

**Fond de Investitii Alternative
DCP INVESTITII**

Raportul administratorilor la 31.12.2020

Performanta anualizata an calendaristic (%)			
	2020	2019	2018

FII DCP Investitii -10.76% 32.03% -11.99%

*Fond lansat in Noi 2012

Raport de activitate FIA DCP INVESTITII 2020

I. INFORMATII FOND

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

II. GENERALITATI SOCIETATEA DE ADMINISTRARE

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

III. DISTRIBUTIA UNITATILOR DE FOND

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

IV. SITUATIA VENITURILOR SI A CONTULUI DE CAPITAL

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

La nivel international, in 2020, pietele au fost dominate de o politica monetara acomodativa, pe fondul sustinerii economiilor globale aflate in declin datorita epidemiei de coronavirus. Lipsa consumului pe anumite segmente de business, angrenate de inchiderea anumitor sectoare de activitate, a accentuat economisirea la nivele maxime, cel putin la nivelul populatiei, ceea ce a creat un mediu aparent lipsit de inflatie, pentru ca problemele de aprovizionare au creat majorari de preturi ale produselor finale. Marea majoritate a bancilor centrale a demarat diverse programe de relaxare cantitativa, pe langa programe masive de finantare a economiilor promise de catre autoritatile central europene si guvernele asociate. Incepand cu luna August, resurgenta pandemiei a fost pricipala caracteristica la nivel mondial, insa stirile vizavi de un vaccin cat si despre posibilitatea de testare au fost de asemenea pe prima pagina a publicatiilor majore in on-line. Climatul a fost afectat si de riscuri politice, date de perspectiva alegerilor americane, tensiunile dintre China si restul lumii si Brexit-ul, care a fost in cele din urma marcat de o finalitate prin agreearea unui acord in ultima parte a lunii Decembrie si semnarea acestuia de catre liderii EU pe finalul lunii ianuarie 2021.

V. CONTEXTUL INTERNATIONAL 2020



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

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

Tel: 0213.317.821, 0213.617.770, 0371.306.540 Fax: 0213.617.822

contact@atlas-am.ro

În cursul semestrului doi din 2020, pietele au recuperat pe fondul aceluși fundament marcat de pachetele de stimuli de natură fiscală și monetară, combinat cu redeschiderea economiilor, cele fiscale nefiind atât de generoase pe cât cele monetare, sau cel puțin în cadrul anumitor state. Pe piața de capital, prețul activelor riscante a crescut la nivel mondial, însă corecțiile pareau să aibă loc cu aceeași viteză, în timp ce euro creștea față de dolar, fiind doar impactul stimulului economic continuu demonstrat de economiile mari ale lumii. Volatilitatea s-a situat de asemenea la un nivel ridicat, ceea ce a putut crea premisele unor volume de tranzacționare mai ridicate, deși sezonul cald de obicei evoluează contrar acestei asumptii. Tot pe perioada verii, datele de mobilitate de înaltă frecvență indicau o creștere a ratei zilnice de creștere a infectiilor, vreme în care, prețul titelului, pe care l-am considerat ca fiind primul indicator care arată progresul cererii agregate la nivel mondial, a continuat să se stabilizeze în jurul valorii de 40 USD/bbl.

Pe perioada verii, pe măsura ce restricțiile au fost relaxate, exista posibilitatea ca riscul de infectare să crească, ceea ce ar fi dus la reinstaurarea unor noi măsuri de distanțare socială, fapt ce s-a și întâmplat, au apărut noi măsuri de carantinare, catalogate ca fiind al doilea și chiar al treilea val al pandemiei. În acest context, am avut aceeași abordare vizavi de pietele de acțiuni, flexibilă și concentrată pe active ale companiilor care aveau financiare solide și puteau supraviețui în timpul crizei, acest rationament s-a constituit în piloni utili în realizarea construcției portofoliului.

În ceea ce privește implicarea Bancii Centrale Europene, aceasta a continuat să extindă în continuare acordul-cadru pentru a furniza lichiditate în euro prin intermediul unei linii repo până la sfârșitul lunii iunie 2021 pentru o sumă de 4,5 miliarde de euro.

Banca Națională a încetat programul de quantitative easing la începutul lunii Septembrie, o decizie care nu a fost neapărat agreată de către piața de capital, pentru că programele de quantitative easing au fost singurele care au susținut indicii bursieri. Cu toate acestea, dezbaterile îndelungate ale economistilor au vizat ca partea macroeconomică ar trebui mai degrabă revitalizată prin mai multe cheltuieli din partea gospodăriilor cu mai mulți bani printați, în timp ce guvernele ar trebui să reducă impozitarea pentru a sprijini creșterea consumului, ceea ce va crește inflația mult mai repede. Chiar și așa, aceasta este o dezbatere din perspectiva reajustării așteptărilor gospodăriilor privind evoluțiile pe termen scurt la nivel mondial, care echilibrează înclinația spre economisire sau consum. Deoarece gospodăriile amână mai degrabă consumul în perioada de criză, credem că aceasta este o opțiune de mai puțină viabilitate pentru perioada următoare, iar programele de relaxare cantitativă vor continua să joace un rol important pentru menținerea indicilor bursieri în teritoriu pozitiv.

În luna Noiembrie, pietele au jubilat din cauza anunțului legat de vaccinurile Pfizer&BioNTech și Moderna și AstraZeneca/Oxford. Biden câștigă în fața lui Trump, de asemenea, eveniment ce a menținut pietele financiare pe plus, în ciuda faptului că republicanii încă mai aveau unele șanse de a câștiga Senatul în timp ce Camera urma să fie în mod clar condusă de către democrați. Biden anunțase că prioritatea majoră va fi adoptarea unui nou pachet de stimuli fiscali și eliminarea treptată a tarifelor Trump pentru bunurile importate. Anunțul era pozitiv, dar până ce vaccinarea efectivă urma să intre în vigoare, revigorarea pietelor ar urma să aștepte până în luna aprilie a anului viitor, cel puțin, deoarece pandemia urma să rămână o îngrijorare majoră pentru perioada următoare, excluzând promisiunile lui Biden de a salva pietele.



Dolarul a continuat sa se retraga la minimele ultimilor ani fata de principalele valute, iar investitorii au inceput sa parieze ca deprecierea va continua in urmatoarea perioada. In general, pietele erau vazute in crestere pentru urmatorul an, favorizand in special actiunile catalogate ca avand un potential de crestere peste nivelul pietei fata de cele de tip value.

In ceea ce priveste pretul titeiului, opiniile au fost divergente din cauza ofertei excesive a pietei, deoarece reluarea activitatii economice totale urma a se face treptat, iar estimarea unui punct de inflexiune si evitarea volatilitatii era destul de dificil. Vaccinarea in masa de anul viitor se va pronunta impotriva acestei probleme, creand o potentiala noua cerere din partea companiilor aeriene si un consum imbunatatit in timpul sezonului cald.

Decembrie a fost o luna pozitiva pentru actiuni, in ciuda aparitiei celui de-al treilea val de coronavirus in Marea Britanie, care a creat ingrijorari majore peste tot pe glob - la inceputul lunii ianuarie 2021 unele cazuri minore au avut loc si in alte state din Europa de asemenea, modificand increderea in efectele vaccinului. In perioada similara cu noul val COVID-19, victoria lui Biden asupra lui Trump a dus la unele proteste majore la Washington care au slabit si mai mult SUA pe plan international si au dus la descalificarea lui Trump de catre marii lideri mondiali care au dezaprobat miscarea. Pietele nici macar nu au reactionat la aceasta poveste de la Washington. Ingrijoratoare cu privire la acest moment era anuntul Chinei vizavi de numarul de cazuri noi, dupa o perioada fara stiri pe tema COVID, dar speranta ramanea in vaccinarea in masa la nivel mondial, care a inceput deja la momentul Craciunului, desi inca in faza timpurie. Cu programul actual de vaccinare, ne pastram ipoteza anterioara ca efectele vizibile ale vaccinarii vor fi disponibile incepand cel mai devreme cu luna aprilie 2021.

Ca si evolutie pe termen scurt, credem ca dolarul va continua sa se retraga la minimele multianuale fata de principalele valute si vedem pietele vor urma un trend ascendent in urmatorul an, favorizand in special actiunile cu potential de crestere peste medie. Un plus major in ianuarie va fi cresterea pretului titeiului, dupa o noua decizie pentru reducerea ofertei de catre tarile producatoare si credem ca pietele vor pastra, in general, un ton pozitiv, desi ritmul va fi moderat.

Mai consideram si ca pietele vor ramane in alerta cu privire la fluxul de stiri, in special vizavi de masurile de relaxare cantitativa globale, care se asteapta sa continue sa isi faca loc si pe parcursul anului urmator, deoarece vaccinul nu are efecte economice imediate si marea majoritate a tarilor vor trebui sa inceapa sa reconstruiasca pe cont propriu potentialul pierdut. Cu fundamente departe de a sustine pietele, credem ca orice raliu de piata nu va tine pasul cu economia, si ca evaluarile nu vor constitui neaparat un punct de plecare vizavi de directia de urmat a pietei.



VI. CONTEXTUL SI EVOLUTIA MACROECONOMICA LA NIVEL LOCAL

La nivel local, mediul economic a fost dominat de deciziile Bancii Nationale, care a redus rata de politica monetara la 1,50%, de la precedentul de 1,75%, facand uz de trei miscari succesive de magnitudine similara de 25bps. De asemenea, pentru Romania, incertitudinile majore care aparusera la orizont erau legate de orientarea fiscala si cea de venit din cauza cheltuielilor bugetare mai mari, in special intr-un an in care urmau sa aiba loc alegeri spre finalul lunii septembrie. In ciuda faptului ca a existat un pachet de redresare convenit cu UE din cauza cresterii cheltuielilor guvernamentale, pozitia externa a Romaniei ar fi putut avea de suferit. Aceasta cu toate ca desi la inceputul lunii August Ministrul Finantelor a sugerat ca planul de imprumut va fi redus semnificativ din motive de rezerve suficiente in Trezorerie, si chiar a cerut Bancii Nationale reducerea in continuare a dobanzii de politica monetara si chiar trecerea la rate de dobanda negativa.

Luna august a adaugat unele imbunatatiri in ceea ce priveste o serie de indicatori macroeconomici, cea mai mare parte in ceea ce priveste cererea, care venea ca un semnal incurajator; la jumatatea lunii august, produsul intern brut in T2 2020 a fost, in termeni reali, cu 12,3% mai mic, comparativ cu T1 2020, in timp ce fata de acelasi trimestru din 2019, produsul intern brut a inregistrat o scadere cu 10,5% atat pentru seria neajustata, cat si pentru seria ajustata sezonier. Avand in vedere inchiderea economiei, aceste cifre au fost destul de mult asteptate, si intr-o anumita masura credem ca impactul asupra pietei a fost destul de mic. Riscul major pentru Romania continua sa creasca din pozitia sa externa, iar impactul COVID asupra bugetelor tarilor ar putea fi urmat de o criza a datoriilor, in special pentru acele tari care nu au avut un surplus bugetar sau suficienta unui buffer de lichiditate. De asemenea, in cazul in care cererea agregata nu se recupereaza mai repede in raport cu cheltuielile bugetare, deficitul bugetar poate fi o problema majora.

In Septembrie, Institutul National de Statistica a reconfirmat scaderea PIB-ului din T2'20 cu 12,3%, industria si consumul contribuind cu cele mai mari scaderi, in timp ce masurile populiste precum cresterea pensiilor cu 40% erau inca dezbateri de lunga durata care s-au adaugat la deprecierea RON, pe masura ce alegerile locale au contribuit la profilul zgomotos al lunii pe plan intern. Una peste alta, septembrie a fost o alta luna cu o multime de influente negative aduse de pandemia resurgenta, care, la urma urmei parea a fi principala caracteristica dominanta pentru pietele financiare, iar activele riscante au continuat sa castige teren.

In luna Octombrie printre cele mai importante evenimente din cursul lunii, Fitch a mentinut ratingul Romaniei, desi riscurile erau concentrate in jurul legii pensiilor, in timp ce unele voci sustineau o crestere potentiala de taxe pentru a sustine bugetul, ceea ce s-ar potrivi cel mai mult unei politici monetare expansioniste in contracararea oricarei potentiale cresteri a inflatiei din cauza cheltuielilor publice mai mari. RON a continuat sa se deprecieze din cauza temerilor tot mai mari pentru deteriorarea finantelor tarii, in timp ce ratele dobanzilor pe termen scurt incepusera, de asemenea, sa creasca, desi ritmul de crestere parea a fi destul de marginal la momentul respectiv.



În Noiembrie, printre cele mai importante evenimente din cursul lunii, Standard and Poor's a menținut ratingul României, deși perspectivele sunt negative mai ales din cauza datoriei țării, după o mișcare similară a Fitch în decursul lunii anterioare. Printre riscurile pe care cele două agenții își bazează ratingul lor sunt creșterea datoriei țării în contextul pandemiei. Potentialele creșteri ale impozitelor ar putea fi cazul pentru susținerea bugetului, dar ar avea nevoie de un echilibru din partea unei politici monetare expansioniste pentru a contracara orice potențială creștere a inflației din cauza cheltuielilor mai mari, însă, cu toate acestea, la acel moment inflația nu pare a fi deloc o problemă.

În ceea ce privește evoluția monedei naționale, RON înregistrase deja o mică depreciere în lunile precedente, și se estima că până la sfârșitul anului încă exista loc pentru o ușoară volatilitate. Deoarece alegerile parlamentare (care au avut un rezultat neașteptat în favoarea social-democraților) avuseseră deja loc și niciun alt eveniment negativ nu se întrevădea la orizont până la sfârșitul lui 2020, nivelul la care a închis anul nu a fost departe de nivelul lunii Noiembrie. Volatilitatea ratelor dobânzilor pe termen scurt pare că își pierduse avantajul, în timp ce pe termen lung, în cazul în care ratele ar fi continuat să se modifice în acest ritm moderat iar politica fiscală ar fi devenit restrictivă, Banca Națională ar fi putut coborî dobânda de politica monetară și mai mult fără a crea presiuni inflationiste, însă acest lucru ar fi rezultat în funcție de mutările pe care le-ar fi făcut de asemenea și Ministerul de Finanțe.

Capitalizarea bursieră a crescut semnificativ în august față de valorile de la jumătatea anului, dar pare încă departe de nivelurile înregistrate în februarie 2020 și fără a face o comparație cu nivelurile înregistrate în decembrie 2019, ceea ce pare să arate că piața începuse să recupereze puțin, deși mai degraba temperat. În Septembrie, FTSE a promovat Bursa de Valori București la statutul de piață emergentă, urmând ca două companii, respectiv Banca Transilvania (TLV) și Nuclearelectrică (SNN) să fie incluse începând cu 21 septembrie în indicii pieței emergente reprezentativi, mișcare care era de așteptat să atragă fonduri suficiente pentru dezvoltarea pieței. În general, performanța a fost destul de redusă, din cauza volatilității, numai evenimentul FTSE a adăugat o notă pozitivă evoluției acțiunilor. Octombrie nu a fost o lună atât de bună pentru piețele bursiere, o lună marcată de o volatilitate crescută și, în ciuda perseverenței pentru minimizarea pierderilor, randamentul a fost negativ la sfârșitul lunii. Întreaga Europă a fost afectată de noi măsuri de blocare parțială sau totală pentru limitarea celui de-al doilea val de coronavirus care a afectat negativ și Bursa de la București, în timp ce în SUA dezbaterile dintre Biden și Trump au ținut piețele în alertă. BET a încheiat anul cu o scădere minoră de 1,72% și credem că anul 2021 va fi un an în care reluarea creșterii pentru acțiuni va fi disponibilă treptat începând cel puțin cu al doilea trimestru, datorită vaccinării în masă, scăderii supraproducției de țite și ușoară reluare, în sensul creșterii, a cererii agregate în general.



VII. POLITICA DE INVESTITII SI EVOLUTIA PORTOFOLIULUI

Politica de investitii a FII DCP Investitii a urmarit mentinerea, consolidarea si usoara diversificare a portofoliului, respectand conditiile legale impuse de A.S.F. De mentionat ca activitatea fondului pentru anul 2020 s-a derulat in contextul pandemiei de coronavirus, context in care pietele financiare au fost afectate de perioade de volatilitate ridicata, atat la nivel local cat si global.

Activitatea de investitie a fost orientata catre emitenti cu potential de crestere cat si spre cei cu o politica predictibila de acordare de dividende, urmarind o structura tinta orientativa de pana la maxim 90% din portofoliu alocat in actiuni tranzactionate pe Bursa de Valori Bucuresti, precum si pe alte piete reglementate din Romania, dar si in titluri de stat sau depozite bancare pentru fructificarea surplusului de lichiditate ce poate aparea temporar. Structura portofoliului de la final de an a fost determinata de conditiile pietei, de volatilitatea ridicata si de o atitudine reticenta cu privire la perspectiva pietelor de actiuni pentru ultima parte a anului.

In ciuda perioadei pe care am traversat-o, strategia investitionala a Fondului a urmarit o plasare eficienta in instrumente financiare cu respectarea limitelor investitionale, precum si a politicii de investitii stabilite in Prospectul de emisiune. S-a utilizat atat analiza fundamentala cat si analiza tehnica, insa pentru ca conditiile pietei au fost dominate si de o volatilitate ridicata, s-a urmarit si beneficiul potential ce putea rezulta printr-o tranzactionare mai activa a pozitiilor detinute in piata.

Fondul a efectuat tranzactii active si frecvente cu instrumente financiare derivate avand ca activ suport perechi de valute, beneficiind mai ales pe finalul anului de evolutia puternic ascendenta a raportului EUR/USD.

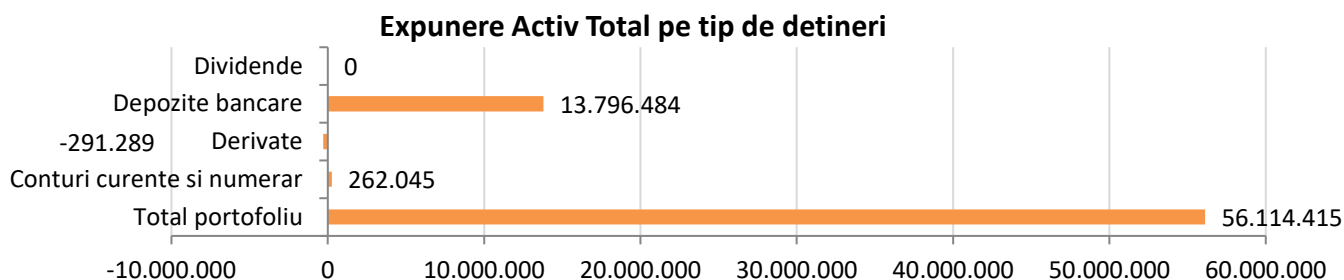
Astfel, in al doilea semestru din an, desi piata a avut o evolutie suficient de afectata de pandemia de COVID-19, BET a avut o evolutie pozitiva, care insa nu a compensat pentru pierderile inregistrate in primul semestru, incheiand anul usor sub nivelul de la finalul lui 2019, cu o scadere de 1.72%.

Evolutia pietei a fost sustinuta atat de asteptarile cat si de promovarea la statutul de piata emergenta al Romaniei, eveniment ce a marcat trimestrul trei din an. In ansamblu, in 2020 volumele de tranzactionare au fost mai mari decat in 2019, respectiv, pana in luna noiembrie s-au inregistrat tranzactii in valoare de 10.3 miliarde RON, un plus de 6.4% peste nivelul de 9.68 miliarde RON inregistrat in 2019. Conform mecanismului MSCI aplicabil in cazul reclasificarii Kuweitului, ponderea Romaniei in indicii MSCI destinati pietelor de frontiera va creste de la 8% pana la 10%.

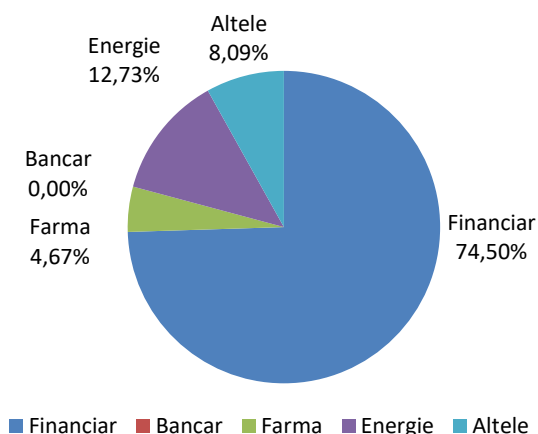
Portofoliul a inchis anul cu o deviatie suficient de aproape de structura tinta urmarita vizavi de investitia in actiuni, ponderea sub-portofoliului de actiuni ajungand la 70.89%. Desi Bursa din Romania a beneficiat de o lichiditate semnificativ imbunatatita in primele zece luni din an, cand s-a inregistrat o valoare medie zilnica de tranzactionare de 49 milioane RON, in crestere cu 22% fata de primele zece luni ale anului anterior, performanta actiunilor a fost dominata si de o volatilitate peste medie. Acest lucru ne-a determinat de adoptam o atitudine prudenta si sa ne indreptam atentia doar catre acei emitenti care si-au mentinut o situatie financiara suficient de buna astfel incat pandemia sa nu creeze probleme de lichiditate si solvabilitate.



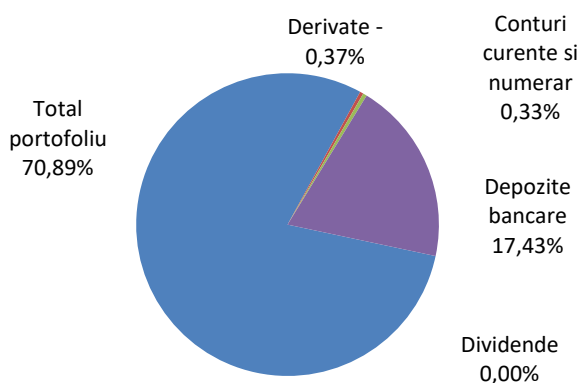
Situatia portofoliului la 31.12.2020



Expunere actiuni listate BVB pe sectoare



Expunere Activ Total pe tip de detineri



Nivelul maxim permis ce urma a fi investit in actiuni era de 90% din activ, sectoarele vizate fiind in continuare cel financiar, energetic, medical, si al industriei de aparare, sau cele cu potential de crestere accentuata pe piata locala, dar si in functie de lichiditatea emitentilor respectivi, astfel incat procesul de dezinvestire sa se desfasoare in conditii optime. La finele anului 2020, structura activului total a fost de 70.89% actiuni, iar 17.43% s-au regasit in depozite bancare.

La nivel de sector, expunerea pe actiuni a fost concenetrata in sectorul financiar, cu o pondere de 74.50%, 12.73% in sectorul energetic si 4.67% in cel farmaceutic. In ceea ce priveste performanta portofoliului, anul 2020 a adus o scadere de 10.76% an-la-an, in timp ce BET a scazut cu 1.72% la nivelul intregului an 2020, respectiv performanta portofoliului a fost sub cea a indicelui reprezentativ al pietei de capital din Romania, in mare parte din cauza profilului de risc ridicat si a volatilitatii foarte ridicate ce a afectat pietele de actiuni.

Actiunile listate la BVB au avut o traiectorie pozitiva in luna August, un impact favorabil cu preponderenta asupra actiunilor din sectorul energetic si financiar, reflectat la momentul respectiv si in portofoliu. In Septembrie, cand upgrade-ul pietei s-a si materializat, performanta actiunilor a fost foarte slaba, evolutia actiunilor fiind influentata mai ales de asteptarile privind cel de-al doilea si respectiv chiar al treilea val al pandemiei, in functie de statusul pandemiei de coronavirus in fiecare tara. In toata aceasta perioada, preturile activelor mai putin riscante au inregistrat cresteri semnificative, semnaland inclinatia investitorilor catre active care nu aveau o fluctuatie atat de mare precum pietele de actiuni. La inceputul lunii Decembrie, in Marea Britanie s-a descoperit o noua tulpina de coronavirus, iar alte cateva zeci de tari au impus noi restrictii de calatorie vizavi de UK, al treilea val de coronavirus a realimentat interesul investitorilor catre active financiare cu un grad scazut de risc si cu o lichiditate foarte mare.



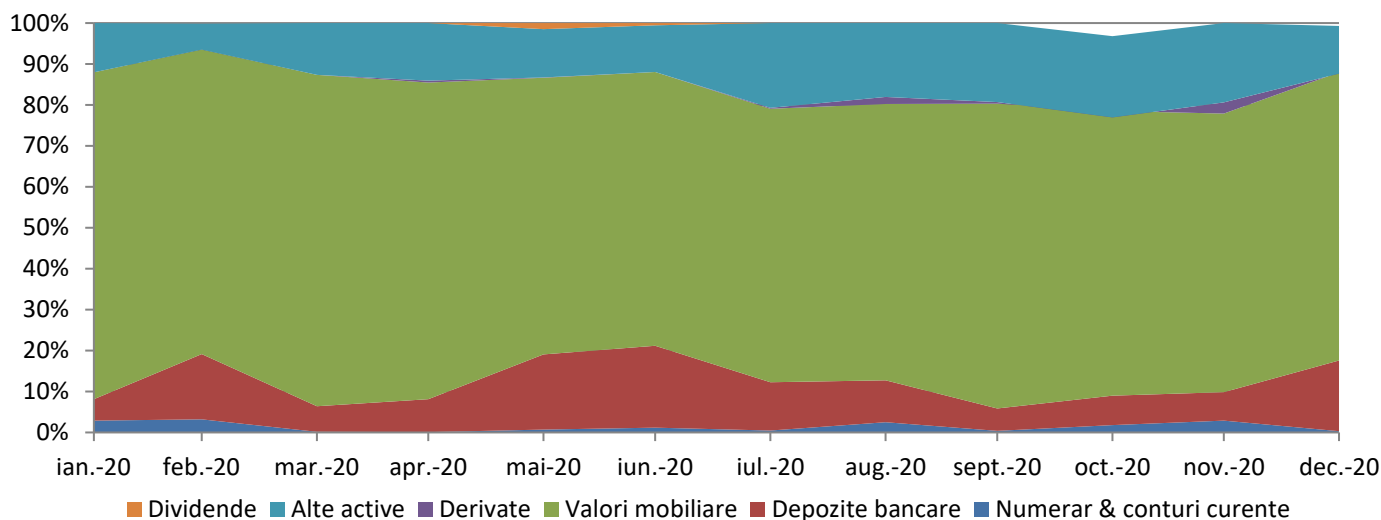
S.A.I. ATLAS ASSET MANAGEMENT S.A.

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

Tel: 0213.317.821, 0213.617.770, 0371.306.540 Fax: 0213.617.822

contact@atlas-am.ro

Evoluție Activ Total



În România, la finalul lunii Decembrie a început vaccinarea pentru actorii cheie din economie, la fel ca în celelalte state europene, fapt ce a impulsionat pozitiv piețele, chiar și în contextul unor așteptări reduse cu privire la dividendele pentru anul financiar 2020. Acest lucru se întâmplă datorită faptului că marea majoritate a companiilor va prefera cel mai probabil capitalizarea profiturilor și păstrarea unui nivel optim de lichiditate pentru o perioadă următoare ce urmează a fi marcată de un grad ridicat de incertitudine vizavi de evoluția pandemiei chiar și în contextul vaccinării. La nivel local, în Decembrie, euforia programului de vaccinare a urcat piețele de acțiuni la nivele considerate a fi peste fundamente, deși BET nu a încheiat anul în teritoriu pozitiv.

În timpul anului, Banca Națională a redus dobânda de politică monetară de trei ori până la 1.5%, făcând uz de ajustări succesive de 25 bps, iar dobânzile pe termen scurt au avut un trend negativ pe tot parcursul anului, influențând în acest sens și curba randamentelor pe termen lung, scadentele medii și lungi înregistrând o scădere semnificativă.

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



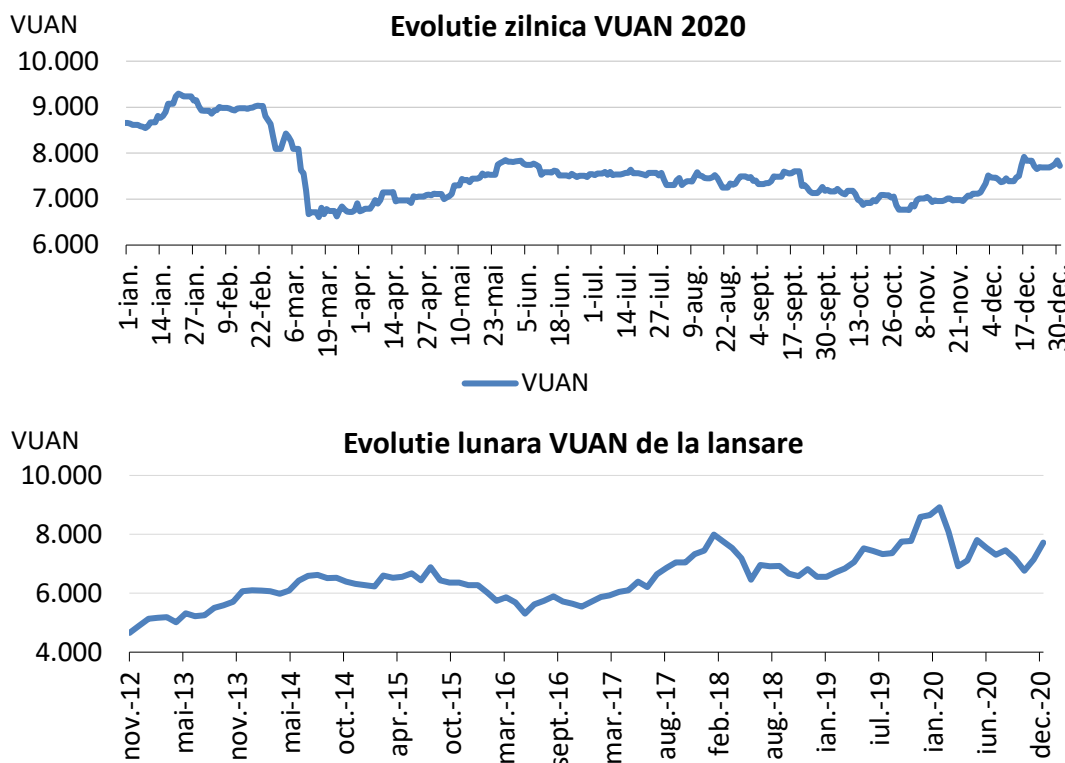
S.A.I. ATLAS ASSET MANAGEMENT S.A.

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

Tel: 0213.317.821, 0213.617.770, 0371.306.540 Fax: 0213.617.822

contact@atlas-am.ro

VIII. EVOLUTIA UNITATII DE FOND



Valoarea unitara a activului net a evoluat de la 8.655,7218 RON la inceputul anului la 7.724,0996 RON la sfarsitul lunii decembrie inregistrand astfel o scadere de 10.76%.

In anul 2020 nu au intervenit modificari in documentele de constituire ale Fondului.

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

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. MODIFICARI IN ACTIVITATEA SI DOCUMENTELE FONDULUI

X. DETERMINAREA SI REPARTIZAREA VENITURILOR



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

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

Tel: 0213.317.821, 0213.617.770, 0371.306.540 Fax: 0213.617.822

contact@atlas-am.ro

XI.REMUNERATII IN 2020

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

Consiliul de Adminstratie al SAI Atlas AM a hotarat eliminarea comitetului de remunerare din cadrul structurii de organizare incepand cu data de 7.10.2020 deoarece SAI Atlas AM nu indeplineste criteriile de entitate semnificativa asa cum sunt definite in reglementarile in vigoare. Pana la data 7.10.2020, membrii comitetului de remunerare au fost responsabili cu pregatirea deciziilor privind remunerarea, incepand cu 7.10.2020 Consiliul de administratie este responsabil cu pregatirea deciziilor privind remunerarea, inclusiv a deciziilor care au implicații din perspectiva riscului si administrarii riscului in Societate. Implementarea politicilor de remunerare stabilite de membrii consiliului de administratie se realizeaza de catre Directorul General al Societatii .

Situatia remunerațiilor la 12 luni, plătite de SAI Atlas Asset Management in anul 2020 este urmatoarea:

- (1)** Quantum total remunerații pentru exercițiul financiar in valoare de 2.264.628 lei, din care:
 - a) Remunerații fixe plătite de SAI Atlas AM către personalul său: 2.264.628 lei
 - b) Remunerație variabilă: 0 lei
 - c) Remunerații variabile reprezentând comisioane de performanță: 0
 - d) Nr. mediu de beneficiari: 11;
- (2)** Quantum agregat al remunerațiilor pentru exercițiul financiar, din care:
 - a) Remunerații plătite membrilor consiliului de administrație : 426.672 lei
 - b) Remunerații plătite conducerii efective (superioare):791.808 lei
 - c) Remunerații plătite personalului cu atribuții de control (conformitate, administrare a riscurilor, audit intern etc.): 492.288 lei
 - d) Remunerații plătite personalului identificat ale cărui acțiuni au un impact semnificativ asupra profilului de risc al Societatii: 246.180 lei

Fondul si Societatea nu platesc comisioane de performanta salariatilor.



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

În anul 2020, Fondul nu a efectuat tranzacții cu instrumente financiare de tipul contractelor repo și nu a efectuat operațiuni de finanțare a Fondului prin instrumente financiare în sensul prevederilor Regulamentului UE nr.2365/2015 privind transparența operațiunilor de finanțare prin instrumente financiare și transparența reutilizării și de modificare a Regulamentului (UE) nr. 648/2012.

**XIII.GUVERNANTA
CORPORATIVA**

Sistemul de guvernanta din cadrul SAI Atlas Asset Management SA are la baza implementarea unui flux operational care să asigure îndeplinirea prevederilor legislative în materie de guvernanta corporativa. Scopul guvernantei corporative în cadrul SAI Atlas AM este să asigure transparența și încredere în serviciile oferite de către SAI Atlas AM.

Semestrial, membrii consiliului de administrație evaluează respectarea guvernantei corporative prin (i) asigurarea unei structuri organizatorice transparente și adecvate în cadrul Societății; (ii) alocarea adecvată și separarea corespunzătoare a responsabilităților; (iii) administrarea corespunzătoare a riscurilor/managementului riscurilor prin monitorizarea permanentă a riscurilor Societății de către persoana responsabilă cu administrarea riscului; (iv) adecvarea politicilor și strategiilor, precum și a mecanismelor de control intern; (v) asigurarea unui sistem eficient de comunicare și de transmitere a informațiilor; (vi) aplicarea unor proceduri operaționale solide, ca să împiedice divulgarea informațiilor confidențiale, (vii) monitorizarea potențialelor conflicte de interese, (viii) îndeplinirea principiilor politicii de remunerare a angajaților precum și (ix) respectarea tuturor normelor și procedurilor interne ale Societății. În urma acestei evaluări, pe parcursul anului 2020 nu au fost identificate riscuri care să perturbe activitatea SAI Atlas AM și a fondurilor administrate.

Riscul este inerent în activitățile SAI ATLAS AM, dar acesta este gestionat intern printr-un proces continuu de identificare, măsurare și monitorizare.

XIV.ALTE INFORMATII

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

Situația activelor și obligațiilor **Fondului**, situația detaliată a investițiilor la 31.12.2020 sunt prezentate în **Anexa 1 și Anexa 2**.



FIA DCP INVESTITII SITUATIA DETALIATĂ A INVESTITIILOR LA DATA DE 31.12.2020

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

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

Moneda RON.												
Emitent	Simbol	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. actiuni detinute	Valoarea nominală	Valoare actiune	Valoare totală	Curs conversie in moneda fondului RON/RON	Valoare in moneda fondului	Valoare actualizata curs BNR	Pondere în capitalul social ale emitentului	Pondere în activul total al O.P.C.
						RON	RON		RON	RON	%	%
ROPHARMA SA	RPH	ROIAFRACNOR4	30.12.2020	11.393.874	0,1000	0,2300	2.620.591,0200	1,00000	2.620.591,0200	2.620.591,02	2,229	3,311
SIF TRANSILVANIA S.A.	SIF3	ROSIFCACNOR8	30.12.2020	45.604.645	0,1000	0,3440	15.687.997,8800	1,00000	15.687.997,8800	15.687.997,88	2,109	19,819
SIF MOLDOVA S.A.	SIF2	ROSIFBACNOR0	30.12.2020	20.895.976	0,1000	1,2500	26.119.970,0000	1,00000	26.119.970,0000	26.119.970,00	2,112	32,998
IAR SA Brasov	IARV	ROIARVACNOR1	30.12.2020	394.944	2,5000	11,5000	4.541.856,0000	1,00000	4.541.856,0000	4.541.856,00	2,092	5,738
S.N. NUCLEARELECTRICA S.A.	SNN	ROSNNEACNOR8	30.12.2020	400.000	10,0000	17,8600	7.144.000,0000	1,00000	7.144.000,0000	7.144.000,00	0,133	9,025
TOTAL							56.114.414,9000		56.114.414,9000	56.114.414,90		70,891

2. Actiuni netranzactionate în ultimele 30 de zile de tranzactionare (zile lucrătoare)

Moneda RON.												
Emitent	Simbol	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. actiuni detinute	Valoarea nominală	Valoare actiune	Valoare totală	Curs conversie in moneda fondului RON/RON	Valoare in moneda fondului	Valoare actualizata curs BNR	Pondere în capitalul social ale emitentului	Pondere în activul total al O.P.C.
						RON	RON		RON	RON	%	%
NATURA QUATTUOR ENERGIA HOLDINGS	SCPS	ROSCPSACNOR6	18.02.2019	1.295.400	0,1000	0,0000	0,0000	1,00000	0,0000	0,00	2,843	0,000
TOTAL							0,0000		0,0000	0,00		0,000

10. Sume în curs de decontare pentru valori mobiliare admise sau tranzactionate pe o piață reglementată sau un sistem alternativ de tranzactionare din România

Moneda RON.											
Emitent	Simbol	Cod ISIN	Tipul de valoare mobiliară	Nr. valori mobiliare tranzactionate	Valoarea unitară	Valoare totală	Curs conversie in moneda fondului RON/RON	Valoare in moneda fondului	Valoare actualizata curs BNR	Pondere în capitalul social ale emitentului/to tal obligatiuni ale unui emitent	Pondere în activul total al O.P.C.
					RON	RON		RON	RON	%	%
S.N. NUCLEARELECTRICA S.A.	SNN	ROSNNEACNOR8	Actiuni	140.000	17,9000	-2.506.000,0000	1,00000	-2.506.000,0000	-2.506.000,00	0,046	-3,166
S.N. NUCLEARELECTRICA S.A.	SNN	ROSNNEACNOR8	Actiuni	112.521	17,8998	-2.014.098,4000	1,00000	-2.014.098,4000	-2.014.098,40	0,037	-2,544
TOTAL						-4.520.098,4000		-4.520.098,4000	-4.520.098,40		-5,710

IX. Disponibil în conturi curente si numerar

1. Disponibil in conturi curente si numerar in lei

Moneda RON.					
Denumire banca	Valoare curenta	Curs conversie in moneda fondului RON/RON	Valoare in moneda fondului	Valoare actualizata curs BNR	Pondere în activul total al O.P.C.
	RON		RON	RON	%
BRD	0,0000	1,00000	0,0000	0,00	0,000
B.C. INTESA SANPAOLO ROMANIA SA	0,0000	1,00000	0,0000	0,00	0,000
BRD	0,0000	1,00000	0,0000	0,00	0,000
FIRST BANK (PIRAEUS BANK)	2.827,2500	1,00000	2.827,2500	2.827,25	0,004
VISTA BANK	20.232,8500	1,00000	20.232,8500	20.232,85	0,026
TOTAL	23.060,1000		23.060,1000	23.060,10	0,029

2. Disponibil în conturi curente si numerar denuminate in valuta

Disponibil in conturi curente si numerar denuminate in CHF.

Denumire banca	Valoare curenta	Curs conversie in moneda fondului CHF/RON	Valoare in moneda fondului	Valoare actualizata curs BNR	Pondere în activul total al O.P.C.
	CHF		RON	RON	%
B.C. INTESA SANPAOLO ROMANIA SA	47.293,9700	4,49970	212.808,6768	212.808,68	0,269
BRD	0,0000	4,49970	0,0000	0,00	0,000
TOTAL	47.293,9700		212.808,6768	212.808,68	0,269

Disponibil in conturi curente si numerar denuminate in EUR.

Denumire banca	Valoare curenta	Curs conversie in moneda fondului EUR/RON	Valoare in moneda fondului	Valoare actualizata curs BNR	Pondere în activul total al O.P.C.
	EUR		RON	RON	%
BRD	511,4600	4,86940	2.490,5033	2.490,50	0,003
B.C. INTESA SANPAOLO ROMANIA SA	0,0000	4,86940	0,0000	0,00	0,000
FIRST BANK (PIRAEUS BANK)	16,2200	4,86940	78,9817	78,98	0,000
TOTAL	527,6800		2.569,4850	2.569,48	0,003

Disponibil in conturi curente si numerar denuminate in GBP.

Denumire banca	Valoare curenta	Curs conversie in moneda fondului GBP/RON	Valoare in moneda fondului	Valoare actualizata curs BNR	Pondere în activul total al O.P.C.
	GBP		RON	RON	%
BRD	0,0000	5,42010	0,0000	0,00	0,000
B.C. INTESA SANPAOLO ROMANIA SA	0,0000	5,42010	0,0000	0,00	0,000
TOTAL	0,0000		0,0000	0,00	0,000

Disponibil in conturi curente si numerar denuminate in JPY.

Denumire banca	Valoare curenta	Curs conversie in moneda fondului JPY/RON	Valoare in moneda fondului	Valoare actualizata curs BNR	Pondere în activul total al O.P.C.
	JPY		RON	RON	%
BRD	0,0000	0,03850	0,0000	0,00	0,000
B.C. INTESA SANPAOLO ROMANIA SA	0,0000	0,03850	0,0000	0,00	0,000
TOTAL	0,0000		0,0000	0,00	0,000

Disponibil in conturi curente si numerar denuminate in USD.

Denumire banca	Valoare curenta	Curs conversie in moneda fondului USD/RON	Valoare in moneda fondului	Valoare actualizata curs BNR	Pondere în activul total al O.P.C.
	USD		RON	RON	%
B.C. INTESA SANPAOLO ROMANIA SA	4.976,2500	3,96600	19.735,8075	19.735,81	0,025
BRD	975,9400	3,96600	3.870,5780	3.870,58	0,005
TOTAL	5.952,1900		23.606,3855	23.606,39	0,030

X. Depozite bancare

1. Depozite bancare denuminate in lei

Moneda RON.

Denumire bancă	Data constituirii	Data scadentei	Rata dobanzii	Valoare inițială	Crestere zilnica	Dobânda cumulată	Valoare totala	Curs conversie in moneda fondului RON/RON	Valoare totala in moneda fondului	Valoare actualizata curs BNR	Pondere în activul total al O.P.C.
			%	RON	RON	RON	RON		RON	RON	%
VISTA BANK	14.12.2020	14.01.2021	2,7	1.000.000,00	75,0000	1.275,0000	1.001.275,00	1,00000	1.001.275,0000	1.001.275,00	1,265
VISTA BANK	14.12.2020	14.01.2021	2,7	700.000,00	52,5000	892,5000	700.892,50	1,00000	700.892,5000	700.892,50	0,885
VISTA BANK	21.12.2020	21.01.2021	2,7	1.000.000,00	75,0000	750,0000	1.000.750,00	1,00000	1.000.750,0000	1.000.750,00	1,264
BRD	31.12.2020	04.01.2021	0,83	4.065.196,20	93,7254	0,0000	4.065.196,20	1,00000	4.065.196,2000	4.065.196,20	5,136
B.C. INTESA SANPAOLO ROMANIA SA	31.12.2020	04.01.2021	1,13	7.028.370,00	220,6127	0,0000	7.028.370,00	1,00000	7.028.370,0000	7.028.370,00	8,879
TOTAL							13.796.483,70		13.796.483,7000	13.796.483,70	17,429

XII. Instrumente financiare derivate negociate în afara piețelor reglementate

1. Contracte forward

Contract EUR/USD- CITI 11.01.2021.

Contraparte	CF	Tip contract	Data achizitiei	Data scadentei	Cantitate	Preț mediu vânzare / cumpărare	Cotare	Valoare marja	Profit/Pierdere totala	Valoare	Curs conversie in moneda fondului USD/RON	Valoare in moneda fondului	Valoare actualizata curs BNR	Pondere în activul total al O.P.C.
						USD	USD	USD	USD	USD		RON	RON	%
CITI BANK	203630003659	Cumparare	28.12.2020	11.01.2021	10000000	1,224853	1,223747		-11.062,0000	-11.062,0000	3,96600	-43.871,8920	-43.871,89	-0,055
CITI BANK	203630004034	Cumparare	28.12.2020	11.01.2021	10000000	1,224853	1,223747		-11.062,0000	-11.062,0000	3,96600	-43.871,8920	-43.871,89	-0,055
CITI BANK	203630004838	Cumparare	28.12.2020	11.01.2021	10000000	1,225062	1,223747		-13.150,0000	-13.150,0000	3,96600	-52.152,9000	-52.152,90	-0,066
TOTAL										-35.274,0000		-139.896,6840	-139.896,68	-0,177

Contract EUR/USD- CITI 12.01.2021.

Contraparte	CF	Tip contract	Data achizitiei	Data scadentei	Cantitate	Preț mediu vânzare / cumpărare	Cotare	Valoare marja	Profit/Pierdere totala	Valoare	Curs conversie in moneda fondului USD/RON	Valoare in moneda fondului	Valoare actualizata curs BNR	Pondere în activul total al O.P.C.
						USD	USD	USD	USD	USD		RON	RON	%
CITI BANK	203640003232	Cumparare	29.12.2020	12.01.2021	5000000	1,226312	1,223780		-12.657,5000	-12.657,5000	3,96600	-50.199,6450	-50.199,65	-0,063
CITI BANK	203640004035	Cumparare	29.12.2020	12.01.2021	10000000	1,226332	1,223780		-25.515,0000	-25.515,0000	3,96600	-101.192,4900	-101.192,49	-0,128
TOTAL										-38.172,5000		-151.392,1350	-151.392,14	-0,191

XVI. Alte active

Moneda USD.

Denumire	Valoare curenta	Curs conversie in moneda fondului USD/RON	Valoare in moneda fondului	Valoare actualizata curs BNR	Pondere în activul total al O.P.C.
	USD		RON	RON	%
Sume virate la CITIBANK	3.478.199,8700	3,96600	13.794.540,6844	13.794.540,68	17,427
TOTAL	3.478.199,8700		13.794.540,6844	13.794.540,68	17,427

XVII. Cheltuieli

Moneda EUR.

Denumire	Valoare curenta	Curs conversie in moneda fondului EUR/RON	Valoare in moneda fondului	Valoare actualizata curs BNR
	EUR		RON	RON
Comision audit	4.664,8000	4,86940	22.714,7771	22.714,78
TOTAL	4.664,8000		22.714,7771	22.714,78

Moneda RON.

Denumire	Valoare curenta	Curs conversie in moneda fondului RON/RON	Valoare in moneda fondului	Valoare actualizata curs BNR
	RON		RON	RON
Comisioane intermediar	8.136,1800	1,00000	8.136,1800	8.136,18
COMISION ADMINISTRARE	116.129,9609	1,00000	116.129,9609	116.129,96
COMISION ASF	6.038,7581	1,00000	6.038,7581	6.038,76
COMISION CUSTODIE	4.299,5032	1,00000	4.299,5032	4.299,50
COMISION DEPOZITARE	13.819,4654	1,00000	13.819,4654	13.819,47
TOTAL	148.423,8676		148.423,8676	148.423,87

SITUATIA ACTIVELOR SI OBLIGATIILOR FONDULUI FIA DCP INVESTITII IN DATA DE 31.12.2020

Denumire element	Inceputul perioadei de raportare				Sfarsitul perioadei de raportare				Diferente (RON)
	% din activul net	% din activul total	Valoare (moneda fondului)	Valoare (RON)	% din activul net	% din activul total	Valoare (moneda fondului)	Valoare (RON)	
1. Valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare	82,30	82,13	72.843.354,3500	72.843.354,3500	71,04	70,89	56.114.414,9000	56.114.414,9000	-16.728.939,4500
1.1. valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare admise sau tranzacționate pe o piață reglementată sau un sistem alternativ de tranzacționare din România (RO)									
1.1.1 Actiuni (RO)	82,30	82,13	72.843.354,3500	72.843.354,3500	71,04	70,89	56.114.414,9000	56.114.414,9000	-16.728.939,4500
1.1.2. Alte valori asimilate (RO)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
1.1.3. Obligatiuni (RO), din care:									
1.1.3.1. Obligatiuni emise de administratia publica centrala (RO)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
1.1.3.2. Obligatiuni emise de administratia publica locala (RO)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
1.1.3.3. Obligatiuni corporative (RO)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
1.1.4. Alte titluri de creanta (RO)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
1.1.5. Alte valori mobiliare, instrumente ale pietei monetare (pe categorii) (RO)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
1.2. Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piață reglementată dintr-un stat membru (SM)									
1.2.1. Actiuni (SM)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
1.2.2. Alte valori asimilate (SM)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
1.2.3. Obligatiuni (SM), din care:									
1.2.3.1. Obligatiuni emise de administratia publica centrala (SM)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
1.2.3.2. Obligatiuni emise de administratia publica locala (SM)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
1.2.3.3. Obligatiuni corporative (SM)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
1.2.4. Alte titluri de creanta (cu mentionarea pe tipuri si categorii de emitent) (SM)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
1.2.5. Alte valori mobiliare, instrumente ale pietei monetare (pe categorii) (SM)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
1.3. Valorile mobiliare admise sau tranzactionate pe o piață reglementată dintr-un stat tert Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise la cota oficiala a unei burse dintr-un stat tert sau negociate pe o alta piata reglementata dintr-un stat tert, care opereaza in mod regulat si este recunoscuta si deschisa publicului, aprobate de A.S.F (ST)									
1.3.1 Actiuni (ST)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
1.3.2. Alte valori asimilate (ST)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
1.3.3. Obligatiuni (ST), din care:									
1.3.3.1. Obligatiuni emise de administratia publica centrala (ST)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
1.3.3.2. Obligatiuni emise de administratia publica locala (ST)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
1.3.3.3. Obligatiuni corporative (ST)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
1.3.4. Alte titluri de creanta (cu mentionarea pe tipuri si categorii de emitent) (ST)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
1.3.5. Alte valori mobiliare, instrumente ale pietei monetare (pe categorii) (ST)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
1.4. Valori mobiliare nou emise, din care									
1.4.1. Actiuni	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
1.4.2. Obligatiuni	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
1.4.3. Drepturi de preferință (ulterior înregistrării la un depozitar central, anterior admiterii la tranzacționare)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
1.5. Alte valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare mentionate la art. 83 alin.(1) lit.a) din O.U.G. nr. 32/2012									
1.5.1. Actiuni neadmise la tranzactionare	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
1.5.2. Actiuni tranzactionate în cadrul altor sisteme decât pietele reglementate	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
1.5.3. Actiuni neadmise la tranzactionare evaluate la valoare zero (lipsă situatii financiare actualizate depuse la Registrul Comertului)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000

1.5.4. Obligatiuni neadmise la tranzactionare emise de administratia publica centrala	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
1.5.5. Obligatiuni neadmise la tranzactionare emise de administratia publica locala	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
1.5.6. Obligatiuni corporative neadmise la tranzactionare	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
1.5.7. Efecte de comert	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
1.5.8. Alte instrumente monetare	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
2. Produse structurate admise sau tranzactionate pe o piata reglementata, din care:	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
2.1. Produse structurate admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau pe un sistem alternativ de tranzactionare din Romania (RO)									
2.1.1. Certificate index (RO)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
2.1.2. Certificate turbo (RO)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
2.1.3. Alte tipuri de produse structurate (RO)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
2.2. Produse structurate admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau pe un sistem alternativ de tranzactionare dintr-un stat membru (SM)									
2.2.1. Certificate index (SM)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
2.2.2. Certificate turbo (SM)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
2.2.3. Alte tipuri de produse structurate (SM)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
2.3. Produse structurate admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau pe un sistem alternativ de tranzactionare dintr-un stat tert (ST)									
2.3.1. Certificate index (ST)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
2.3.2. Certificate turbo (ST)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
2.3.3. Alte tipuri de produse structurate (ST)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
3. Disponibil în conturi curente si numerar	3,25	3,24	2.874.155,6331	2.874.155,6300	0,33	0,33	262.044,6473	262.044,6500	-2.612.110,9800
4. Depozite bancare	5,95	5,94	5.265.468,8829	5.265.468,8800	17,47	17,43	13.796.483,7000	13.796.483,7000	8.531.014,8200
4.1. Depozite bancare constituite la institutii de credit din Romania (RO)	5,95	5,94	5.265.468,8829	5.265.468,8800	17,47	17,43	13.796.483,7000	13.796.483,7000	8.531.014,8200
4.2. Depozite bancare constituite la institutii de credit dintr-un stat membru (SM)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
4.3. Depozite bancare constituite la institutii de credit dintr-un stat tert (ST)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
5. Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piată reglementata	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
5.1. Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piată reglementata din Romania (RO)									
5.1.1. Contracte futures pe actiuni (RO)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
5.1.2. Contracte futures pe indici (RO)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
5.1.3. Contracte futures pe curs de schimb (RO)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
5.1.4. Contracte futures pe rata dobanzii (RO)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
5.1.5. Alte tipuri de contracte futures (RO)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
5.1.6. Optiuni pe curs de schimb (RO)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
5.1.7. Optiuni pe rata dobanzii (RO)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
5.1.8. Alte tipuri de optiuni (RO)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
5.2. Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piată reglementata dintr-un stat membru (SM)									
5.2.1. Contracte futures pe actiuni (SM)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
5.2.2. Contracte futures pe indici (SM)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
5.2.3. Contracte futures pe curs de schimb (SM)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
5.2.4. Contracte futures pe rata dobanzii (SM)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
5.2.5. Alte tipuri de contracte futures (SM)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
5.2.6. Optiuni pe curs de schimb (SM)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
5.2.7. Optiuni pe rata dobanzii (SM)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
5.2.8. Alte tipuri de optiuni (SM)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
5.3. Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piată reglementata dintr-un stat tert (ST)									
5.3.1. Contracte futures pe actiuni (ST)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000

5.3.2. Contracte futures pe indici (ST)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
5.3.3. Contracte futures pe curs de schimb (ST)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
5.3.4. Contracte futures pe rata dobanzii (ST)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
5.3.5. Alte tipuri de contracte futures (ST)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
5.3.6. Optiuni pe curs de schimb (ST)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
5.3.7. Optiuni pe rata dobanzii (ST)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
5.3.8. Alte tipuri de optiuni (ST)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
6. Instrumente financiare derivate negociate în afara piețelor reglementate	-0,01	-0,01	-13.083,0000	-13.083,0000	-0,37	-0,37	-291.288,8190	-291.288,8190	-278.205,8190
6.1. Contracte forward pe curs de schimb	-0,01	-0,01	-13.083,0000	-13.083,0000	-0,37	-0,37	-291.288,8190	-291.288,8190	-278.205,8190
6.2. Contracte forward pe rata dobanzii	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
6.3. Alte tipuri de contracte forward	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
6.4. Contracte swap pe curs de schimb	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
6.5. Contracte swap pe rata dobanzii	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
6.6. Alte tipuri de contracte swap	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
6.7. Contracte pe diferență (CFD) pe curs de schimb	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
6.8. Contracte pe diferență (CFD) pe rata dobanzii	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
6.9. Alte tipuri de contracte pe diferență (CFD)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
7. Instrumente ale pieței monetare, altele decât cele tranzacționate pe o piață reglementată, conform art. 82 lit.g) din O.U.G. nr. 32/2012	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
7.1. Titluri emise de de administratia publica centrala	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
7.2. Certificate de depozit	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
7.3. Contracte de report pe titluri emise de de administratia publica centrala	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
7.4. Titluri-suport pentru operatiuni de report	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
7.5. Alte tipuri de instrumente ale pietei monetare	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
8. Titluri de participare la O.P.C.V.M. / AOPC	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
8.1. Titluri de participare la O.P.C.V.M./A.O.P.C./F.I.A. admise la tranzactionare	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
8.2. Titluri de participare la O.P.C.V.M./A.O.P.C./F.I.A. neadmise la tranzactionare	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
9. Dividende sau alte drepturi de incasat	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
9.1. Dividende de încasat	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
9.2. Actiuni distribuite fără contraprestatie în bani	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
9.3. Actiuni distribuite cu contraprestatie în bani	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
9.4. Suma de plata pentru actiuni distribuite cu contraprestatie în bani	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
9.5. Suma de incasat pentru actiunile unor societati caroa li s-a redus capitalul social prin diminuarea valorii nominale	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
9.6. Drepturi de preferință (anterior admiterii la tranzactionare si ulterior perioadei de tranzactionare)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
9.7. Principal si cupoane de incasat	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
9.8. Alte drepturi de incasat	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
10. Alte active	8,72	8,71	7.722.354,1509	7.722.354,1500	11,74	11,72	9.274.442,2844	9.274.442,2800	1.552.088,1300
10.1. Sume in tranzit bancar	0,00	0,00	276,9520	276,9500	0,00	0,00	0,0000	0,0000	-276,9500
10.2. Sume in curs de decontare	0,00	0,00	0,0000	0,0000	-5,72	-5,71	-4.520.098,4000	-4.520.098,4000	-4.520.098,4000
10.2.1. Sume in curs de decontare - cumparari	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
10.2.2. Sume in curs de decontare - vanzari	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
10.3. Sume in curs de rezolvare (subscrieri)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
10.4. Sume in curs de rezolvare (rascumparari)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
10.5. Sume blocate pozitii inchise	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
10.6. Sume aflate la terti	8,72	8,71	7.722.077,1989	7.722.077,2000	17,46	17,43	13.794.540,6844	13.794.540,6800	6.072.463,4800
10.6.1. Sume aflate la SSIF	8,72	8,71	7.722.077,1989	7.722.077,2000	17,46	17,43	13.794.540,6844	13.794.540,6800	6.072.463,4800
10.6.2. Sume aflate la distribuitori	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
10.7. Sume aferente titlurilor de participare nealocate	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
10.8. Sume aferente detinerilor subunitare de titluri de participare	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
11. ACTIV TOTAL			88.692.250,0169	88.692.250,0200			79.156.096,7127	79.156.096,7100	-9.536.153,3100
12. Cheltuielile fondului			180.727,1546	180.727,1500			171.138,6447	171.138,6400	-9.588,5100
12.1. Comisioane SAI	0,15	0,15	130.813,3318	130.813,3300	0,15	0,15	116.129,9609	116.129,9600	-14.683,3700

12.2. Comisioane depozitar	0,02	0,02	15.566,7769	15.566,7800	0,02	0,02	13.819,4654	13.819,4700	-1.747,3100
12.3. Comisioane intermediar	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,01	0,01	8.136,1800	8.136,1800	8.136,1800
12.4. Comisioane ASF	0,01	0,01	6.802,2889	6.802,2900	0,01	0,01	6.038,7581	6.038,7600	-763,5300
12.5. Comision audit	0,02	0,02	21.560,8083	21.560,8100	0,03	0,03	22.714,7771	22.714,7800	1.153,9700
12.6. Comision decontare	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
12.7. Comision dividende	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
12.8. Comisioane luni precedente	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
12.9. Comisioane custodie	0,01	0,01	5.983,9487	5.983,9500	0,01	0,01	4.299,5032	4.299,5000	-1.684,4500
12.10. Rascumparari de platit	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
13. ACTIV NET			88.511.522,8623	88.511.522,8600			78.984.958,0680	78.984.958,0700	-9.526.564,7900

Situatia valorii unitare a activului net

Denumire element	Perioada curenta	Perioada corespunzatoare a anului precedent	Diferente
Valoare activ net	78.984.958,07	88.511.522,86	-9.526.564,79
Numar de unitati de fond in circulatie	10.225,7819	10.225,7819	0,0000
Valoarea unitara a activului net	7.724,0996	8.655,7218	-931,6222



ATLAS Asset Management

FONDUL DE INVESTITII ALTERNATIVE DCP INVESTITII

SITUATII FINANCIARE LA 31 DECEMBRIE 2020

FIA DCP INVESTITII

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

CUPRINS

RAPORTUL AUDITORULUI INDEPENDENT	1 – 5
SITUATIA CONTULUI DE PROFIT SAU PIERDERE SI ALTE ELEMENTE ALE REZULTATULUI GLOBAL	6
SITUATIA POZITIEI FINANCIARE	7
SITUATIA MODIFICARILOR IN CAPITALURILE PROPRII	8
SITUATIA FLUXURILOR DE TREZORERIE	9
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE	10 – 38

FONDUL DE INVESTITII ALTERNATIVE DCP INVESTITII
SITUATIA CONTULUI DE PROFIT SAU PIERDERE SI ALTE ELEMENTE ALE REZULTATULUI GLOBAL
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA DATA DE 31 DECEMBRIE 2020
(toate sumele sunt prezentate in lei romanesti („RON”) daca nu este specificat altfel)

	Nota	31 Decembrie 2020 RON	31 Decembrie 2019 RON
Venituri			
Venituri din dividende	10	3.220.083	2.467.320
Venituri din dobanzi	9	227.629	330.965
Castig / (pierdere) net(a) din cursul de schimb	11	(1.121.563)	312.976
Castig / (pierdere) net(a) din activele financiare si datoriile financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	8	(9.981.251)	20.216.394
Total venituri / (cheltuieli) nete		(7.655.102)	23.327.655
Cheltuieli			
Cheltuieli cu onorariile de intermediere si alte costuri de tranzacționare	13	387.730	416.000
Cheltuieli cu onorariile administratorului	12	1.395.172	1.350.733
Alte cheltuieli generale	14	88.561	89.064
Total cheltuieli		1.871.463	1.855.797
Profit / (pierdere) exercițiu		(9.526.565)	21.471.859
Alte elemente ale rezultatului global		-	-
Total rezultat global al exercitiului		(9.526.565)	21.471.859

Aceste situații financiare au fost aprobate la data de 29 aprilie 2021:

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



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

Data 29.04.2020



FONDUL DE INVESTITII ALTERNATIVE DCP INVESTITII
SITUATIA POZITIEI FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA DATA DE 31 DECEMBRIE 2020
(toate sumele sunt prezentate in lei romanesti („RON”) daca nu este specificat altfel)

	Nota	31 Decembrie 2020 RON	31 Decembrie 2019 RON
Active			
Active financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	4.1	56.114.415	72.843.354
Numerar, echivalente de numerar si depozite	5	14.058.528	8.139.625
Alte active	4.2	13.794.541	7.722.077
Total active		83.967.484	88.705.056
Datorii			
Instrumente financiare derivate	4.3	291.289	12.806
Alte datorii si cheltuieli estimate	6	4.691.237	180.727
Total datorii		4.982.526	193.533
Capitaluri proprii	7	78.984.958	88.511.523
Total datorii si capitaluri proprii		83.967.484	88.705.056

Aceste situatii financiare au fost aprobate la data de 29 aprilie 2021:

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



Intocmit,

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

Data 29.04.2020



FONDUL DE INVESTITII ALTERNATIVE DCP INVESTITII
SITUATIA MODIFICARILOR CAPITALURILOR PROPRII
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA DATA DE 31 DECEMBRIE 2020
(toate sumele sunt prezentate in lei romanesti („RON”) daca nu este specificat altfel)

	Numar unitati de fond RON	Total capitaluri proprii RON
La 1 ianuarie 2019	10.226	67.039.664
Subscrieri de unitati	-	-
Rascumparari de unitati	-	-
Profit / (pierdere) in an	-	21.471.859
La 31 decembrie 2019	10.226	88.511.523
Subscrieri de unitati	-	-
Rascumparari de unitati	-	-
Profit / (pierdere) in an	-	(9.526.565)
La 31 decembrie 2020	10.226	78.984.958

In acest tabel sunt prezentate valorile unitatilor de fond care au fost subscribe si rascumparate, aferente anilor 2020 si 2019. Atat in anul 2020 cat si in anul 2019 nu au avut loc nici subscrieri si nici rascumparari.

Aceste situatii financiare au fost aprobate la data de 29 aprilie 2021:

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



Intocmit,

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

Data 29.04.2021



FONDUL DE INVESTITII ALTERNATIVE DCP INVESTITII
SITUATIA FLUXURILOR DE TREZORERIE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA DATA DE 31 DECEMBRIE 2020
(toate sumele sunt prezentate in lei romanesti („RON”) daca nu este specificat altfel)

	Nota	31 Decembrie 2020 RON	31 Decembrie 2019 RON
Activitatea de exploatare			
Profit / (pierdere) exercițiu		(9.526.565)	21.471.859
Modificari nete ale activelor si datoriilor din exploatare			
(Cresterea) / descresterea activelor financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere		16.728.939	(14.704.464)
(Cresterea) / descresterea altor active		(6.072.463)	(705.678)
Cresterea / (descresterea) altor datorii si cheltuieli estimate*		4.788.993	(799.946)
Fluxuri nete de trezorerie din activitatea de exploatare		5.918.904	5.261.772
Activitatea de finantare			
Sume obtinute din emiterea de unitati de fond		-	-
Plati la rascumpararea de unitati de fond		-	-
Fluxuri nete de trezorerie din activitatea de finantare		-	-
Numerar, echivalente de numerar si depozite la 1 ianuarie		8.139.625	2.877.853
Numerar, echivalente de numerar si depozite la 31 decembrie		14.058.528	8.139.625
Cresterea / (descresterea) neta de numerar si echivalente de numerar		5.918.904	5.261.772
Numerar net (utilizat in) / generat de activitatile operationale include:			
		3.447.712	2.798.285
Dobanzi primite	9	227.629	330.965
Dividende primite nete de taxe	10	3.220.083	2.467.320

*Pe linia „alte datorii si cheltuieli estimate” sunt incluse si pozitile deschise aferente instrumentelor financiare derivate, iar in 2020 cresterea aferenta a fost in suma de 278.483 RON.

Aceste situatii financiare au fost aprobate la data de 29 aprilie 2021:

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

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

Data 29.04.2021

FONDUL DE INVESTITII ALTERNATIVE DCP INVESTITII
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA DATA DE 31 DECEMBRIE 2020
(toate sumele sunt prezentate in lei romanesti ("RON") daca nu este specificat altfel)

1. INFORMATII DESPRE FOND

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

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

2. BAZELE INTOCMIRII SITUATIILOR FINANCIARE

(a) Declaratia de conformitate

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

Situatiile financiare pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2020 cuprind situatia pozitiei financiare, situatia contului de profit sau pierdere si alte elemente ale rezultatului global, situatia modificarilor in capitalurile proprii, situatia fluxurilor de trezorerie si notele explicative.

Informatiile financiare comparative sunt prezentate la 31 decembrie 2019 atat pentru situatia pozitiei financiare, pentru situatia contului de profit si pierdere si alte elemente ale rezultatului global, situatia modificarilor capitalurilor proprii, situatia fluxurilor de trezorerie si notele explicative. Evidentele contabile ale **Fondului** sunt mentinute in lei (simbol al monedei nationale „RON”).

(b) Prezentarea situatiilor financiare

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

2.1 Principii, politici si metode contabile

(a) Bazele evaluarii

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

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

FONDUL DE INVESTITII ALTERNATIVE DCP INVESTITII
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA DATA DE 31 DECEMBRIE 2020
(toate sumele sunt prezentate in lei romanesti ("RON") daca nu este specificat altfel)

2. BAZELE INTOCMIRII SITUATIILOR FINANCIARE (continuare)

(b) Utilizarea estimarilor si judecatilor

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

Rezultatele obtinute pot fi diferite de valorile estimarilor.

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

2.2 Politici contabile semnificative

2.2.1 Instrumente financiare sub incidenta IFRS 9

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

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

(a) Recunoasterea si evaluarea initiala

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

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

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

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

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

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

FONDUL DE INVESTITII ALTERNATIVE DCP INVESTITII
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA DATA DE 31 DECEMBRIE 2020
(toate sumele sunt prezentate in lei romanesti ("RON") daca nu este specificat altfel)

2. BAZELE INTOCMIRII SITUATIILOR FINANCIARE (continuare)

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

FONDUL DE INVESTITII ALTERNATIVE DCP INVESTITII
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA DATA DE 31 DECEMBRIE 2020
(toate sumele sunt prezentate in lei romanesti ("RON") daca nu este specificat altfel)

2. BAZELE INTOCMIRII SITUATIILOR FINANCIARE (continuare)

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

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

Stadiul 3: include expuneri de credit depreciate.

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

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

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

2.2.2 Derecunoasterea

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

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

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

2.2.3 Determinarea valorii juste

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

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

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

FONDUL DE INVESTITII ALTERNATIVE DCP INVESTITII
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA DATA DE 31 DECEMBRIE 2020
(toate sumele sunt prezentate in lei romanesti ("RON") daca nu este specificat altfel)

2. BAZELE INTOCMIRII SITUATIILOR FINANCIARE (continuare)

2.2.4 Deprecierea activelor financiare

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

2.2.5 Derecunoasterea datoriilor financiare

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

2.2.6 Moneda functionala si de prezentare

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

2.2.7 Conversia in moneda straina

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

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

Valuta	31 decembrie 2020	31 decembrie 2019	Variatie
Euro (EUR)	1 EUR: 4.8694	1 EUR: 4.7793	1,89%
Dolar America (USD)	1 USD: 3.9660	1 USD: 4.2608	9,31%

2.2.8 Capitaluri proprii / Unitati de fond:

Clasificarea unitatilor de fond

Unitatile de fond sunt clasificate drept instrumente de capital cand:

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

FONDUL DE INVESTITII ALTERNATIVE DCP INVESTITII
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA DATA DE 31 DECEMBRIE 2020
(toate sumele sunt prezentate in lei romanesti ("RON") daca nu este specificat altfel)

2. BAZELE INTOCMIRII SITUATIILOR FINANCIARE (continuare)

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

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

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

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

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

2.2.9 Numerar, echivalente de numerar si depozite

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

2.2.10 Recunoasterea veniturilor si cheltuielilor

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

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

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

2.2.11 Veniturile si cheltuielile din dobanzi

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

2.2.12 Venituri din dividende

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

2.2.13 Cheltuieli cu comisioanele si onorariile

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

FONDUL DE INVESTITII ALTERNATIVE DCP INVESTITII
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA DATA DE 31 DECEMBRIE 2020
(toate sumele sunt prezentate in lei romanesti ("RON") daca nu este specificat altfel)

2. BAZELE INTOCMIRII SITUATIILOR FINANCIARE (continuare)

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

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

2.2.14 Impozitul pe profit

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

Fondul nu plateste impozite pe castigul din investitii.

2.2.15 Continuarea activitatii

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

3. STANDARDE EMISE CARE AU INTRAT IN VIGOARE

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

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

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

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

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

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

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

FONDUL DE INVESTITII ALTERNATIVE DCP INVESTITII
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA DATA DE 31 DECEMBRIE 2020
(toate sumele sunt prezentate in lei romanesti ("RON") daca nu este specificat altfel)

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

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

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

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

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

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

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

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

Recunoastere

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

Evaluare initiala

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

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

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

FONDUL DE INVESTITII ALTERNATIVE DCP INVESTITII
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA DATA DE 31 DECEMBRIE 2020
(toate sumele sunt prezentate in lei romanesti ("RON") daca nu este specificat altfel)

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

FONDUL DE INVESTITII ALTERNATIVE DCP INVESTITII
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA DATA DE 31 DECEMBRIE 2020
(toate sumele sunt prezentate in lei romanesti ("RON") daca nu este specificat altfel)

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

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

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

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

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

Cu excepția standardelor menționate mai sus, Uniunea Europeană a adoptat următoarele standarde noi și amendamente ale standardelor, precum și IFRIC 23 care sunt valabile pentru perioadele anuale care încep după 1.01.2019 și nu au fost adoptate anticipat de către **Fond** pentru întocmirea situațiilor financiare.

Amendament la Standardul Internațional de Contabilitate 1 și Standardul Internațional de Contabilitate 8 "Definiția materialului"

Se aplică pentru exercitiile financiare începând cu sau după 1.01.2020.

La 31.10.2018, Consiliul pentru Standarde Internaționale de Contabilitate, ca parte a Inițiativei privind prezentarea de informații, a emis amendamente la IAS 1 și IAS 8 pentru a alinia definiția termenului "material" între standarde și pentru a clarifica anumite aspecte ale definiției.

Noua definiție prevede că informațiile sunt semnificative în cazul în care este de așteptat în mod rezonabil ca omiterea, denaturarea sau ascunderea acestora să influențeze deciziile luate în baza situațiilor financiare ale unei entități raportoare de către utilizatorii primari ai acestora. Modificările includ exemple privind circumstanțe care pot avea ca efect ascunderea informațiilor materiale.

IASB a modificat, de asemenea, definiția termenului „material” din Cadrul Conceptual pentru alinierea acestuia la definiția revizuită din IAS 1 și IAS 8.

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

Amendamente privind Referințele la Cadrul Conceptual în Standardele Internaționale de Raportare Financiară

Se aplică pentru exercitiile financiare începând cu sau după 1.01.2020.

FONDUL DE INVESTITII ALTERNATIVE DCP INVESTITII
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA DATA DE 31 DECEMBRIE 2020
(toate sumele sunt prezentate in lei romanesti ("RON") daca nu este specificat altfel)

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

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

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

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

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

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

In prezent, standardele IFRS adoptate de UE nu difera semnificativ de reglementarile adoptate de IASB cu exceptia urmatoarelor noi standarde si amendamente la standardele existente, care nu au fost inca adoptate pentru a fi aplicate in UE pana la data publicarii acestor Situatii financiare:

Amendament la Standardul International de Raportare Financiara 3 "Combinari de intreprinderi"

Se aplica pentru exercitiile financiare anuale incepand cu sau dupa 1.01.2020.

La data de 22.10.2018, Consiliul pentru Standarde Internationale de Contabilitate a emis un amendament la IFRS 3 pentru a rezolva dificultatile care apar atunci cand o entitate determina daca a dobandit o intreprindere sau un grup de active. Modificarile clarifica cerintele minime pentru a fi o intreprindere, elimina evaluarea capacitatii participantului la piata de a inlocui elementele lipsa, restrange definitia rezultatelor, adauga indrumari pentru a evalua daca un proces achizitionat este substantial, introduce un test optional de concentrare a valorii juste si adauga exemple ilustrative.

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

Amendament la Standardul International de Raportare Financiara 10 "Situatii financiare consolidate" si la Standardul International de Contabilitate 28 "Investitii in entitati asociate si in asocierile in participatie": Vanzare sau aporturi de active intre un investitor si societatea asociata.

In vigoare: la o data care va fi determinata.

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

FONDUL DE INVESTITII ALTERNATIVE DCP INVESTITII
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA DATA DE 31 DECEMBRIE 2020
(toate sumele sunt prezentate in lei romanesti ("RON") daca nu este specificat altfel)

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

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

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

Standardul International de Raportare Financiara 17 "Contracte de asigurare"

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

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

- o entitate identifica un contract de asigurare ca fiind un contract conform caruia o parte (asiguratorul) accepta un risc de asigurare semnificativ de la cealalta parte (detinatorul politei de asigurare), convenind sa despagubeasca detinatorul politei de asigurare daca un eveniment viitor incert specificat (evenimentul asigurat) are un efect nefavorabil asupra acestuia din urma;
- separa instrumentele derivate, componentele investitionale si beneficiile garantate din contractele de asigurare;
- imparte contractele in grupuri pe care le va recunoaste si le va masura;
- recunoaste si masoara grupuri de contracte de asigurare la:
 - i. o valoare actualizata ajustata la risc a fluxurilor viitoare de trezorerie (fluxuri realizate) care include toate informatiile disponibile despre fluxurile de numerar realizabile in concordanta cu informatiile observabile de pe piata; plus (daca aceasta valoare este o datorie) sau minus (daca aceasta valoare este un activ);
 - ii. o suma reprezentand profitul nerealizat aferent grupului de contracte (marja contract)
- recunoaste profitul dintr-un grup de contracte pe parcursul perioadei acoperirii contractuale si dupa perioada asigurata. Daca un grup de contracte este sau devine o pierdere, entitatea recunoaste imediat pierderea;
- prezinta separat veniturile si cheltuielile aferente serviciilor de asigurare de veniturile si cheltuielile aferente componentei investitionale; si
- prezinta informatii care sa permita utilizatorilor situatiilor financiare sa evalueze efectul pe care contractele din domeniul de aplicare al IFRS 17 il au asupra situatiei financiare, performantei financiare si fluxurilor de numerar ale unei entitati.

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

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

FONDUL DE INVESTITII ALTERNATIVE DCP INVESTITII
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA DATA DE 31 DECEMBRIE 2020
(toate sumele sunt prezentate in lei romanesti ("RON") daca nu este specificat altfel)

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

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

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

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

Valoarea justa a instrumentelor financiare:

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

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

31 decembrie 2020				
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
	RON	RON	RON	RON
Active financiare la valoare justa				
Actiuni	56.114.415	-	-	56.114.415
Total active financiare la valoarea justa	56.114.415	-	-	56.114.415

31 decembrie 2020				
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
	RON	RON	RON	RON
Datorii financiare la valoare justa				
Instrumente financiare derivate	-	291.289	-	291.289
Total datorii financiare la valoarea justa	-	291.289	-	291.289

FONDUL DE INVESTITII ALTERNATIVE DCP INVESTITII
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA DATA DE 31 DECEMBRIE 2020
(toate sumele sunt prezentate in lei romanesti ("RON") daca nu este specificat altfel)

4.1 Actiuni detinute pentru tranzactionare

Emitent	Simbol	31 decembrie 2020		31 decembrie 2019	
		Nr. de actiuni detinute	Valoare de piata	Nr. de actiuni detinute	Valoare de piata
SIF MOLDOVA	SIF 2	20.895.976	26.119.970	20.000.000	32.200.000
SIF OLTENIA	SIF 5	-	-	191.182	15.783.037
SIF TRANSILVANIA	SIF 3	45.604.645	15.687.998	40.650.000	15.934.800
BRD G.S.G.	BRD	-	-	150.000	2.376.000
ROPHARMA BRASOV	RPH	11.393.874	2.620.591	11.362.000	3.204.930
SIF BANAT	SIF 1	-	-	761.091	2.077.778
IAR BRASOV	IARV	394.944	4.541.856	340.000	6.052.000
AEROSTAR	ARS	-	-	-	-
BANCA TRANSILVANIA	TLV	-	-	1.200.000	3.114.000
NATURA QUATTUOR					
ENERGIA HOLDINGS*	SCPS	1.295.400	-	1.295.400	-
NUCLEARELECTRICA	SNN	400.000	7.144.000	200.000	2.852.000
OMV PETROM	SNP	-	-	-	-
ROMGAZ	SNG	-	-	70.000	2.597.000
SIF MUNTENIA	SIF 4	-	-	2.305.000	1.945.420
TOTAL			56.114.415		72.843.354

*La 31.12.2020 si 2019 actiunile detinute la Energia Holdings (simbol SCPS) erau suspendate de la tranzactionare in temeiul prevederilor din Legea 24/2017 si a Codului BVB privind administrarea si conducerea societatii. Pana la reluarea tranzactionarii si clarificarii situatiei privind administrarea si conducerea societatii, actiunile vor fi evaluate in activul **Fondului** la valoare 0 conform prevederilor din Prospectul de emisiune al **Fondului**.

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

4.2 Alte active

	31 decembrie 2020	31 decembrie 2019
Alte active	13.794.541	7.772.077

In tabelul de mai sus **Fondul** prezinta la 31 decembrie 2020 si la 31 decembrie 2019, pe linia "alte active" sunt prezentate depozite la vedere, inclusiv dobanda generata, constituite pentru tranzactiile cu instrumente derivate.

4.3 Instrumente financiare derivate

	31 decembrie 2020	31 decembrie 2019
Contracte forward	291.289	12.806

In tabelul de mai sus Fondul prezinta la 31 decembrie 2020 si la 31 decembrie 2019 contravaloarea pozitiiilor deschise, marcate la piata si care, la inchiderea exercitiului financiar nu reprezinta un rezultat cert.

FONDUL DE INVESTITII ALTERNATIVE DCP INVESTITII
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA DATA DE 31 DECEMBRIE 2020
(toate sumele sunt prezentate in lei romanesti ("RON") daca nu este specificat altfel)

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

	31 decembrie 2019			
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
	RON	RON	RON	RON
Active financiare la valoare justa				
Actiuni	72.843.354	-	-	72.843.354
Total active financiare la valoare justa	72.843.354	-	-	72.843.354

	31 decembrie 2019			
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
	RON	RON	RON	RON
Datorii financiare la valoare justa				
Instrumente financiare derivate	-	12.806	-	12.806
Total datorii financiare la valoare justa	-	12.806	-	12.806

5 NUMERAR, ECHIVALENTE DE NUMERAR SI DEPOZITE

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

RON	31 decembrie 2020	31 decembrie 2019
Conturi curente (i)	262.044	2.874.156
Depozite la banci (ii)	13.796.484	5.265.469
TOTAL	14.058.528	8.139.625

FONDUL DE INVESTITII ALTERNATIVE DCP INVESTITII
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA DATA DE 31 DECEMBRIE 2020
(toate sumele sunt prezentate in lei romanesti ("RON") daca nu este specificat altfel)

5 NUMERAR, ECHIVALENTE DE NUMERAR SI DEPOZITE (continuare)

(i) Situatia conturilor curente

Conturi curente	SOLD VALUTA	MONEDA	CURS VALUTAR	SOLD RON 31.12.2020
BRD G.S.G.	511	EUR	4,8694	2.491
Intesa Sanpaolo Bank	4.975	USD	3.9660	19.736
BRD G.S.G.	976	USD	3.9660	3.871
FIRST BANK	2.827	RON	-	2.827
FIRST BANK	16	EUR	4,8694	79
Intesa Sanpaolo Bank	47.294	CHF	4.4997	212.809
VISTA	20.232	RON		20.233
TOTAL	-	-	-	262.044

(ii) Situatia depozitelor bancare

Depozite bancare	SOLD VALUTA	MONEDA	CURS VALUTAR	SOLD RON 31.12.2020
Intesa Sanpaolo Bank	7.028.370	RON	-	7.028.370
VISTA	2.702.918	RON	-	2.702.918
BRD G.S.G.	4.065.196	RON	-	4.065.196
TOTAL	-	-	-	13.796.484

6. ALTE DATORII SI CHELTUIELI ESTIMATE

	31 decembrie 2020	31 decembrie 2019
Furnizori (cheltuieli audit extern, depozitar, custode)	165.100	173.925
Taxe ASF	6.039	6.802
Sume in curs de decontare (i)	4.520.098	-
Total alte datorii si cheltuieli estimate	4.788.993	180.727

- (i) Sume in curs de decontare la 2020 reprezintă cumpărarea a 252.521 acțiuni Nuclearelectrica (SNN) în valoare de 4.520.098 RON. Decontarea acestora a fost făcută în ianuarie 2021. La 2019 nu sunt sume în curs de decontare.

FONDUL DE INVESTITII ALTERNATIVE DCP INVESTITII
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA DATA DE 31 DECEMBRIE 2020
(toate sumele sunt prezentate in lei romanesti ("RON") daca nu este specificat altfel)

7. CAPITALURI PROPRII

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

7.1 Unitatile de fond

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

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

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

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

	2020	2019
Câştiguri din evaluarea activelor si datoriilor financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	81.774.509	75.126.924
Câştiguri privind operaţiunile cu instrumente derivate deţinute în vederea tranzacţionării	69.141.574	58.488.012
Pierderi din evaluarea activelor si datoriilor financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	(93.074.970)	(54.855.162)
Pierderi privind operaţiunile cu instrumente derivate deţinute în vederea tranzacţionării	(67.822.363)	(58.543.381)
Total castig / (pierdere) net (a) din activele financiare si datoriile financiare la valoarea justa prin contrul de profit sau pierdere	(9.981.251)	20.216.394

9. VENITURI DIN DOBANZI

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

	2020	2019
Venituri din dobanzi	227.629	330.965
TOTAL	227.629	330.965

FONDUL DE INVESTITII ALTERNATIVE DCP INVESTITII
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA DATA DE 31 DECEMBRIE 2020
(toate sumele sunt prezentate in lei romanesti ("RON") daca nu este specificat altfel)

10. VENITURI DIN DIVIDENDE

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

In anul 2020 **Fondul** a incasat dividende in valoare totala de 3.220.083 RON, cei 3 emitenti sunt: SIF 2 cu o valoare de 1.206.174 RON, IARV cu o valoare de 394.944 RON si SIF 3 cu o valoare de 1.618.965 RON, comparativ cu anul 2019, in care in top 3 emitenti se regasesc BRD G.S.G (BRD) cu o valoare de 656.000 RON, SIF Moldova (SIF 2) cu o valoare de 604.176 RON si SIF Transilvania (SIF 3) cu o valoare de 491.865 RON (restul de 715.279 RON fiind distribuiti de alti emitenti).

	2020	2019
Castig din dividende pentru instrumentele financiare detinute in vederea tranzactionarii	3.220.083	2.467.320
TOTAL	3.220.083	2.467.320

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

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

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

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

	2020	2019
Castiguri din reevaluarea soldurilor in valuta	5.649.475	3.558.263
Pierderi din reevaluarea soldurilor in valuta	(6.771.038)	(3.245.287)
TOTAL castig/(pierdere) net(a)	(1.121.563)	312.976

12. CHELTUIELI CU ONORARIILE ADMINISTRATORULUI

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

	2020	2019
Cheltuieli privind comisioanele datorate SAI - administrare	1.395.172	1.350.733

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

Fondul plateste comision de depozitare care se aplica la valoarea medie lunara a activului net, nivelul maxim al acestui comision fiind de 0,06% lunar. Comisionul de pastrare in siguranta a instrumentelor financiare

FONDUL DE INVESTITII ALTERNATIVE DCP INVESTITII
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA DATA DE 31 DECEMBRIE 2020
(toate sumele sunt prezentate in lei romanesti ("RON") daca nu este specificat altfel)

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

	2020	2019
Cheltuieli privind comisioanele datorate depozitarului	229.185	229.724
Cheltuieli privind comisioanele datorate custodelui	88.387	116.038
Cheltuieli A.S.F.	70.158	70.238
TOTAL	387.730	416.000

14. ALTE CHELTUIELI GENERALE

	2020	2019
Cheltuieli privind comisioanele bancare	42.344	27.543
Cheltuieli privind onorariile de audit	46.029	61.047
Cheltuieli cu serviciile la terti	188	474
TOTAL	88.561	89.064

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

15. TAXE SI IMPOZITE

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

16. ADMINISTRAREA RISCULUI

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

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

Structura de administrare a riscurilor

FONDUL DE INVESTITII ALTERNATIVE DCP INVESTITII
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA DATA DE 31 DECEMBRIE 2020
(toate sumele sunt prezentate in lei romanesti ("RON") daca nu este specificat altfel)

16. ADMINISTRAREA RISCULUI (continuare)

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

Masurarea riscului si sistemul de raportare

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

Limitarea riscului

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

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

Concentrarea excesiva a riscului

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

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

Categorii de risc:

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

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

Riscul de rata al dobanzii: riscul de diminuare a valorii de piata a pozitiiilor sensitive la rata dobanzii, ca urmare a variatiei ratelor dobanzii. Expunerea **Fondului** la riscul de modificari ale ratei dobanzii de pe piata este nesemnificativ deoarece depozitele constituite sunt overnight.

FONDUL DE INVESTITII ALTERNATIVE DCP INVESTITII
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA DATA DE 31 DECEMBRIE 2020
(toate sumele sunt prezentate in lei romanesti ("RON") daca nu este specificat altfel)

16. ADMINISTRAREA RISCULUI (continuare)

Fondul nu a inregistrat risc de rata al dobanzii in contextul pandemiei COVID 19. BNR-ul a modificat dobanda de referinta de la 2% la 1,5% in cursul anului 2020, dar acest lucru nu influenteaza riscul de rata al dobanzii.

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

31 decembrie 2020

	0-3 luni	3-6 luni	6 luni - 1 an	Nepurtatoare de dobanda	Total
	RON	RON	RON	RON	RON
Active					
Active financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	-	-	-	56.114.415	56.114.415
Numerar, echivalente de numerar si depozite	14.058.528	-	-	-	14.058.528
Alte active	13.794.541	-	-	-	13.794.541
Total active	27.853.069	-	-	56.114.415	83.967.484
Datorii					
Instrumente financiare derivate	-	-	-	291.289	291.289
Alte datorii si cheltuieli estimate	-	-	-	4.691.237	4.691.237
Total datorii		-	-	4.982.526	4.982.526
Total diferenta senzitivitate dobanda	27.853.069	-	-	51.131.889	78.984.958

31 decembrie 2019

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

FONDUL DE INVESTITII ALTERNATIVE DCP INVESTITII
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA DATA DE 31 DECEMBRIE 2020
(toate sumele sunt prezentate in lei romanesti ("RON") daca nu este specificat altfel)

16. ADMINISTRAREA RISCULUI (continuare)

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

Tabelul de mai jos indica monedele fata de care **Fondul** avea expunere la 31 decembrie 2020 si 31 decembrie 2019 pe active si datorii totale:

Concentrarea expunerii valutare

31 decembrie 2020

Active

**Instrumente financiare /
Moneda**

	EUR	USD	Alte monede	RON	Total
Active financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	-	-	-	56.114.415	56.114.415
Numerar, echivalente de numerar si depozite	2.592	23.606	212.809	13.819.543	14.058.528
Alte active	-	13.794.541	-	-	13.794.541
Total active	2.592	13.818.147	212.809	69.908.956	83.967.484

Datorii

**Instrumente financiare /
Moneda**

	EUR	USD	Alte monede	RON	Total
Instrumente financiare derivate	-	291.289	-	-	291.289
Alte datorii si cheltuieli estimate	22.715	-	-	4.668.522	4.691.237
Total datorii	22.715	291.289	-	4.668.522	4.982.526

31 decembrie 2019

Active

**Instrumente financiare /
Moneda**

	EUR	USD	Alte monede	RON	Total
Active financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	-	-	-	72.843.354	72.843.354
Numerar, echivalente de numerar si depozite	2.592	2.799.921	6.184	5.330.928	8.139.625
Alte active	-	7.722.077	-	-	7.722.077
Total active	2.592	10.521.998	6.184	78.174.282	88.705.056

Datorii

**Instrumente financiare /
Moneda**

	EUR	USD	Alte monede	RON	Total
Instrumente financiare derivate	-	12.806	-	-	12.806
Alte datorii si cheltuieli estimate	21.561	-	-	159.166	180.727
Total datorii	21.561	12.806	-	159.166	193.533

FONDUL DE INVESTITII ALTERNATIVE DCP INVESTITII
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA DATA DE 31 DECEMBRIE 2020
(toate sumele sunt prezentate in lei romanesti ("RON") daca nu este specificat altfel)

16. ADMINISTRAREA RISCULUI (continuare)

Tabelul de mai jos indica monedele fata de care **Fondul** avea expunere semnificativa la 31 decembrie 2020 pe activele si datoriile financiare monetare si nemonetare ale sale. In analiza este calculat efectul total al unei fluctuatii rezonabile, posibile a ratei de schimb fata de RON asupra capitalului propriu si profilului sau pierderii, toate celelalte variabile ramanand constante.

	Modificare in rata de schimb	Efectul in capitaluri si profit / (pierdere) in an (referitor la instrumente financiare monetare / si nemonetare)
	%	2020
EUR	3,00%	77
USD	3,00%	414.544
Alte monede	3,00%	6.384

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

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

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

In tabelul de mai jos va prezentam masurarea amplitudinii activelor financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere in cazul in care pretul pietei pentru active ar scadea cu 5%,10% ,20 % si 30%. Mentionam faptul ca incepand cu scaderea preturilor cu un procent de 11%, acestea ar inregistra pierdere.

Valoare achizitie active RON	Last price RON	-5%	-10%	-20%	-30%
50.292.625	56.114.415	53.308.694	50.502.973	44.891.532	39.280.090

FONDUL DE INVESTITII ALTERNATIVE DCP INVESTITII
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA DATA DE 31 DECEMBRIE 2020
(toate sumele sunt prezentate in lei romanesti ("RON") daca nu este specificat altfel)

16. ADMINISTRAREA RISCULUI (continuare)

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

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

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

Masurile luate in contextul COVID 19 in vederea asigurarii unui grad adecvat de lichiditate mentinand in acelasi timp si dispersarea riscului, au fost de a orienta activitatea investitionala catre emitenti cu potential de crestere cat si spre cei cu o politica stabila de acordare de dividende . Totodata au crescut investitiile in instrumente financiare derivate avand ca suport perechi de valute ce au un grad ridicat de lichiditate.

FONDUL DE INVESTITII ALTERNATIVE DCP INVESTITIIL
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA DATA DE 31 DECEMBRIE 2020
 (toate sumele sunt prezentate in lei romanesti ("RON") daca nu este specificat altfel)

16. ADMINISTRAREA RISCULUI (continuare)

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

31 decembrie 2020	Pana la 1 luna	1-3 luni	3-6 luni	6-12 luni	Total
	RON	RON	RON	RON	RON
Active financiare					
Active financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	56.114.415	-	-	-	56.114.415
Numerar, echivalente de numerar si depozite	14.058.528	-	-	-	14.058.528
Alte active	13.794.541	-	-	-	13.794.541
Total active financiare	83.967.484	-	-	-	83.967.484
Datorii financiare					
Instrumente financiare derivate	291.289	-	-	-	291.289
Alte datorii si cheltuieli estimate	4.691.237	-	-	-	4.691.237
Total datorii financiare	4.982.526	-	-	-	4.982.526
Excedent / (deficit) lichiditate	78.984.958	-	-	-	78.984.958
31 decembrie 2019					
	Pana la 1 luna	1-3 luni	3-6 luni	6-12 luni	Total
	RON	RON	RON	RON	RON
Active financiare					
Active financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	72.843.354	-	-	-	72.843.354
Numerar, echivalente de numerar si depozite	8.139.625	-	-	-	8.139.625
Alte active	7.722.077	-	-	-	7.722.077
Total active financiare	88.705.056	-	-	-	88.705.056
Datorii financiare					
Instrumente financiare derivate	12.806	-	-	-	12.806
Alte datorii si cheltuieli estimate	180.727	-	-	-	180.727
Total datorii financiare	193.533	-	-	-	193.533
Excedent / (deficit) lichiditate	88.511.523	-	-	-	88.511.523

FONDUL DE INVESTITII ALTERNATIVE DCP INVESTITII
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA DATA DE 31 DECEMBRIE 2020
(toate sumele sunt prezentate in lei romanesti ("RON") daca nu este specificat altfel)

16. ADMINISTRAREA RISCULUI (continuare)

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

Fondul nu a aplicat modelul ECL, având în vedere că nu sunt disponibile suficiente informații istorice și statistice pe baza cărora să fie modelată o variantă fiabilă și relevantă pentru eventualele pierderi din creditare.

Rating de tara emitent obligatiuni / titluri guvernamentale (% din total obligatiuni):

Rating tara \ an	2020	2019
BBB-	100%	100%

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

	31 decembrie 2020	31 decembrie 2019
Numerar, echivalente de numerar si depozite	14.058.528	8.139.625
Alte active	13.794.541	7.722.077
Total expunere la riscul de credit	27.853.069	15.861.702

Din care:

Expuneri in conturi curente si depozite la banci

	31 decembrie 2020	31 decembrie 2019
Intesa Sanpaolo Bank	7.260.914	3.702.056
First Bank	2.906	23.368
BRD G.S.G.	4.071.557	307.940
VISTA	2.723.130	4.106.261
Total expuneri in conturi curente si depozite la banci	14.058.528	8.139.625

31 decembrie 2020

Banca

	Alte active RON
Citibank	- 13.794.541
Total expuneri active financiare la cost amortizat	- 13.794.541

31 decembrie 2019

Banca

	Alte active RON
CitiBank	- 7.722.077
Total expuneri active financiare la cost amortizat	- 7.722.077

FONDUL DE INVESTITII ALTERNATIVE DCP INVESTITII
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA DATA DE 31 DECEMBRIE 2020
(toate sumele sunt prezentate in lei romanesti ("RON") daca nu este specificat altfel)

16. ADMINISTRAREA RISCULUI (continuare)

Clasificari contabile si valori juste

In tabelul de mai jos se prezinta clasificarile contabile si valorile juste pentru activele si datoriile financiare la 31 decembrie 2020:

Descriere	Active financiare la cost amortizat	Datorii financiare la cost amortizat	Active financiare prin contul de profit/pierdere	Datorii financiare prin contul de profit/pierdere	Valoare contabila	Valoare justa
Numerar si echivalente de numerar	14.058.528	-	-	-	14.058.528	14.058.528
Active financiare prin contul de profit sau pierdere	-	-	56.114.415	-	56.114.415	56.114.415
Alte active	13.794.541	-	-	-	13.794.541	13.794.541
Total active monetare	27.853.069	-	56.114.415	-	83.967.484	83.967.484
Alte datorii	-	4.691.237	-	291.289	4.982.526	4.982.526
Total datorii monetare	-	4.691.237	-	291.289	4.982.526	4.982.526

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

Descriere	Active financiare la cost amortizat	Datorii financiare la cost amortizat	Active financiare prin contul de profit/pierdere	Datorii financiare prin contul de profit/pierdere	Valoare contabila	Valoare justa
Numerar si echivalente de numerar	8.139.625	-	-	-	8.139.625	8.139.625
Active financiare prin contul de profit sau pierdere	-	-	72.843.354	-	72.843.354	72.843.354
Alte active	7.722.077	-	-	-	7.722.077	7.722.077
Total active monetare	15.861.702	-	72.843.354	-	88.705.056	88.705.056
Alte datorii	-	180.727	-	12.806	193.533	193.533
Total datorii monetare	-	180.727	-	12.806	193.533	193.533

FONDUL DE INVESTITII ALTERNATIVE DCP INVESTITII
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA DATA DE 31 DECEMBRIE 2020
(toate sumele sunt prezentate in lei romanesti ("RON") daca nu este specificat altfel)

16. ADMINISTRAREA RISCULUI (continuare)

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

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

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

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

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

17. ALTE INFORMATII

17.1 Administrarea Fondului

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

17.2 Depozitarul Fondului

Depozitarea activelor **Fondului** a fost realizata pe parcursul anului 2020 de catre BRD - Groupe Societe Generale S.A., autorizata prin Decizia nr. 4338/09.12.2003, numar de inregistrare in Registrul ASF PJR10DEPR/400007. Printre atributiile Depozitarului se numara certificarea zilnica a valorii activului net, a valorii unitare a activului net, a numarului de investitori.

17.3 Distribuirea unitatilor de fond

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

FONDUL DE INVESTITII ALTERNATIVE DCP INVESTITII
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA DATA DE 31 DECEMBRIE 2020
(toate sumele sunt prezentate in lei romanesti ("RON") daca nu este specificat altfel)

17. ALTE INFORMATII (continuare)

17.4 Politica de investitii a Fondului

In ansamblu, in 2020 volumele de tranzactionare au fost mai mari decat in 2019. BET a incheiat anul cu o scadere minora de 1,72% si credem ca anul 2021 va fi un an in care reluarea cresterii pentru actiuni va fi disponibila treptat incepand cel putin cu al doilea trimestru, datorita vaccinarii in masa, scaderii supraproductiei de titei si usoara reluare, in sensul cresterii, a cererii agregate in general. Bursa din Romania a beneficiat de o lichiditate semnificativ imbunatatita in primele zece luni din an. Acest lucru ne-a determinat de adoptam o atitudine prudenta si sa ne indreptam atentia doar catre acei emitenti care si-au mentinut o situatie financiara suficient de buna astfel incat pandemia sa nu creeze probleme de lichiditate si solvabilitate. Ca si comparatie cu anul 2019, in 2020 piete de actiuni au inregistrat o volatilitate peste medie generata de contextul pandemiei de coronavirus.

Politica de investitii a Fondului a urmarit diversificarea portofoliului in vederea asigurarii unui grad adecvat de lichiditate mentinand in acelasi timp si dispersia riscului, respectand conditiile legale impuse de A.S.F. De mentionat ca activitatea fondului pentru anul 2020 s-a derulat in contextul pandemiei de coronavirus, context in care pietele financiare au fost afectate de perioade de volatilitate ridicata, atat la nivel local cat si global. Activitatea de investitie a fost orientata catre emitenti cu potential de crestere cat si spre cei cu o politica stabila de acordare de dividende, urmarind o structura tinta din portofoliu alocat in actiuni tranzactionate pe Bursa de Valori Bucuresti, precum si pe alte piete reglementate din Romania, dar si in titluri de stat sau depozite bancare pentru fructificarea surplusului de lichiditate ce poate aparea temporar. In medie, structura portofoliului de actiuni s-a regasit in proportie de 79% in actiuni listate la Bursa de Valori, cu preponderenta in sectorul financiar, surplusul de cash fiind directionat catre depozite bancare pe termen mediu si scurt, in conformitate cu politica de investitii aprobata a fondului.

18. IMPACTUL PANDEMIEI COVID-19 ASUPRA FONDULUI

Ca urmare a impactului negativ al pandemiei de COVID-19 asupra activității economice și piețelor financiare globale, Administratorul estimează că poziția financiară și performanțele Fondului administrat a fost și ar putea fi de asemenea afectat în sens negativ și în perioada viitoare, în special, de modificările negative ale valorilor juste ale participațiilor Fondului, modificări care sunt înregistrate în contul de profit și pierdere, precum și de scăderea veniturilor din dividendele primite de la companiile din portofoliu. Mai mult, faptul că majoritatea instrumentelor financiare din portofoliile fondurilor administrate sunt evaluate prin marcarea la piață, poate duce temporar la accentuări ale diminuării valorilor acestora cauzate de sentimentele de panică ale participanților pe pietele financiare.

În cursul anului 2020, Administratorul a analizat periodic valorile multiplilor companiilor comparabile tranzactionate pe piața de capital și a ajustat în mod corespunzător valoarea participațiilor, dacă a fost cazul. De asemenea va continua să monitorizeze îndeaproape evoluția mediului economic și efectele măsurilor economice aplicate la nivel național și internațional. Cu toate acestea, cuantificarea exactă a impactului este dificil de realizat ca urmare a informațiilor limitate, volatilității ridicate și incertitudinilor existente în piață.

Nu estimăm totuși dificultăți în îndeplinirea angajamentelor fondurilor față de investitori și a obligațiilor față de terți, fluxurile de numerar curente și cele estimate pentru perioada viitoare fiind suficiente pentru a acoperi datoriile către terți și distribuțiile către acționari.

19. EVENIMENTE ULTERIOARE

Anul 2021 a început într-o notă pozitivă, determinată de începerea la sfârșitul anului precedent a campaniilor de vaccinare contra virusului COVID 19 în majoritatea țărilor lumii. Se estimează că odată cu vaccinarea a peste 50% din populație, pandemia să înregistreze un declin semnificativ, lucru ce va permite înlăturarea majorității restricțiilor de circulație și a activităților economice ce au avut cel mai mult de suferit. În acest context pietele financiare sunt la rândul lor pe un trend crescător, iar activitatea Fondului înregistrează

FONDUL DE INVESTITII ALTERNATIVE DCP INVESTITII
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA DATA DE 31 DECEMBRIE 2020
(toate sumele sunt prezentate in lei romanesti ("RON") daca nu este specificat altfel)

in primele 3 luni ale anului o crestere semnificativa a interesului clientilor, atat celor existenti cat si ai unora noi. In primele luni activitatea investitionala a crescut prin achizitia de actiuni ale EVERGENT INVESTMENT, NUCLEARELECTRICA si IAR BRASOV in suma totala de 358.743 lei

Aceste situatii financiare au fost aprobate la data de 29 aprilie 2021:

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



Intocmit,

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

Data 29.04.2021

