numerar	1 775 296	-2 565 721
Numerar si echivalente la 31 Decembrie	4 598 289	2 032 568

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



Fondul Deschis de Investitii: FDI PISCATOR EQUITY PLUS
Administrat de: S.A.I. ATLAS ASSET MANAGEMENT S.A.
Autorizat de: **AUTORITATEA DE SUPRAVEGHERE FINANCIARA**
Prin decizia nr. 466/18.05.2011
Nr. Reg. ASF: CSC06 FDIR/400071/18.05.2011

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	10 953 352	8 307 182
Subscrieri sau rascumparari de unitati de fond:		
Subscrieri de unitati de fond in cursul anului	1 350 000	0
Rascumparari de unitati de fond in cursul anului	-4 362 668	0
Tranzactii cu investitorii	-3 012 668	0
Rezultat reportat	0	0
Rezultat curent	366 498	39 976
Situatie la 31 decembrie	8 307 182	8 347 159

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



1. ENTITATEA RAPORTATOARE

FDI Piscator Equity Plus ("Fondul") este un fond deschis de investiții înființat prin Contractul de societate civilă din data de 18.05.2011, are o durată de funcționare nelimitată, autorizat prin Decizia ASF nr. 466/18.05.2011 și înscris în Registrul ASF cu nr. CSC08FDIR/400071 din 18.05.2011.

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) "Situații 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) aceasta fiind moneda functionala si de prezentare a Fondului.

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 comisioane de administrare, comisioane datorate depozitarului, comisioane datorate custodelui, comisioane 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 neconcordanza 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 Administratorul 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.

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 cotationile 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 sumele aflate in conturi curente la banci si depozitele cu termene de maxim trei luni, precum si dobanda de incasat aferenta acestor depozite.

3.8. Unitatile de fond

Fondul a emis la subscriere unitati de fond identice, in valoare nominala de 100 RON. Valoarea unei unitati de fond de determina prin impartirea activelor nete la numarul total de unitati de fond.

O persoana care subscrie 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 format din 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 la care se adauga comisionul de subscriere.

Subscrierea de unitati de fond se comisiona conform prospectului de emisiune valabil la data subscrierii. Investitorii fondului au libertatea de a se retrage in orice moment.

4. MANAGEMENTUL RISCULUI

Pentru identificarea, masurarea si administrarea riscurilor relevante pentru Fond, Administratorul opereaza si mentine un proces de administrare a riscului adecvat.

Administratorul are implementat un set de reguli interne care guverneaza procesul de identificare, masurare si administrare al riscurilor, numit in continuare politica de administrare a riscurilor :

- a) definirea principiilor si a metodelor pentru identificarea periodica a riscurilor relevante;
- b) specificarea tehnicilor si instrumentelor necesare pentru masurarea riscurilor relevante;
- c) specificarea metodelor selectate pentru calculul expunerii aferente instrumentelor financiare derivate negociate atat pe o piata reglementata cat si in afara unei piete reglementate;
- d) identificarea rolurilor si responsabilitatilor persoanelor implicate in procesul de administrare a riscului;

- e) stabilirea interactiunii dintre functia riscului si cea de administrare a investitiilor in vederea mentinerii controlului asupra profilului de risc al O.P.C.V.M si a conformității cu strategia investitională a O.P.C.V.M;
- f) definirea obligatiilor de raportare catre conducere si consiliul de administratie.

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:

- a. fluctuatiile de pe piata ratei dobandii - genereaza riscul de rata a dobandii;
- b. fluctuatiile de pe piata valutara - genereaza riscul de curs valutar;
- c. 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.

C. **Riscul de concentrare** (sau riscul de expunere mare)

Priveste toate activele din portofoliu, indiferent de perioada de detinere a acestora, deoarece prin intermediul evitarii acestui tip de risc 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 nastere 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, creditori, 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 sau alte pierderi financiare.

H. **Alte riscuri financiare**

In afara de riscurile prezentate mai sus, o institutie financiara mai poate fi expusa si la alte riscuri financiare:

- datorita structurii cererii si a ofertei aferente locului de tranzactionare (piata reglementata /M.T.F. /O.T.C.) unde sunt tranzactionate instrumentele financiare detinute (pozitii deschise);
- datorita sistemului de compensare - decontare al respectivului loc de tranzactionare;
- datorita unor erori care nu au fost luate in calcul in cadrul sistemului de management al riscului

Printre aceste alte riscuri financiare se regasesc urmatoarele riscuri, fara ca enumerarea de mai jos sa fie exhaustiva:

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

Riscul de lichiditate imbraca doua forme:

- *Riscul de lichiditate al instrumentului financiar sau al pietei financiare* - pierderi care pot fi inregistrate de catre o institutie financiara datorita imposibilitatii gasirii unei contra-parti in tranzactiile financiare, fiind astfel pusa in dificultate in ceea ce priveste inchiderea pozitiiilor pe instrumentele financiare care inregistreaza variatii nefavorabile ale pretului.

- *Riscul de cash flow* – apare in functie de abilitatea institutiei financiare de a finanta cat mai multe active si de a face fata obligatiilor corespondente respectivelor active, fara a inregistra pierderi.

Riscul de decontare - pierderi care pot fi inregistrare in cazul tranzactiilor cu titlurile de creanta, titlurile de capital si marfurile care nu sunt decontate dupa data de decontare.

Riscul rezidual - risc financiar care se poate referi la unul dintre urmatoarele situatii:

- Pierderile care pot aparea in situatia in care valoarea garantiilor nu mai acopera complet valoarea creditului. Astfel, in situatia unui default al creditului, institutia financiara se afla in imposibilitate de a-si mai recupera complet valoarea creantei.
- Pierderile care pot aparea in cazul in care sistemul de management al riscului nu acopera toate riscurile la care se expune institutia financiara sau atunci cand evaluarea activelor prezinta erori care se transfera la nivelul intregului sistem de management al riscului.

5. ACTIVE

5.1. NUMERAR SI ECHIVALENTE DE NUMERAR:

5.1.1. Disponibil in conturi curente si numerar in Lei:

Denumire banca	Valoare curenta	Pondere in activul total
BRD - COLECTOR	0,00	0,000%
BRD	0,00	0,000%
PIRAEUS BANK	0,00	0,000%
INTESA RON	0,00	0,000%
BCR	299,29	0,004%
Total	299,29	0,004%

5.1.2. Disponibil in conturi curente si numerar in Eur:

Denumire banca	Valoare curenta valuta	Curs valutar BNR	Valoare actualizata lei	Pondere in activul total
BRD-GSG	1 500,00	4,5411	6 811,65	0,081%
Total	1 500,00	4,5411	6 811,65	0,081%

5.1.3. Depozite bancare in lei:

Denumire banca	Data constituirii	Data scadentei	Valoare initiala	Dobanda cumulata	Valoare totala	Pondere in activul total
BRD Groupe Societe Generale	30.12.2016	03.01.2017	329 233,08	1,83	329 234,91	3,936%
PIRAEUS BANK	30.12.2016	03.01.2017	1 472 775,67	6,05	1 472 781,72	17,608%
INTESA SANPAOLO BANK	30.12.2016	03.01.2017	223 439,10	1,24	223 440,34	2,671%

Total			2 025 447,85	9,12	2 025 456,97	24,215%
-------	--	--	--------------	------	--------------	---------

5.1.4. Sume in tranzit bancar - in RON

Denumire	Data scadentei	Valoare initiala	Pondere in activul total
Sume in curs de decontare		-	
Sume in curs de decontare		-	
Total			

5.2. ACTIVE DETINUTE PENTRU TRANZACTIONARE:

5.2.1. Actiuni admise/tranzactionate pe o piata reglementata

Emitent	Simbol actiune	Nr. actiuni detinute	Pret piata	Valoare de piata	Pondere in activul total
SIF TRANSILVANIA	SIF3	2 873 595	0,2500	718 398,75	8,589%
OMV PETROM	SNP	2 750 000	0,2610	717 750,00	8,581%
ROPHARMA SA	RPH	2 320 000	0,2720	631 040,00	7,544%
S.N.G.N. ROMGAZ S.A.	SNG	24 700	25,0000	617 500,00	7,382%
BANCA TRANSILVANIA	TLV	250 000	2,3850	596 250,00	7,128%
SIF MUNTENIA	SIF4	590 000	0,6560	387 040,00	4,627%
BRD SOCIETE GENERALE	BRD	33 000	11,8800	392 040,00	4,687%
TRANSELECTRICA	TEL	12 000	29,2000	350 400,00	4,189%
SIF OLTENIA	SIF5	200 000	1,6300	326 000,00	3,897%
SIF MOLDOVA	SIF2	399 990	0,7800	311 992,20	3,730%
SIF BANAT	SIF1	172 105	1,8480	318 050,04	3,802%
ELECTRICA	EL	21 693	13,1600	285 479,88	3,413%
AEROSTAR	ARS	80 000	3,2700	261 600,00	3,127%
S.N.NUCLEARELECTRICA	SNN	40 000	4,8050	192 200,00	2,298%
IAR SA BRASOV	IARV	30 000	7,5400	226 200,00	2,704%
Total				6 331 940,87	75.700%

5.2.2. Obligatiuni tranzactionabile - in RON

Simbol	ISIN	Cantitate	Valoare	Dobanda	Total valoare	Pondere in activul total
		-	-	-	-	
		-	-	-	-	
Total		-	-	-	-	

6. DATORII

Nr. crt.	Denumire element	31 decembrie 2016	
		% din activul total	RON
1	Comisioane datorate SAI	0,137%	11.501,24
2	Comisioane datorate depozitarului	0,024%	2.053,79
3	Comisioane si taxe datorate ASF	0,008%	640,78
4	Comisioane de audit	0,032%	2.640,00
5	Comisioane custodie	0,006%	514,24
6	Comisioane datorate intermediarilor	0,000%	0,00
	TOTAL	0,207%	17.350,05

7. ACTIVUL NET in LEI

Denumire element	31 decembrie 2016
Valoare activ net	8.347.158,7307
Numar de unitati de fond in circulatie	73.394,1726
Valoarea unitara a activului net	113,7305

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 PISCATOR EQUITY PLUS 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

Politica de investitii a Fondului Deschis de Investitii Piscator Equity Plus urmareste diversificarea portofoliului in vederea dispersiei riscului si a mentinerii unui grad adecvat de lichiditate, cu respectarea conditiilor legale impuse de A.S.F. Activitatea de investitii in valori mobiliare va avea un rol important si se va orienta spre emitenti cu potential de crestere cat si de acordare de dividende.

Structura-tinta a portofoliului Fondului este plasarea până la 90% din portofoliu 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.

Strategia investitionala a Fondului urmareste o plasare eficienta in valorile mobiliare listate la categoriile I si II ale Bursei de Valori Bucuresti precum si pe alte piete reglementate din Romania 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 situatia în care Societatea de administrare estimează un trend ascendent, ponderea plasamentelor în actiuni admise la tranzactionare și în alte valori mobiliare va crește, fiind posibilă chiar o majorare a expunerii Fondului prin utilizarea unor intrumente financiare derivate (contracte futures, contracte forward, etc.).

În cazul în care Societatea de administrare previzionează un trend descendent pe piata reglementata de instrumente financiare, se va urmări limitarea expunerii pe această piață. Politica implementată de Societatea de administrare pe un trend descendent poate urmări si plasarea resurselor financiare in instrumente financiare derivate (contracte futures, contracte forward, etc.) in scopul acoperirii riscului pentru detinerile deja existente in portofoliu sau obtinerii de castig in situatia 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.

În ceea ce privește tranzacțiile cu instrumente financiare derivate utilizarea acestora va avea ca scop primordial acoperirea riscului pentru expunerile pe activul suport deja detinute în portofoliu în condițiile respectării limitelor investitoriale și a politicii de investiții stabilite în Prospect de emisiune.

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	7 940 684.42	0.00	366 497.98	0.00	8 307 182.40	0.00	8 307 182.40
1171	REZULTATUL REPORTAT - PROFITUL NEREP/PIREDERE NEACOP.	0.00	0.00	366 497.98	366 497.98	366 497.98	366 497.98	0.00	0.00
121	PROFIT SAU PIERDERE	0.00	366 497.98	2 016 600.91	1 690 079.26	2 016 600.91	2 056 577.24	0.00	39 976.33
Total sume clasa 1		0.00	8 307 182.40	2 383 098.89	2 423 075.22	2 383 098.89	10 730 257.62	0.00	8 347 158.73
401	FURNIZORI	0.00	0.00	172 724.01	172 724.01	172 724.01	172 724.01	0.00	0.00
401.2	FURNIZOR - DEPOZITAR	0.00	0.00	35 721.54	35 721.54	35 721.54	35 721.54	0.00	0.00
401.3	FURNIZOR - ADMINISTRATOR FOND	0.00	0.00	134 362.47	134 362.47	134 362.47	134 362.47	0.00	0.00
401.4	AUDITOR	0.00	0.00	2 640.00	2 640.00	2 640.00	2 640.00	0.00	0.00
408	FURNIZORI-FACTURI NESOSITE	0.00	16 776.01	173 627.39	173 560.65	173 627.39	190 336.66	0.00	16 709.27
408.1	SSIF IEBA TRUST	0.00	0.00	903.38	903.38	903.38	903.38	0.00	0.00
408.2	DEPOZITAR	0.00	2 076.91	28 875.01	28 851.89	28 875.01	30 928.80	0.00	2 053.79
408.3	SAI	0.00	11 630.69	134 362.47	134 233.02	134 362.47	145 863.71	0.00	11 501.24
408.4	AUDITOR	0.00	2 728.00	2 640.00	2 552.00	2 640.00	5 280.00	0.00	2 640.00
408.5	CUSTODIE	0.00	340.41	6 846.53	7 020.36	6 846.53	7 360.77	0.00	514.24
447	FONDURI SPECIALE TAXE SI VARS.	0.00	648.00	7 489.00	7 481.78	7 489.00	8 129.78	0.00	640.78
447.1	TAXE ASF	0.00	648.00	7 489.00	7 481.78	7 489.00	8 129.78	0.00	640.78
Total sume clasa 4		0.00	17 424.01	353 840.40	353 766.44	353 840.40	371 190.45	0.00	17 350.05
5031	ACTIUNI COTATE	3 726 317.22	0.00	9 264 685.80	6 659 062.15	12 991 003.02	6 659 062.15	6 331 940.87	0.00
5031.1	ACTIUNI COTATE DETINUTE PT TRANZACTIONARE	3 726 317.22	0.00	9 264 685.80	6 659 062.15	12 991 003.02	6 659 062.15	6 331 940.87	0.00
5031.1.001	FONDUL PROPRIETATEA	0.00	0.00	478 755.69	478 755.69	478 755.69	478 755.69	0.00	0.00
5031.1.003	SIF TRANSILVANIA	769 902.50	0.00	226 897.02	278 400.77	996 799.52	278 400.77	718 398.75	0.00
5031.1.004	SIF OLTEA	591 500.00	0.00	160 129.05	425 629.05	751 629.05	425 629.05	326 000.00	0.00
5031.1.006	SIF BANAT CRISANA	0.00	0.00	401 881.01	83 830.97	401 881.01	83 830.97	318 050.04	0.00
5031.1.007	SIF MOLDOVA	719 513.83	0.00	362 635.77	770 157.40	1 082 149.60	770 157.40	311 992.20	0.00
5031.1.011	SIF MUNTENIA	205 289.69	0.00	282 970.90	101 220.59	488 260.59	101 220.59	387 040.00	0.00
5031.1.013	OMV PETROM	0.00	0.00	850 193.21	132 443.21	850 193.21	132 443.21	717 750.00	0.00
5031.1.014	TRANSELECTRICA	0.00	0.00	732 344.80	381 944.80	732 344.80	381 944.80	350 400.00	0.00
5031.1.015	TRANSGAZ	0.00	0.00	401 300.00	401 300.00	401 300.00	401 300.00	0.00	0.00
5031.1.016	ERSTE	0.00	0.00	470 414.40	470 414.40	470 414.40	470 414.40	0.00	0.00
5031.1.020	ROPHARMA	753 176.89	0.00	143 170.51	265 307.40	896 347.40	265 307.40	631 040.00	0.00
5031.1.021	BANCA TRANSILVANIA	364 500.00	0.00	1 402 758.00	1 171 008.00	1 767 258.00	1 171 008.00	596 250.00	0.00
5031.1.023	BRD	0.00	0.00	1 484 201.76	1 092 161.76	1 484 201.76	1 092 161.76	392 040.00	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
5031.1.025	NUCLEARELECTRICA	0.00	0.00	212 400.00	20 200.00	212 400.00	20 200.00	192 200.00	0.00
5031.1.026	ROMGAZ	312 500.80	0.00	479 394.00	174 394.80	791 894.80	174 394.80	617 500.00	0.00
5031.1.027	ELECTRICA	0.00	0.00	543 202.00	257 722.12	543 202.00	257 722.12	285 479.88	0.00
5031.1.030	SOCEP	9 933.51	0.00	19 817.39	29 750.90	29 750.90	29 750.90	0.00	0.00
5031.1.031	ALBALACT	0.00	0.00	122 582.29	122 582.29	122 582.29	122 582.29	0.00	0.00
5031.1.032	AEROSTAR	0.00	0.00	263 438.00	1 838.00	263 438.00	1 838.00	261 600.00	0.00
5031.1.033	IAR BRASOV	0.00	0.00	226 200.00	0.00	226 200.00	0.00	226 200.00	0.00
5121	CONTURI LA BANCA IN LEI	4 596 862.03	0.00	733 396 637.12	735 967 752.01	737 993 499.15	735 967 752.01	2 025 747.14	0.00
5121.01	CONT IN LEI BRD	470 088.50	0.00	27 117 274.97	27 587 363.47	27 587 363.47	27 587 363.47	0.00	0.00
5121.03	CONT IN LEI BCR	170.54	0.00	500.00	670.54	670.54	670.54	0.00	0.00
5121.05	CONT IN LEI INTESA SANPAOLO	0.00	0.00	30 044 926.49	30 044 926.49	30 044 926.49	30 044 926.49	0.00	0.00
5121.06	CONT IN LEI PIREUS BANK	89.06	0.00	7 603 587.48	7 603 676.54	7 603 676.54	7 603 676.54	0.00	0.00
5121.1	CONTURI LA BANCII DISPONIB PROPRII IN LEI	0.00	0.00	610 227 106.16	608 201 359.02	610 227 106.16	608 201 359.02	2 025 747.14	0.00
5121.1.01	CONT LEI BRD	0.00	0.00	216 447 795.22	216 447 795.22	216 447 795.22	216 447 795.22	0.00	0.00
5121.1.03	CONT LEI BCR	0.00	0.00	946.03	646.74	946.03	646.74	299.29	0.00
5121.1.05	CONT LEI INTESA	0.00	0.00	69 885 963.25	69 885 963.25	69 885 963.25	69 885 963.25	0.00	0.00
5121.1.06	CONT LEI PIRAEUS	0.00	0.00	20 570 937.70	20 570 937.70	20 570 937.70	20 570 937.70	0.00	0.00
5121.1.09	DEPOZITE LEI TERMEN SCURT	0.00	0.00	303 321 463.96	301 296 016.11	303 321 463.96	301 296 016.11	2 025 447.85	0.00
5121.9	DEPOZITE PE TERMEN SCURT LEI	4 126 513.93	0.00	58 403 242.02	62 529 755.95	62 529 755.95	62 529 755.95	0.00	0.00
5124	CONTURI LA BANCII IN VALUTA	0.00	0.00	6 914.70	103.05	6 914.70	103.05	6 811.65	0.00
5124.1	CONTURI LA BANCII DISPON PROPRII IN VALUTA	0.00	0.00	6 914.70	103.05	6 914.70	103.05	6 811.65	0.00
5124.1.1	CONTURI LA BANCII IN EUR	0.00	0.00	6 914.70	103.05	6 914.70	103.05	6 811.65	0.00
5124.1.1.01	CONT CURENT EUR BRD	0.00	0.00	6 914.70	103.05	6 914.70	103.05	6 811.65	0.00
5125	SUME IN CURS DE DECONTARE	0.00	0.00	12 821 738.03	12 821 738.03	12 821 738.03	12 821 738.03	0.00	0.00
5125.1	SUME IN CURS DE DECONTARE PRIV OP BANCARE	0.00	0.00	70 841.00	70 841.00	70 841.00	70 841.00	0.00	0.00
5125.2	SUME IN CURS DE DECONTARE CU SSIF-JURILE	0.00	0.00	12 750 897.03	12 750 897.03	12 750 897.03	12 750 897.03	0.00	0.00
5187	DOBANZI DE INCASAT	1 427.16	0.00	5 193.49	6 611.53	6 620.65	6 611.53	9.12	0.00
5187.1	DOBANZI DE INCASAT - LEI	1 427.16	0.00	5 193.49	6 611.53	6 620.65	6 611.53	9.12	0.00
581	VIRAMENTE INTERNE	0.00	0.00	4 136 000.00	4 136 000.00	4 136 000.00	4 136 000.00	0.00	0.00
Total sume clasa 5		8 324 606.41	0.00	759 631 169.14	759 591 266.77	767 955 775.55	759 591 266.77	8 364 508.78	0.00
6224	CHELT COMIS DAT DEPOZITARULUI	0.00	0.00	35 872.25	35 872.25	35 872.25	35 872.25	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
6225	CHELT COMIS DAT SSIF-URILOR	0.00	0.00	31 360.87	31 360.87	31 360.87	31 360.87	0.00	0.00
6226	CHELT PRIV ONORARIILE DE AUDIT	0.00	0.00	2 552.00	2 552.00	2 552.00	2 552.00	0.00	0.00
6229	ALTE CHELT PRIV COMIS. ONORARIILOR SI COTIZ	0.00	0.00	134 233.02	134 233.02	134 233.02	134 233.02	0.00	0.00
6229.01	CHELT COMIS ADMINISTRARE SAI	0.00	0.00	134 233.02	134 233.02	134 233.02	134 233.02	0.00	0.00
627	CHELT. CU SERV. BANCARE	0.00	0.00	1 867.40	1 867.40	1 867.40	1 867.40	0.00	0.00
6352	CHELT PRIV TAXE DAT ENTITATI DIN PIATA CAPITAL	0.00	0.00	7 481.78	7 481.78	7 481.78	7 481.78	0.00	0.00
6352.01	TAXE DATORATE ASF	0.00	0.00	7 481.78	7 481.78	7 481.78	7 481.78	0.00	0.00
6611	PIERDERI AF ACTIVE SI DAT FIN DETINUTE PT TRANZACT	0.00	0.00	1 436 632.56	1 436 632.56	1 436 632.56	1 436 632.56	0.00	0.00
6611.01	PIERDERI DIN TRANZACTIONARE ACTIUNI	0.00	0.00	1 436 632.56	1 436 632.56	1 436 632.56	1 436 632.56	0.00	0.00
6651	DIFERENTE NEFAVORABILE DE CURS VALUTAR	0.00	0.00	103.05	103.05	103.05	103.05	0.00	0.00
Total sume clasa 6		0.00	0.00	1 650 102.93	1 650 102.93	1 650 102.93	1 650 102.93	0.00	0.00
7612	VEN. TIT. PART. FIRME DIN AFARA GR.	0.00	0.00	231 868.09	231 868.09	231 868.09	231 868.09	0.00	0.00
7612.1	VENITURI DIN DIVIDENDE	0.00	0.00	231 868.09	231 868.09	231 868.09	231 868.09	0.00	0.00
7621	CASIG AF ACTIVE SI DAT FIN DETINUTE PT TRANZACT	0.00	0.00	1 442 112.01	1 442 112.01	1 442 112.01	1 442 112.01	0.00	0.00
7621.01	CASIG AF TRANZACTIONARE ACTIUNI	0.00	0.00	1 442 112.01	1 442 112.01	1 442 112.01	1 442 112.01	0.00	0.00
7651	VEN. DIN DIFERENTE FAVORABILE DE CURS VALUTAR	0.00	0.00	160.95	160.95	160.95	160.95	0.00	0.00
766	VEN. DIN DOBINZI	0.00	0.00	15 938.21	15 938.21	15 938.21	15 938.21	0.00	0.00
Total sume clasa 7		0.00	0.00	1 690 079.26	1 690 079.26	1 690 079.26	1 690 079.26	0.00	0.00
Totaluri:		8 324 606.41	8 324 606.41	765 708 290.62	765 708 290.62	774 032 897.03	774 032 897.03	8 364 508.78	8 364 508.78

Conducatorul compartimentului financiar-contabil,

Intocmit,





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

RAPORT DE AUDIT FINANCIAR

Confidențial

Acest raport este adresat conducerii
FDI PISCATOR EQUITY 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 – RO71BRELO10207123RO11001
LIBRA BANK – Suc. Bucuresti
www.ecoteh-expert.ro

Către Consiliul de Administrație și acționarii

FDI PISCATOR EQUITY 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 PISCATOR EQUITY („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, situația 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 administrează fondul deschis de investitii FDI PISCATOR EQUITY PLUS ; 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 urmări o plasare eficienta în instrumente financiare respectand limitele investitionale si politica de investitii

Fondul Deschis de Investitii Piscator Equity Plus, inițiat si administrat de S.A.I. ATLAS ASSET MANAGEMENT S.A, constituit prin contractul de societate, fără personalitate juridică, în conformitate cu dispozițiile Codului Civil si care functioneaza in conformitate cu prevederile OUG nr. 32/2012 și ale Regulamentului A.S.F nr.9/2014, este autorizat de C.N.V.M. (A.S.F.) prin Decizia nr. 466/18.05.2011 și este înregistrat cu nr. CSC06FDIR/400071 in Registrul A.S.F.

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 aceasta data.



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

Bazele opiniei

Noi am efectuat auditul conform prevederilor standardelor de audit ISA, elaborate de IFAC și adoptate de Camera Auditorilor Financiari 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 pozitiv al exercițiului financiar în condițiile existenței unor capitaluri proprii pozitive:

- Capitaluri proprii	8.347.159 lei;
- Rezultatul net al exercițiului financiar profit	39.976 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 elaborăm 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 similara fata de exercitiul financiar precedent. In interiorul grupei se produc miscari. Astfel, scad activele in numerar si echivalent de numerar la 2.032.568 fata de anul precedent. (2015: 4.598.289 RON) crescand in schimb activele financiare detinute pentru tranzactionare (anul 2016 in valoare de 6.331.941 RON fata de anul anterior 2015:3.726.317 RON) Veniturile totale de 1.690.079 RON sunt in descrestere semnificativa fata de exercitiul financiar precedent (2015: 2.660.092 RON). Capitalurile proprii, inregistreaza valori pozitive de 8.347.159 RON, in usoara crestere fata de anul precedent (2015:8.307.182 RON).

In anul 2016 nu s au facut tranzactii cu investitorii privind subscrierile si rascumpararile de UF. Rezultatul global al exercitiului 2016 este pozitiv, pierderile aferente activelor si datoriilor financiare detinute in vederea tranzactionarii fiind mai mici decat castigurile aferente acestor active financiare, fapt care determina usoara crestere a capitalurilor proprii .

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 .

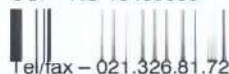
La nivelul Societății si inclusiv al Fondului este in curs de organizare setul de principii și metode care definesc Guvernanța corporativă în baza căroră Managementul Societății își exercită prerogativele de conducere și control, în scopul îndeplinirii obiectivelor strategice, stabilind reguli de conduită 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 PISCATOR EQUITY 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.

Raport de audit financiar FDI PISCATOR EQUITY – SAI ATLAS ASSET MANEGEMENT 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

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 Piscator EQUITY 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 PISCATOR EQUITY – SAI ATLAS ASSET MANEGEMENT 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

- 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 pentru SAI ATLAS ASSET MANAGEMENT SA

Referitor la auditul nostru privind situațiile financiare, noi am citit Raportul Administratorilor anexat situațiilor financiare.

Astfel:

- 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 ;

Raport de audit financiar FDI PISCATOR EQUITY – 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

- 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 PISCATOR EQUITY

Auditul nostru a fost efectuat pentru a raporta către Consiliul de Conducere și acționariatului SAI ATLAS ASSET MANAGEMENT SA pentru Fondul FDI PISCATOR EQUITY 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 S.R.L. atestată CAFR cu nr. 120/2001,

Olguța CODESCU

Auditor financiar – atestat CAFR cu nr. 947/2001

București, 25.04.2017

