



ATLAS Asset Management

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII AUDAS PISCATOR

SITUATII FINANCIARE LA 31 DECEMBRIE 2021

FDI AUDAS PISCATOR

INTOCMITE IN CONFORMITATE CU STANDARDELE INTERNATIONALE DE RAPORTARE FINANCIARA ADOPTATE DE UNIUNEA 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, PRECUM SI FONDULUI DE COMPENSARE A INVESTITORILOR 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 SITUAȚIILE FINANCIARE	10 – 42

RAPORTUL AUDITORULUI INDEPENDENT

Către Acționarii,
SAI Atlas Asset Management S.A.

Raport cu privire la situațiile financiare

Opinie

1. Am auditat situațiile financiare ale Fondului FDI Audas Piscator („Fondul”) administrat de SAI Atlas Asset Management S.A. („Societatea”), cu sediul social în șoseaua București – Ploiești nr. 7A, Etaj 6, Sector 1, București identificata prin cod de înregistrare fiscală 24467322, care cuprind situația poziției financiare la data de 31 decembrie 2021 și situația contului de profit sau pierdere și alte elemente ale rezultatului global, situația modificărilor în capitalurile proprii și situația fluxurilor de trezorerie aferente exercițiului încheiat la această dată, precum și un sumar al politicilor contabile semnificative și notele explicative.
2. Situațiile financiare la 31 decembrie 2021 se identifică astfel:

• Activ net / Total capitaluri proprii:	6.041.834 lei
• Pierdere netă a exercițiului financiar:	70.699 lei
3. În opinia noastră, situațiile financiare anexate prezintă fidel, sub toate aspectele semnificative poziția financiară a Fondului la data de 31 decembrie 2021, și performanța sa financiară și fluxurile sale de trezorerie aferente exercițiului încheiat la data respectivă, în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară adoptate de Uniunea Europeană (IFRS-uri) și Norma Autorității de Supraveghere Financiară („ASF”) nr. 39/28.12.2015 pentru aprobarea reglementarilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de ASF din Sectorul Instrumentelor și Investițiilor Financiare (denumită în continuare „Norma ASF nr. 39/2015”).

Baza pentru opinie

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

Aspecte cheie ale auditului

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

Natura ariei de interes	Procedurile efectuate în susținerea discuțiilor și concluziilor noastre
Evaluarea activelor financiare recunoscute la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	
Fondul deține active financiare recunoscute la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere în suma de 3.888.727 lei, clasificate conform politicii contabile descrise în notele explicative ale acestor situații financiare. Evaluarea activelor financiare recunoscute la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere a fost considerată aspect cheie al auditului datorită ponderii acestor active financiare în activul net al Fondului, precum și datorită utilizării unor metode diferite de stabilire a valorii juste în funcție de tipul activului financiar. De asemenea, evaluarea acestor active impactează activul net care reprezintă datoria Fondului către investitorii acestuia.	Am evaluat și testat controalele cheie, aferente procesului de investire și evaluare a portofoliului de active financiare ale Fondului. Analiza noastră privind elaborarea și implementarea controalelor a furnizat o bază pentru noi să stabilim procedurile de audit detaliate conform naturii, planificării și extinderii planificate. Am efectuat următoarele proceduri detaliate de audit: - Am evaluat tratamentul contabil aplicat de Fond referitor la recunoașterea și evaluarea portofoliului de active financiare pentru a stabili dacă metodologia contabilă a respectat cerințele contabile aplicabile (Norma 39/2015); - Am confirmat în mod independent, cu depozitarul Fondului, atât valoarea unităților de fond cât și valoarea activului net; - Pentru un eșantion semnificativ am verificat cu informații din surse publice cotația folosită în evaluarea activelor financiare la 31 decembrie 2021. Am evaluat prezentarea în situațiile financiare a activelor financiare recunoscute la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere în conformitate cu cerințele Normei 39/2015.

Alte informații – Raportul administratorilor

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

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

În legătură cu auditul situațiilor financiare pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2021, responsabilitatea noastră este să citim acele alte informații și, în acest demers, să apreciem dacă acele alte informații sunt semnificativ inconsecvente cu situațiile financiare, sau cu cunoștințele pe care noi le-am obținut în timpul auditului, sau dacă ele par a fi denaturate semnificativ.

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

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

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

În plus, în baza cunoștințelor și înțelegerii noastre cu privire la Fond și la mediul acestuia, dobândite în cursul auditului situațiilor financiare pentru exercițiul financiar încheiat la data de 31 decembrie 2021, ni se cere să raportăm dacă am identificat denaturări semnificative în Raportul administratorilor. Nu avem nimic de raportat cu privire la acest aspect.

Responsabilitățile conducerii și ale persoanelor responsabile cu guvernanta pentru situațiile financiare

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

Responsabilitățile auditorului într-un audit al situațiilor financiare

10. Obiectivele noastre constau în obținerea unei asigurări rezonabile privind măsura în care situațiile financiare anuale, în ansamblu, sunt lipsite de denaturări semnificative, cauzate fie de fraudă, fie de eroare, precum și în emiterea unui raport al auditorului care include opinia noastră. Asigurarea rezonabilă reprezintă un nivel ridicat de asigurare, dar nu este o garanție a faptului că un audit desfășurat în conformitate cu Standardele Internaționale de Audit va detecta întotdeauna o denaturare semnificativă, dacă aceasta există. Denaturările pot fi cauzate fie de fraudă, fie de eroare și sunt considerate semnificative dacă se poate preconiza, în mod rezonabil, că acestea, individual sau cumulativ, vor influența deciziile economice ale utilizatorilor, luate în baza acestor situații financiare.
11. Ca parte a unui audit în conformitate cu Standardele Internaționale de Audit, exercităm raționamentul profesional și menținem scepticismul profesional pe parcursul auditului. De asemenea:
 - Identificăm și evaluăm riscurile de denaturare semnificativă a situațiilor financiare anuale, cauzată fie de fraudă, fie de eroare, proiectăm și executăm proceduri de audit ca răspuns la respectivele riscuri și obținem probe de audit suficiente și adecvate pentru a furniza o bază pentru opinia noastră. Riscul de nedetectare a unei denaturări semnificative cauzate de fraudă este mai ridicat decât cel de nedetectare a unei denaturări semnificative cauzate de eroare, deoarece fraudă poate presupune înțelegeri secrete, fals, omisiuni intenționate, declarații false și evitarea controlului intern.

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

Raport cu privire la alte dispoziții legale și de reglementare

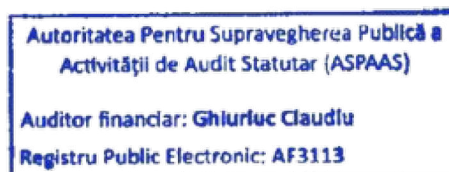
15. Am fost numiți de Consiliul de Administrație la data de 20 octombrie 2020 să audităm situațiile financiare ale FDI Audas Piscator pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2021. Durata totală neîntreruptă a angajamentului nostru este de 4 ani, acoperind exercițiile financiare încheiate de la 31 decembrie 2018 până la 31 decembrie 2021.

Confirmăm că:

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

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

Claudiu Ghiurluc, Partener de Audit



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

În numele:

DELOITTE AUDIT S.R.L.



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

Clădirea The Mark, Calea Griviței nr. 84-98 și 100-102, etajul 9, Sector 1
București, România
29 aprilie 2022

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII AUDAS PISCATOR
SITUATIA CONTULUI DE PROFIT SAU PIERDERE SI ALTE ELEMENTE ALE REZULTATULUI GLOBAL
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA DATA DE 31 DECEMBRIE 2021
(toate sumele sunt prezentate in lei romanesti ("RON") daca nu este specificat altfel)

	Nota	31 Decembrie 2021	31 Decembrie 2020
Venituri			
Venituri din dividende	10	68.209	95.928
Venituri din dobanzi	9	3.474	17.648
Castig / (pierdere) net (a) din cursul de schimb	11	120.214	(290.612)
Castig / (pierdere) net (a) din activele financiare si datoriile financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	8	75.798	302.627
Total venituri/ (cheltuieli) nete		267.694	125.590
Cheltuieli			
Cheltuieli cu onorariile de intermediere si alte costuri de tranzactionare	13	63.032	85.047
Cheltuieli cu onorariile administratorului	12	224.883	266.491
Cheltuieli cu dobanzile	9	34.903	-
Alte cheltuieli generale	14	15.575	24.848
Total cheltuieli		338.393	376.387
Profit / (pierdere) exercitiu		(70.699)	(250.797)
Alte elemente ale rezultatului global			
Castig/pierdere net/(a) din translatate la moneda functională		99.209	155.484
Total rezultat global al exercitiului		28.510	(95.313)

Intocmit,

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



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



FONDUL DESCHIS DE INVESTITII AUDAS PISCATOR
SITUATIA POZITIEI FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA DATA DE 31 DECEMBRIE 2021
(toate sumele sunt prezentate in lei romanesti ("RON") daca nu este specificat altfel)

	Nota	31 Decembrie 2021 RON	31 Decembrie 2020 RON
Active			
Active financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	4.1	3.888.727	4.123.213
Numerar, echivalente de numerar si depozite	5	1.227.856	2.588.394
Alte active	4.2	988.208	2.210.710
Total active		6.104.790	8.922.317
Datorii			
Instrumente financiare derivate	4.3	41.450	28.810
Alte datorii si cheltuieli estimate	6	21.506	1.296.888
Total datorii		62.957	1.325.698
Capital fond	7.1	5.662.352	7.496.444
Rezerve din conversii valutare	7.2	450.181	350.972
Profit/(pierdere) exercitiu		(70.699)	(250.797)
Total capitaluri proprii		6.041.834	7.596.619
Total datorii si capitaluri proprii		6.104.790	8.922.317

Intocmit,

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



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



Data 29.04.2022

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII AUDAS PISCATOR
SITUATIA MODIFICARILOR CAPITALURILOR PROPRII
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA DATA DE 31 DECEMBRIE 2021
(toate sumele sunt prezentate in lei romanesti ("RON") daca nu este specificat altfel)

	Numar unitati de fond	Total capitaluri proprii
La 1 ianuarie 2020	118.378	9.727.629
Subscrieri de unitati	-	-
Rascumparari de unitati	25.151	(2.035.697)
Rezerve din conversii valutare	-	155.484
Profit / (pierdere) in an	-	(250.797)
La 31 decembrie 2020	93.227	7.596.619
Subscrieri de unitati	12.837	1.092.236
Rascumparari de unitati	32.310	(2.675.531)
Rezerve din conversii valutare	-	99.209
Profit / (pierdere) in an	-	(70.699)
La 31 decembrie 2021	73.754	6.041.834

In acest tabel sunt prezentate valorile unitatilor de fond subscribe si rascumparate aferente anilor 2021 si 2020. In cursul anului 2021, au fost rascumparate 32.310 unitati de fond in valoare de 2.675.531 RON si subscribe 12.837 unitati de fond in valoare de 1.092.236 RON (in cursul anului 2020, au fost rascumparate 25.151 unitati de fond in valoare de 2.035.697 RON).

Intocmit,

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



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



Data 29.04.2022

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII AUDAS PISCATOR
SITUATIA FLUXURILOR DE TREZORERIE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA DATA DE 31 DECEMBRIE 2021
(toate sumele sunt prezentate in lei romanesti ("RON") daca nu este specificat altfel)

	Nota	31 Decembrie 2021 RON	31 Decembrie 2020 RON
Activitatea de exploatare			
Profit / (pierdere) exercitiu		(70.699)	(250.797)
Modificari nete ale activelor si datoriilor din exploatare			
(Cresterea) / descresterea activelor financiare		234.486	2.559.662
Cresterea / descresterea altor active		1.222.502	(1.371.112)
Cresterea / (descresterea) altor datorii si cheltuieli estimate *		(1.262.741)	1.288.284
Fluxuri nete de trezorerie utilizate in activitatea de exploatare		123.548	2.226.038
Activitatea de finantare			
Sume obtinute din emiterea de unitati de fond		1.092.236	-
Plati la rascumpararea de unitati de fond		(2.675.531)	(2.035.697)
Numerar net folosit in activitatile de finantare		(1.583.295)	(2.035.697)
Numerar, echivalente de numerar si depozite la 1 ianuarie		2.588.394	2.242.570
Efectul translatarei cursului de schimb		99.209	155.484
Numerar, echivalente de numerar si depozite la 31 decembrie		1.227.856	2.588.394
Cresterea / (descresterea) neta de numerar si echivalente de numerar		(1.459.746)	190.340
Numerar net (utilizat in) / generat de activitatile operationale include:		71.683	113.576
Dobanzi primite	9	3.474	17.648
Dividende primite nete de taxe	10	68.209	95.928

* Pe linia „alte datorii si cheltuieli estimate” sunt incluse si pozitile deschise aferente instrumentelor financiare derivate, iar in 2021 cresterea aferenta a fost in suma de 12.640 RON, iar la 2020 cresterea aferenta a fost in suma de 27.245 RON.

Intocmit,

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



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



Data 29.04.2022

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII AUDAS PISCATOR
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA DATA DE 31 DECEMBRIE 2021
(toate sumele sunt prezentate in lei romanesti ("RON") daca nu este specificat altfel)

1. INFORMATII DESPRE FOND

FDI AUDAS PISCATOR („Fondul”) este un fond deschis de investitii infiintat prin Contractul de societate si are o durata de functionare nelimitata, autorizat prin ASF nr. 1205/04.08.2009 si inregistrat in Registrul ASF cu nr. CSC06FDIR/400060 din 04.08.2009.

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

Situatiile financiare au fost intocmite pe baza costului istoric cu exceptia activelor financiare disponibile evaluate la valoarea justa prin contul de profit si pierdere.

(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 individuale pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2021 cuprind situatia pozitiei financiare, situatia contului de profit sau pierdere si alte elemente ale rezultatului global, situatia modificarii capitalurilor proprii, situatia fluxurilor de trezorerie si note explicative.

Informatiile financiare comparative sunt prezentate la 31 decembrie 2020 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 sau pierdere si alte 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 ne-financiare sunt prezentate la cost amortizat, valoare reevaluata sau cost istoric.

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII AUDAS PISCATOR
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA DATA DE 31 DECEMBRIE 2021
(toate sumele sunt prezentate in lei romanesti ("RON") daca nu este specificat altfel)

2. BAZELE INTOCMIRII SITUATIILOR FINANCIARE (continuare)

2.1 Principii, politici si metode contabile (continuare)

(b) Utilizarea estimarilor si judecatilor

Pregatirea situatiilor financiare individuale in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara adoptate de Uniunea Europeana („IFRS”) 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 DESCHIS DE INVESTITII AUDAS PISCATOR
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA DATA DE 31 DECEMBRIE 2021
(toate sumele sunt prezentate in lei romanesti ("RON") daca nu este specificat altfel)

2. BAZELE INTOCMIRII SITUATIILOR FINANCIARE (continuare)

2.2 Politici contabile semnificative (continuare)

2.2.1 Instrumente financiare sub incidenta IFRS 9 (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.

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII AUDAS PISCATOR
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA DATA DE 31 DECEMBRIE 2021
(toate sumele sunt prezentate in lei romanesti ("RON") daca nu este specificat altfel)

2. BAZELE INTOCMIRII SITUATIILOR FINANCIARE (continuare)

2.2 Politici contabile semnificative (continuare)

2.2.1 Instrumente financiare sub incidenta IFRS 9 (continuare)

- **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:

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 dealer-ul, fara nicio deducere pentru costuri aferente tranzactiei.

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

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII AUDAS PISCATOR
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA DATA DE 31 DECEMBRIE 2021
(toate sumele sunt prezentate in lei romanesti ("RON") daca nu este specificat altfel)

2. BAZELE INTOCMIRII SITUATIILOR FINANCIARE (continuare)

2.2 Politici contabile semnificative (continuare)

2.2.3 Determinarea valorii juste (continuare)

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.

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 a **Fondului** este EUR si cea de prezentare a **Fondului** este RON.

Stabilirea monedei functionale EUR s-a stabilit sub incidenta IAS 21 care defineste notiunea de moneda functionala ca fiind moneda mediului economic principal in care activeaza **Fondul**.

Mediul economic principal este determinat in mod normal de moneda in care **Fondul** genereaza si investeste numerarul.

Pentru a determina moneda functionala se iau in calcul doua aspecte:

1.Moneda care influenteaza in principal preturile de vanzare ale bunurilor si serviciilor (de obicei este moneda in care bunurile si serviciile vandute sunt decontate), moneda tarii ale carei reglementari determina in principal pretul bunurilor si serviciilor vandute.

2.Moneda care influenteaza costurile de operare.

Atunci cand criteriile de mai sus nu sunt suficiente pentru determinarea monedei functionale se pot lua in calcul urmatoorii factori:

- a) Moneda in care sunt generate sumele din activitati de finantare (emiterea de capitaluri proprii sau imprumuturi);
- b) Moneda in care se realizeaza incasarile din activitatea de exploatare.

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII AUDAS PISCATOR
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA DATA DE 31 DECEMBRIE 2021
(toate sumele sunt prezentate in lei romanesti ("RON") daca nu este specificat altfel)

2. BAZELE INTOCMIRII SITUATIILOR FINANCIARE (continuare)

2.2 Politici contabile semnificative (continuare)

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.

Daca moneda de prezentare este diferita de cea functionala, **Fondul** converteste rezultatele si pozitia financiara in moneda de prezentare astfel:

- a) Activele si datoriile nete de deschidere sunt convertite la cursul de inchidere care difera de cel precedent;
- b) Veniturile si cheltuielile pentru fiecare cont de profit si pierdere sunt convertite la cursurile de schimb valutar de la data tranzactiei.

Astfel de diferente de curs valutar apar atat la elementele de venituri si cheltuieli recunoscute in profit sau pierdere, cat si cele recunoscute direct in alte elemente ale rezultatului global, in Castig/pierdere net/(a) din translatate la moneda functionala".

Toate diferentele de curs rezultate sunt recunoscute ca o componenta separata a capitalurilor proprii in "rezerve din conversii valutare".

Aceste diferente de curs valutar nu sunt recunoscute in Situatia contului de profit sau pierdere si ale rezultatului global deoarece schimbarile cursurilor valutare au un efect limitat sau indirect asupra fluxurilor de trezorerie actuale sau viitoare din operatiuni.

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

Valuta	31 decembrie 2021	31 decembrie 2020	Variatie
LEU ROMANESC (RON)	1 RON: 0,2021	1 RON: 0,2054	1,61%
Dolar American (USD)	1 USD: 1,1327	1 USD: 1,1227	0,89%

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 DESCHIS DE INVESTITII AUDAS PISCATOR
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA DATA DE 31 DECEMBRIE 2021
(toate sumele sunt prezentate in lei romanesti ("RON") daca nu este specificat altfel)

2. BAZELE INTOCMIRII SITUATIILOR FINANCIARE (continuare)

2.2 Politici contabile semnificative (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 cu dobanzile

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”, iar cheltuielile cu dobanzile sunt prezentate la randul „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 DESCHIS DE INVESTITII AUDAS PISCATOR
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA DATA DE 31 DECEMBRIE 2021
(toate sumele sunt prezentate in lei romanesti ("RON") daca nu este specificat altfel)

2. BAZELE INTOCMIRII SITUATIILOR FINANCIARE (continuare)

2.2.13 Cheltuieli cu comisioanele si onorariile (continuare)

Toate aceste cheltuieli, precum si alte cheltuieli 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. 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

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:

Amendamente la IFRS 9 „Instrumente financiare”, IAS 39 „Instrumente financiare : recunoastere si evaluare”, IFRS 7 „Instrumente financiare : informatii de prezentat”, IFRS 4 „Contracte de asigurare” si IFRS 16 “Contracte de inchiriere”- Reforma indicelui de referinta a ratei dobanzii-Faza a doua adoptate de UE in 13 ianuarie 2021,

Amendamente la IFRS 16 „Contracte de leasing”- Concesii la chirii ca urmare a Covid-19 dupa data de 30 iunie 2021 adoptate de UE in data de 30 august 2021(aplicabile incepand cu 1 aprilie 2021 pentru exercitiile financiare incepand cu, cel mai tarziu, 1 ianuarie 2021 sau dupa aceasta data),

Amendamente la IFRS 4 „Contracte de asigurare”- Prelungirea scutirii temporare de la aplicarea IFRS 9 adoptate de UE in 16 decembrie 2020 (data expirarii scutirii temporare de la aplicarea IFRS 9 a fost prelungita la 1 ianuarie 2021 pentru perioadele anuale incepand cu sau dupa 1 ianuarie 2023).

Adoptarea acestor amendamente la standardele existente nu a dus la modificari semnificative in situatiile financiare ale **Fondului**.

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

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII AUDAS PISCATOR
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA DATA DE 31 DECEMBRIE 2021
(toate sumele sunt prezentate in lei romanesti ("RON") daca nu este specificat altfel)

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

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)

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 dobandile 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.

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

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII AUDAS PISCATOR
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA DATA DE 31 DECEMBRIE 2021
(toate sumele sunt prezentate in lei romanesti ("RON") daca nu este specificat altfel)

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

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)

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 1 si Standardul International de Contabilitate 8 "Definitia materialului"

Se aplica pentru exercitiile financiare incepand cu sau dupa 1.01.2020.

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

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

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

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

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII AUDAS PISCATOR
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA DATA DE 31 DECEMBRIE 2021
(toate sumele sunt prezentate in lei romanesti ("RON") daca nu este specificat altfel)

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

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

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

Se aplica pentru exercitiile financiare incepand cu sau dupa 1.01.2020.

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.

Administratorul 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).

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:

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII AUDAS PISCATOR
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA DATA DE 31 DECEMBRIE 2021
(toate sumele sunt prezentate in lei romanesti ("RON") daca nu este specificat altfel)

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

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

- 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;
- Estimările pentru controlul efectuat de catre autoritatile fiscale se bazeaza pe faptul ca o autoritate fiscala va examina sumele pe care are dreptul sa le verifice si are cunostinta deplina cu privire la toate informatiile conexe atunci cand efectueaza aceste verificari;
- Pentru a determina profitul fiscal (pierdere fiscala), bazele de impozitare, pierderile fiscale neutilizate, creditele fiscale neutilizate si cotele de impozitare, o entitate trebuie sa analizeze daca este probabil ca o autoritate fiscala sa accepte un tratament fiscal incert;
- O entitate trebuie sa reevalueze o estimare daca se schimba faptele si circumstantele sau ca urmare a unor noi informatii.

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

In plus, Consiliul pentru Standarde Internationale de Contabilitate a emis urmatoarele standarde si modificari ale standardelor care nu au fost inca adoptate de Uniunea Europeana si nu au fost aplicate anticipat de catre **Fond**.

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

a) Noi standarde si modificari la standardele existente emise de IASB si adoptate de UE, dar care nu au intrat in vigoare inca.

Standardul International de Raportare Financiara 17 "Contracte de asigurare"

Se aplica pentru exercitiile financiare anuale incepand cu sau dupa 1.01.2023.

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)

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII AUDAS PISCATOR
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA DATA DE 31 DECEMBRIE 2021
(toate sumele sunt prezentate in lei romanesti ("RON") daca nu este specificat altfel)

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

a) Noi standarde si modificari la standardele existente emise de IASB si adoptate de UE, dar care nu au intrat in vigoare inca.

- 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.

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

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

Se aplica pentru exercitiile financiare anuale incepand cu sau dupa 1.01.2022.

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**.

Amendamente la IAS 16 „Imobilizari corporale”-Incasari inainte de utilizarea preconizata adoptate de UE in UE in 28 iunie 2021(aplicabile pentru perioadele anuale incepand cu sau dupa 1 ianuarie 2022),

Amendamente la IAS 37„Provizioane,datorii contingente si active contingente”- Contracte oneroase- Costul cu executarea contractului adoptate de UE in 28 iunie 2021(aplicabile pentru perioadele anuale incepand cu sau dupa 1 ianuarie 2022),

Amendamente la diverse standarde datorită „Îmbunătățirilor IFRS (ciclul 2018-2020)” care rezultă din proiectul anual de îmbunătățire a IFRS (IFRS 1, IFRS 9, IFRS 16 și IAS 41) cu scopul principal de a elimina inconsecvențele și de a clarifica anumite formulări (amendamentele la IFRS 1, IFRS 9 și IAS 41 sunt aplicabile pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2022. Amendamentul la IFRS 16 se referă numai la un exemplu ilustrativ, astfel încât nu este menționată o dată de intrare în vigoare).

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

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

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

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 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**.

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII AUDAS PISCATOR
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA DATA DE 31 DECEMBRIE 2021
(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 Uniunea Europeana („UE”)(continuare)

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.

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.

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).

Amendamente la IAS 1 „Prezentarea situatiilor financiare ”- Prezentarea politicilor contabile (aplicabile pentru perioadele anuale incepand cu sau dupa 1 ianuarie 2023).

Amendamente la IAS 8 „Politici contabile, modificari ale estimarilor contabile si erori”-Definitia estimarilor contabil(aplicabile pentru perioadele anuale incepand cu sau dupa 1 ianuarie 2023).

Amendamente la IAS 12 „Impozit pe profit”-Impozit amanat aferent creantelor si datoriilor care decurg dintr-o singura tranzactie (aplicabile pentru perioadele anuale incepand cu sau dupa 1 ianuarie 2023).

Amendamente la IFRS 17 „Contracte de asigurare”-Aplicarea initiala a IFRS 17 si IFRS 9-Informatii comparative (aplicabile pentru perioadele anuale incepand cu sau dupa 1 ianuarie 2023).

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 EVALUATE LA VALOREA 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)

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII AUDAS PISCATOR
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA DATA DE 31 DECEMBRIE 2021
(toate sumele sunt prezentate in lei romanesti ("RON") daca nu este specificat altfel)

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

Valoarea justa a instrumentelor financiare(continuare):

	31 decembrie 2021			
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
	RON	RON	RON	RON
Active financiare la valoare justa				
Actiuni	3.888.727	-	-	3.888.727
Total active financiare la valoare justa	3.888.727	-	-	3.888.727

	31 decembrie 2021			
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
	RON	RON	RON	RON
Datorii financiare la valoare justa				
Instrumente financiare derivate	-	41.450	-	41.450
Total datorii financiare la valoare justa	-	41.450	-	41.450

	31 decembrie 2020			
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
	RON	RON	RON	RON
Active financiare la valoare justa				
Obligatiuni guvernamentale /Actiuni	4.123.213	-	-	4.123.213
Total active financiare la valoare justa	4.123.213	-	-	4.123.213

	31 decembrie 2020			
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
	RON	RON	RON	RON
Datorii financiare la valoare justa				
Instrumente financiare derivate	-	28.810	-	28.810
Total datorii financiare la valoare justa	-	28.810	-	28.810

	31 decembrie 2021	31 decembrie 2020
Actiuni detinute pentru tranzactionare	3.888.727	4.123.213
Total	3.888.727	4.123.213

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII AUDAS PISCATOR
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA DATA DE 31 DECEMBRIE 2021
(toate sumele sunt prezentate in lei romanesti ("RON") daca nu este specificat altfel)

4.ACTIVE FINANCIARE EVALUATE LA VALOREA JUSTA PRIN CONTL DE PROFIT SAU PIERDERE (continuare)

4.1 Actiuni detinute pentru tranzactionare

		<u>31 decembrie 2021</u>		<u>31 decembrie 2020</u>	
Emitent	Simbol	Nr. de actiuni detinute	Valoare de piata	Nr. de actiuni detinute	Valoare de piata RON
BRD G.S.G.	BRD	10.000	177.000	-	-
ONE UNITED PROPERTIES	ONE	414.000	536.544	-	-
TRANSPORT TRADE SERVICES	TTS	10.000	223.000	-	-
SIF MOLDOVA	SIF 2	-	-	430.000	537.500
ELECTRICA	EL	-	-	-	-
SIF TRANSILVANIA	SIF 3	-	-	750.000	258.000
AQUILA PART PROD COM	AQ	18.909	105.890	-	-
ROPHARMA SA BRASOV	RPH	1.787.851	371.873	2.150.000	495.500
BNP PARIBAS ACT A.	BNP	930	279.647	-	-
IAR SA BRASOV	IARV	-	-	8.000	92.000
AEROSTAR	ARS	-	-	29.286	125.344
ELECTRICITE DE FRANCE	EDF	7.645	390.766	-	-
E.ON SE	EOAN	4.511	272.136	-	-
NUCLEARELECTRICA	SNN	12.200	573.400	30.000	535.800
SOCIETE GENERALE SA	GLE	2.090	312.366	-	-
ING GROEP N.V.	INGA	3.580	216.857	-	-
ACCOR	AC	-	-	2.480	357.453
DEUTSCHE LUFTHANSA	LHA	-	-	12.260	645.643
SAP SE	SAP	450	278.108	695	362.858
RENAULT	RNO	1.000	151.140	2.080	362.190
AIRBUS	AIR	-	-	805	351.926
Total actiuni			<u>3.888.727</u>		<u>4.123.213</u>

4.2 Alte active

	<u>31 decembrie 2021</u>	<u>31 decembrie 2020</u>
Alte active	988.208	2.210.710

In tabelul de mai sus **Fondul** prezinta la 31 decembrie 2021 si la 31 decembrie 2020, pe linia "alte active" sunt prezentate depozite la vedere, inclusiv dobanda generata constituite pentru tranzactiile cu instrumente derivate si sume in curs de decontare pentru vanzarea de actiuni Nuclearelectrica (SNN) in valoare de 19.200 RON.

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII AUDAS PISCATOR
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA DATA DE 31 DECEMBRIE 2021
(toate sumele sunt prezentate in lei romanesti ("RON") daca nu este specificat altfel)

4.ACTIVE FINANCIARE EVALUATE LA VALOREA JUSTA PRIN CONTL DE PROFIT SAU PIERDERE
(continuare)

4.3 Instrumente financiare derivate

	31 decembrie 2021	31 decembrie 2020
Contracte forward	41.450	28.810

In tabelul de mai sus **Fondul** prezinta la 31 decembrie 2021 si la 31 decembrie 2020 contravaloarea pozitiiilor deschise, marcate la piata si care, la inchiderea exercitiului financiar nu reprezinta un rezultat cert.

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 sunt recunoscute la cost amortizat.

RON	31 decembrie 2021	31 decembrie 2020
Conturi curente (i)	77.466	256.941
Depozite la banci (ii)	1.150.390	2.331.453
Total	1.227.856	2.588.394

Situatia detaliata a numerarului detinut

(i) Situatia conturilor curente

Conturi curente	SUMA	MONEDA	CURS VALUTAR	SOLD RON 31.12.2021
BRD G.S.G	3.554	EUR	4,9481	17.585
BRD G.S.G	1.536	USD	4,3707	6.713
INTESA SANPAOLO BANK	8.142	CHF	4,7884	38.987
FIRST BANK	6.622	RON	1	6.622
FIRST BANK	1	USD	4,3707	5
FIRST BANK	506	EUR	4,9481	2.505
Banca Comerciala Romana	5.048	RON	1	5.048
TOTAL				77.466

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII AUDAS PISCATOR
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA DATA DE 31 DECEMBRIE 2021
(toate sumele sunt prezentate in lei romanesti ("RON") daca nu este specificat altfel)

5. NUMERAR, ECHIVALENTE DE NUMERAR SI DEPOZITE (continuare)

(ii) Situatia depozitelor bancare

Depozite bancare	SUMA	MONEDA	CURS VALUTAR	SOLD RON 31.12.2021
INTESA SANPAOLO BANK	21.175	RON	1	21.175
INTESA SANPAOLO BANK	261	EUR	4,9481	1.289
INTESA SANPAOLO BANK	200.085	USD	4,3707	874.507
BRD G.S.G	243.417	RON	1	253.417
TOTAL DEPOZITE				1.150.390

6. ALTE DATORII SI CHELTUIELI ESTIMATE

	31 decembrie 2021	31 decembrie 2020
Datorii reprezentand servicii de administrare	18.047	22.986
Datorii reprezentand servicii de auditare	883	1.738
Datorii reprezentand servicii de custodie	233	154
Datorii reprezentand servicii de decontare	50	346
Datorii reprezentand servicii de depozitare	1.790	2.279
Datorii reprezentand servicii de intermediere BT CAPITAL PARTNERS	35	966
Datorii reprezentand servicii de intermediere WOOD & Company Financial Services a.s	-	1.824
Taxe ASF	469	598
Sume in curs de decontare (i)	-	1.265.997
Total alte datorii si cheltuieli estimate	21.506	1.296.888

- (i) Sume in curs de decontare la 2020 reprezinta cumpararea a 30.000 actiuni Nuclearelectrica (SNN) in valoare de 536.590 RON, 2480 actiuni Accor (AC) in valoare de 362.766 RON si 805 actiuni AIRBUS (AIR) in valoare de 363.058 RON. Decontarea acestora a avut loc in ianuarie 2021.

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 10 EUR. Valoarea unei unitati de fond se modifica pe tot parcursul existentei **Fondului**.

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

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII AUDAS PISCATOR
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA DATA DE 31 DECEMBRIE 2021
(toate sumele sunt prezentate in lei romanesti ("RON") daca nu este specificat altfel)

7.2 Rezerve din conversii valutare

La 31 decembrie 2021 s-au inregistrat diferente din conversii valutare provenite din faptul ca situatiilor financiare ale Fondului sunt prezentate intr-o moneda diferita (RON) fata de moneda functionala a **Fondului** (EURO). Aceasta rezerva este in suma de 450.181 RON si la 2020 s-au inregistrat si prezentat diferente din conversii valutare in suma de 350.972 RON.

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

Castig / (pierdere) net(a) din activele financiare si datoriile financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere

RON	2021	2020
Castiguri din evaluarea activelor si datoriilor financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	6.198.264	9.669.785
Castiguri privind operatiunile cu instrumente derivate detinute in vederea tranzactionarii	6.392.757	7.856.385
Pierderi din evaluarea activelor si datoriilor financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	(5.425.307)	(9.356.424)
Pierderi privind operatiunile cu instrumente derivate detinute in vederea tranzactionarii	(7.089.916)	(7.867.120)
Total castig / (pierdere) net (a) din activele financiare si datoriile financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	75.798	302.627

9. VENITURI SI CHELTUIELI DIN DOBANZI

Venituri si cheltuieli din dobanzi

	2021	2020
Venituri din dobanzi	3.474	17.648
Cheltuieli cu dobanzile (i)	34.903	-

- (i) In 2021, cheltuielile cu dobanzile in suma de 34.903 lei (0 RON la 2020) reprezinta costul perceput de catre Saxo Bank la suma cu care este finantata fiecare pozitie deschisa pe CFD.

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII AUDAS PISCATOR
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA DATA DE 31 DECEMBRIE 2021
(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 2021 Fondul a incasat dividende in valoare totala de 68.209 RON. In top 3 emitenti se regasesc Nuclearelectrica (SNN) cu o valoare de 31.303 RON, Evergent Investment (EVER- fost SIF2) cu o valoare de 6.729 RON si BNP Paribas (BNP) cu o valoare de 9.021 RON (restul de 21.156 RON fiind distribuiti de alti emitenti). In anul 2020 in top 3 se regasesc , Evergent Investment (EVER- fost SIF2) cu o valoare de 25.800 RON, SIF Transilvania (SIF 3) cu o valoare de 32.837 RON si Electrica (EL) cu o valoare de 21.744 RON (restul de 15.547 RON fiind distribuiti de alti emitenti).

RON	2021	2020
Castig / pierdere net(a) din dividende pentru instrumentele financiare detinute in vederea tranzactionarii	68.209	95.928
Total Venituri din dividende	68.209	95.928

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

	2021	2020
Castiguri din reevaluarea soldurilor in valuta	1.354.400	784.385
Pierderi din reevaluarea soldurilor in valuta	(1.234.186)	(1.074.998)
Total castig / (pierdere) net(a) din cursul de schimb	120.214	(290.612)

12. CHELTUIELI CU ONORARIILE ADMINISTRATORULUI

Comisionul de administrare al **Fondului** datorat **Administratorului** este de 0,3% pe luna fiind aplicat la media lunara a valorii activelor nete ale **Fondului**. Comisionul de administrare se plateste lunar.

RON	2021	2020
Cheltuieli privind comisioanele datorate SAI - administrare	224.883	266.491
Total cheltuieli cu onorariile administratorului	224.883	266.491

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII AUDAS PISCATOR
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA DATA DE 31 DECEMBRIE 2021
(toate sumele sunt prezentate in lei romanesti ("RON") daca nu este specificat altfel)

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 0,05% lunar. Comisionul de pastrare in siguranta a instrumentelor financiare pentru piata locala si pentru pietele externe este de maxim 0,05%/luna aplicat la valoarea actualizata medie lunara a portofoliului aflat in custodie. La aceste comisioane se mai adauga comisioane pentru intermediere, pentru decontarea tranzactiilor pe pietele externe, max 90 Euro/tranzactie, comisioane pentru transferuri internationale, maxim 50 Euro/tranzactie, comisioanele de decontare pe piata locala de maxim 0,025% aplicat la valoarea bruta a fiecarei tranzactii si comisioane pentru procesare transferuri instrumente financiare pe piata locala maxim 20 RON/transfer. Toate aceste comisioane sunt platite din activele **Fondului**.

	2021 RON	2020 RON
Cheltuieli privind comisioanele datorate serviciilor de depozitare	22.301	26.432
Cheltuieli privind comisioanele datorate custodelui	2.262	3.601
Cheltuieli privind comisioanele datorate serviciilor de decontare	4.209	9.951
Cheltuieli privind comisioanele datorate societatilor de servicii de investitii financiare BRK Financial Group	1.964	-
Cheltuieli privind comisioanele datorate societatilor de servicii de investitii financiare BT CAPITAL PARTNERS	3.031	26.079
Cheltuieli privind comisioanele datorate societatilor de servicii de investitii financiare SAXO BANK	14.646	-
Cheltuieli privind comisioanele datorate societatilor de servicii de investitii financiare WOOD & Company Financial Services a.s	8.564	12.276
Cheltuieli privind comisioanele datorate societatilor de servicii de investitii financiare SWISS CAPITAL	208	-
Cheltuieli ASF	5.847	6.708
Total cheltuieli cu onorariile de intermediere si alte costuri de tranzactionare	63.032	85.047

14. ALTE CHELTUIELI GENERALE

	2021 RON	2020 RON
Cheltuieli privind comisioanele bancare Intesa Sanpaolo	8.897	19.525
Cheltuieli privind comisioanele bancare BRD G.S.G	1.495	926
Cheltuieli privind comisioanele bancare Banca Comerciala Romana	12	18
Cheltuieli privind comisioanele bancare First Bank	700	721
Cheltuieli privind onorariile de audit	4.221	3.471
Cheltuieli cu depozitarul Central	250	188
Total alte cheltuieli generale	15.575	24.848

Pe parcursul anilor 2021 si 2020, toate comisiunile percepute din activele Fondului s-au incadrat in nivelul maxim stabilit de Administrator si comunicat investitorilor.

15. TAXE SI IMPOZITE

Fondul achita lunar catre ASF o cota din activul net de 0,0078%.

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII AUDAS PISCATOR
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA DATA DE 31 DECEMBRIE 2021
(toate sumele sunt prezentate in lei romanesti ("RON") daca nu este specificat altfel)

16. ADMINISTRAREA RISCURILOR

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

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

Structura de administrare a riscurilor

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

Masurarea riscului si sistemul de raportare

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

Limitarea riscului

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

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

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.

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII AUDAS PISCATOR
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA DATA DE 31 DECEMBRIE 2021
(toate sumele sunt prezentate in lei romanesti ("RON") daca nu este specificat altfel)

16. ADMINISTRAREA RISCURILOR (continuare)

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**.

Riscul de actiuni: variatia cursului actiunilor poate avea un impact negativ asupra unitatii de 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: este 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 nu a inregistrat risc de rata al dobanzii in contextul pandemiei COVID 19. BNR-ul a modificat dobanda de referinta de la 1,5% la 2% in cursul anului 2021, dar acest lucru nu influenteaza riscul de rata al dobanzii.

In tabelul de mai jos, Fondul prezinta riscul de rata al dobanzii:

31 decembrie 2021

	0-3 luni	3-6 luni	6 luni - 1 an	Nepurtatoare de dobanda	Total
Active	RON	RON	RON	RON	RON
Active financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	-	-	-	3.888.727	3.888.727
Numerar, echivalente de numerar si depozite	1.227.856	-	-	-	1.227.856
Alte active	988.208	-	-	-	988.208
Total active	2.216.064	-	-	3.888.727	6.104.790
	0-3 luni	3-6 luni	6 luni - 1 an	Nepurtatoare de dobanda	Total
Datorii					
Instrumente financiare derivate	-	-	-	41.450	41.450
Alte datorii si cheltuieli estimate	-	-	-	21.506	21.506
Total datorii	-	-	-	62.957	62.957
Total diferenta senzitivitate dobanda	2.216.064	-	-	3.825.770	6.041.834

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII AUDAS PISCATOR
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA DATA DE 31 DECEMBRIE 2021
(toate sumele sunt prezentate in lei romanesti ("RON") daca nu este specificat altfel)

16. ADMINISTRAREA RISCURILOR (continuare)

In tabelul de mai jos, Fondul prezinta riscul de rata al 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	-	-		-	4.123.213	4.123.213
Numerar,echivalente de numerar si depozite	2.588.394	-	-	-	-	2.588.394
Alte active	2.210.710	-	-	-	-	2.210.710
Total active	4.799.104	-	-	-	4.123.213	8.922.317
	0-3 luni	3-6 luni	6 luni	1 an	Nepurtatoare de dobanda	Total
Instrumente financiare derivate	-	-		-	28.810	28.810
Alte datorii si cheltuieli estimate	-	-		-	1.296.888	1.296.888
Total datorii	-	-		-	1.325.698	1.325.698
Total diferenta senzitivitate dobanda	4.799.104	-	-	-	2.797.515	7.596.619

Riscul valutar: este riscul inregistrarii unor pierderi in valoarea activelor sau datoriilor denuminate intr-o valuta, ca urmare a modificarilor riscului valutar. Acest risc apare atunci cand activele sau datoriile sunt denuminate in RON, 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 o expunere la 31 decembrie 2021 si 31 decembrie 2020 pe active si datorii totale:

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII AUDAS PISCATOR
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA DATA DE 31 DECEMBRIE 2021
(toate sumele sunt prezentate in lei romanesti ("RON") daca nu este specificat altfel)

16. ADMINISTRAREA RISCURILOR (continuare)

Concentrarea expunerii valutare:

31 decembrie 2021

Active

Instrumente financiare / Moneda	EUR	USD	Alte monede	RON	Total
Active financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	-	-	-	3.888.727	3.888.727
Numerar, echivalente de numerar si depozite	21.379	881.226	38.987	286.262	1.227.856
Alte active	125.413	843.595	-	-	988.208
Total active	146.793	1.724.820	38.987	4.194.189	6.104.790

Datorii

Instrumente financiare / Moneda	EUR	USD	Alte monede	RON	Total
Instrumente financiare derivate	-	41.450	-	-	41.450
Alte datorii si cheltuieli estimate	21.188	-	-	318	21.506
Total datorii	21.188	41.450	-	318	62.957

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	2.080.070	-	-	2.043.144	4.123.213
Numerar, echivalente de numerar si depozite	1.658.211	1.109	101.264	827.810	2.588.394
Alte active	731.230	1.479.480	-	-	2.210.710
Total active	4.469.512	1.480.589	101.264	2.870.954	8.922.317

Datorii

Instrumente financiare / Moneda	EUR	USD	Alte monede	RON	Total
Instrumente financiare derivate	-	28.810	-	-	28.810
Alte datorii si cheltuieli estimate	1.295.714	-	-	1.173	1.296.888
Total datorii	1.295.714	28.810	-	1.173	1.325.698

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII AUDAS PISCATOR
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA DATA DE 31 DECEMBRIE 2021
(toate sumele sunt prezentate in lei romanesti ("RON") daca nu este specificat altfel)

16. ADMINISTRAREA RISCURILOR (continuare)

Tabelul de mai jos indica monedele fata de care **Fondul** avea expunere semnificativa la 31 decembrie 2021 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)
EUR	3,00%	4.404
USD	3,00%	51.745
Alte monede	3.00%	1.170

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

Riscul de pret: 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 %, 30% Mentionam faptul ca incepand cu scaderea preturilor cu un procent de 5%, acestea ar inregistra pierdere.

Valoare achizitie active RON	Valoare curenta RON	-5%	-10%	-20%	-30%
4.825.152	3.888.727	3.694.291	3.499.854	3.110.982	2.722.109

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 .

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII AUDAS PISCATOR
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA DATA DE 31 DECEMBRIE 2021
(toate sumele sunt prezentate in lei romanesti ("RON") daca nu este specificat altfel)

16. ADMINISTRAREA RISCURILOR (continuare)

In tabelul de mai jos, Fondul a prezentat riscul de lichiditate la 31 decembrie 2021 si 31 decembrie 2020

31 decembrie 2021	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	3.888.727	-	-	-	3.888.727
Numerar, echivalente de numerar si depozite	1.227.856	-	-	-	1.227.856
Alte active	988.208				988.208
Total active financiare	6.104.790	-	-	-	6.104.790
Instrumente financiare derivate	41.450				41.450
Alte datorii si cheltuieli estimate	21.506	-	-	-	21.506
Total datorii financiare	62.957	-	-	-	62.957
Excedent / (deficit) lichiditate	6.041.834	-	-	-	6.041.834

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	4.123.213	-	-	-	4.123.213
Numerar, echivalente de numerar si depozite	2.588.394	-	-	-	2.588.394
Alte active	2.210.710				2.210.710
Total active financiare	8.922.317	-	-	-	8.922.317
Instrumente financiare derivate	28.810				28.810
Alte datorii si cheltuieli estimate	1.296.888	-	-	-	1.296.888
Total datorii financiare	1.325.698	-	-	-	1.325.698
Excedent / (deficit) lichiditate	7.596.619	-	-	-	7.596.619

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 credit

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 aceeasi natura.

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII AUDAS PISCATOR
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA DATA DE 31 DECEMBRIE 2021
(toate sumele sunt prezentate in lei romanesti ("RON") daca nu este specificat altfel)

16. ADMINISTRAREA RISCURILOR (continuare)

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	2021	2020
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 2021	31 decembrie 2020
Numerar, echivalente de numerar si depozite	1.227.856	2.588.394
Alte active	988.208	2.210.710
Total expunere la riscul de credit	2.216.064	4.799.104

Din care:

Expuneri in conturi curente si depozite la banci

	31 decembrie 2021	31 decembrie 2020
Intesa SanPaolo Bank	935.958	1.749.459
First Bank	9.132	9.807
BRD G.S.G	277.715	694.068
Banca Comerciala Romana	5.048	135.060
Total expuneri in conturi curente si depozite la banci	1.227.854	2.588.394

31 decembrie 2021

Banca

Citibank
Saxobank

Total expuneri alte active

**Alte active
RON**

843.595
125.413

969.008

31 decembrie 2020

Banca

Citibank

Total expuneri alte active

**Alte active
RON**

1.479.480

1.479.480

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII AUDAS PISCATOR
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA DATA DE 31 DECEMBRIE 2021
(toate sumele sunt prezentate in lei romanesti ("RON") daca nu este specificat altfel)

16. ADMINISTRAREA RISCURILOR (continuare)

Clasificari contabile si valori juste

In tabelul de mai jos se prezinta clasificarile contabile si valorile juste pentru activele si datoriile financiare la 2021 :

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
	Active financiare la cost amortizat	Datorii financiare la cost amortizat	Active financiare prin contul de profit/ pierdere	Datorii financiare prin contul de profit / pierdere	Active financiare prin contul de profit/ pierdere	Datorii financiare prin contul de profit / pierdere	Active financiare prin contul de profit / pierdere	Datorii financiare prin contul de profit / pierdere		
Numerar si echivalente de numerar	1.227.856	-	-	-	-	-	1.227.856	1.227.856		
Active financiare prin contul de profit sau pierdere	-	-	-	-	3.888.727	-	3.888.727	3.888.727		
Alte active	988.208	-	-	-	-	-	988.208	988.208		
Total active monetare	2.216.064	-	-	-	3.888.727	-	6.104.790	6.104.790		
Alte datorii	-	21.506	-	-	-	-	41.450	62.957		62.957
Total datorii monetare	-	21.506	-	-	-	-	41.450	62.957		62.957

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII AUDAS PISCATOR
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA DATA DE 31 DECEMBRIE 2021
(toate sumele sunt prezentate in lei romanesti ("RON") daca nu este specificat altfel)

16. ADMINISTRAREA RISCURILOR (continuare)

Clasificari contabile si valori juste

In tabelul de mai jos se prezinta clasificarile contabile si valorile juste pentru activele si datoriile financiare la 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	2.588.394	-	-	-	2.588.394	2.588.394
Active financiare prin contul de profit sau pierdere	-	-	4.123.213	-	4.123.213	4.123.213
Alte active	2.210.710	-	-	-	2.210.710	2.210.710
Total active monetare	4.799.104	-	4.123.213	-	8.922.317	8.922.317
Alte datorii	-	1.296.888	-	28.810	1.325.698	1.325.698
Total datorii monetare	-	1.296.888	-	28.810	1.325.698	1.325.698

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII AUDAS PISCATOR
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA DATA DE 31 DECEMBRIE 2021
(toate sumele sunt prezentate in lei romanesti ("RON") daca nu este specificat altfel)

16. ADMINISTRAREA RISCURILOR (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 intelegerei.

Riscul operational: 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 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 2021 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 SAI Atlas Asset Management SA din Bucuresti, Sector 1, Soseaua Bucuresti-Ploiesti nr. 7A, et. 6.

17.4 Politica de investitii a Fondului

In ansamblu, in 2021 volumele de tranzactionare au fost mai ridicate, iar toate pietele bursiere au incheiat anul cu cresteri importante generate de anticiparea iesirii din restrictiile pandemiei si de repornirea economiei mondiale. BET a incheiat anul 2021 cu o crestere de 33%, insa anul 2022 va fi unul mult mai dificil si, prin urmare mai volatil. Raliul pietelor va fi incetinit, daca nu chiar oprit de ciclul de crestere a dobanzilor initiat de Rezerva Federala Americana, careia cel mai probabil ii vor urma si alte banci centrale pentru a tempera cresterile de pret si a ancora expectatiile inflationiste in crestere. Inceputul anului a adaugat acestui mediu

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII AUDAS PISCATOR
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA DATA DE 31 DECEMBRIE 2021
(toate sumele sunt prezentate in lei romanesti ("RON") daca nu este specificat altfel)

17. ALTE INFORMATII (continuare)

17.4 Politica de investitii a Fondului (continuare)

cu incertitudini in crestere si riscurile induse de criza din Ucraina, ce a culminat la jumatatea lunii februarie cu izbucnirea unui razboi intre Rusia si aceasta. Repercursiunile acestui conflict sunt imposibil de identificat in totalitate si se vor intinde pe o durata mai lunga afectand intreg „supply chain-ul” materiilor prime si astfel punand presiuni inflationiste la nivelul intregii economii mondiale.

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 2021 s-a derulat in contextul favorabil al depasirii treptate a pandemiei de coronavirus, context in care pietele financiare au inregistrat cresteri puternice si nu au fost afectate de perioade de volatilitate foarte 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 80% in actiuni listate la Bursa de Valori, cu preponderenta in sectorul financiar si al productiei de energie, 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

Sfarsitul anului 2021 a fost marcat de raspandirea foarte rapida a noii tulpini COVID - OMICRON, cea mai contagioasa tulpina COVID, inasa cu o dezvoltare a bolii, in general, fara forme grave, ceea ce a redus presiunea sistemelor sanitare.

Deja se vorbeste la nivel global despre iesirea din pandemie si intoarcerea la normalitate. Estimam ca in prima parte a anului 2022 majoritatea tarilor membre Uniunii Europene, precum si Statele Unite ale Americii sa elimine restrictiile legate de raspandirea virusului COVID.

În cursul anului 2021, 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.

Nu estimam 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

Pana la data emiterii Situatiiilor financiare, au avut loc la nivel mondial doua evenimente importante cu impact major asupra pietelor financiare, impact ce a dus la cresterea volatilitatii si scaderea pretului activelor.

Astfel, incepand cu FED ul (Federal Reserve Bank – banca centrala a US), continuand cu ECB (European Central Bank) si Bank of England, bancile centrale ale marilor economii au dat semnalul inceputului unui ciclu de crestere a dobanzilor, existand temerea ca acestea sunt deja "behind the curve" adica inflatia a crescut si va continua sa creasca peste nivelul dobanzilor o perioada de timp mai indelungata.

Aceasta schimbare de politica monetara a dus la scaderea in luna ianuarie a preturilor obligatiunilor guvernamentale si la cresterea nervozitatii pe pietele actiunilor. Ulterior, o data cu declansarea invaziei asupra Ucrainei in cea de a doua jumatate a lunii februarie de catre armata Rusiei, scaderile pe bursele internationale s-au accelerat, cumulat cu cresterea pretului la aproape toate categoriile de marfuri.

Toate aceste evenimente constituie provocari pentru investitori la nivel global.

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII AUDAS PISCATOR
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA DATA DE 31 DECEMBRIE 2021
(toate sumele sunt prezentate in lei romanesti ("RON") daca nu este specificat altfel)

19. EVENIMENTE ULTERIOARE(continuare)

Administratorul Fondului ia in calcul diverse scenarii de criza si a discutat cu majoritatea clientilor, in vederea mentinerii stabilitatii investitiilor. Desi s-au inregistrat cateva retrageri la inceputul acestui an, consideram ca in continuare baza de clienti este stabila, iar scaderile pe pietele financiare se vor opri o data ce socurile vor fi absorbite de piete.

Aceste situatii financiare au fost aprobate la data de 29 aprilie 2022:

Intocmit,

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



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



**Fond Deschis de Investitii
AUDAS PISCATOR**

Raportul administratorilor la 31.12.2021

Performanta an calendaristic (%)

	2021	2020	2019
FDI Audas Piscator	-1.07%	-2.67%	16.23%

*Fond lansat in August 2009

Raport de activitate

FDI AUDAS PISCATOR 2021

I. INFORMATII FOND

Fondul Deschis de Investiții Audas Piscator, initiat si administrat de S.A.I. ATLAS ASSET MANAGEMENT S.A constituit prin contract de societate, fara personalitate juridica, in conformitate cu dispozitiile Codului Civil si care functioneaza in conformitate cu prevederile OUG nr. 32/2012, cu modificarile si completarile ulterioare si ale Regulamentului A.S.F nr.9/2014, cu modificarile si completarile ulterioare, este autorizat de C.N.V.M.(A.S.F) prin Decizia nr. 1205/4.08.2009 și este inregistrat cu nr. CSC06FDIR/400060 in Registrul A.S.F. Obiectivul Fondului Deschis de Investitii Audas Piscator reprezinta mobilizarea resurselor financiare in scopul obtinerii de venit prin plasarea acestora pe pietele financiare interne si externe. Fondul Deschis de Investitii Audas Piscator este un fond cu o politica de investitii diversificata cu un grad de risc ridicat.

II. GENERALITATI SOCIETATEA DE ADMINISTRARE

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 realizeaza doar la sediul SAI Atlas Asset Management SA din Bucuresti, sector 1, Soseaua Bucuresti - Ploiesti, nr. 7A, etaj 6 biroul 1. SAI Atlas Asset Management SA nu are contracte de distributie cu alti distribuitori nefiind necesar un control ex-post privind monitorizarea „piețelor-țintă” și a canalelor de distribuție ale titlurilor de participare ale Fondului.

IV. SITUATIA VENITURILOR SI A CONTULUI DE CAPITAL

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

V. CONTEXT INTERNATIONAL 2021

Contextul international in anul 2021 a fost marcat de o volatilitate ridicata pe fondul incertitudinilor legate de evolutia pandemiei de COVID-19 datorita numarului de mutatii suferit in urma procesului de vaccinare derulat la nivel global. Economiiile au fost marcate de o perioada de redresare atipica datorita intreruperilor in liniile de productie pe fondul problemelor aparute in lanturile de aprovizionare din comertul international. Gradul de incertitudine asociat crizei COVID a creat perturbari la nivel economic chiar si in contextul revenirii cererii globale, in special din cauza masurilor de restrictionare pentru impiedicarea raspandirii noilor variante de coronavirus. Economiiile emergente au inregistrat o reducere a ritmului de crestere economica, in timp ce Fondul Monetar a estimat o crestere globala de 5.9% pentru 2021 si 4.9% pentru anul urmator. Riscul de contagiune, atat din punct de vedere epidemic, cat si din punct de vedere financiar, a fost marcat de dificultatile aparute la nivelul sectorului imobiliar din China prin intermediul companiei de dezvoltare imobiliara Evergrande, ce a fost generat de o nevoie de lichiditate. Un alt element marcant a fost criza din sectorul energetic, in special in partea a doua a anului, determinata atat

de revenirea cererii la nivel global, dar si de socurile pe partea ofertei, dublate de sincopile venite din sectorul de transport. Revenirea cererii globale s-a produs pe fondul campaniilor de vaccinare la nivel national, avansul economic al zonei euro fiind de 2.1% in trimestrul doi si de 2.2% in trimestrul trei. Cresterea economica s-a datorat ridicarii partiale sau chiar mixului de restrictii existente, ceea ce a antrenat sectoarele serviciilor si productia industrială aferenta, desi acestea au ramas in continuare sub nivelul maxim potential. Sincopile generate de necesitatea inaspirii restrictiilor datorita diverselor mutatii ale virusului au dus la prognoze care estimau ca economia globala isi va reveni pana la nivelul pre-pandemic pana la finele lui 2021, urmand a relua cresterea initiala incepand cu anul 2023. Aceste previziuni au fost totusi marcate de o volatilitate ridicata datorita mutatiilor suferite de coronavirus odata cu perioada de vara si cu progresul procesului de vaccinare. Contrar Fondului Monetar International, estimarile BCE pentru zona euro au fost mai putin optimiste, de 5% in anul 2021, 4.3% in anul 2022 si de 2.4% pentru anul 2023, chiar si pe fondul cererii externe imbunatatite, a reluării prociclicitatii comerțului international dar si a stopării modificării comportamentelor de consum. In ceea ce priveste inflatia, nivelul raportat a ramas la un nivel ridicat, reflectand evolutiile de sens contrar ale pandemiei in diverse tari, precum si socurile antrenate pe partea ofertei, dublate de redeschiderea economiilor. In zona euro, pentru anul 2021 a fost estimata o inflatie mai ridicata, pe fondul crizei energetice in special, a inversarii reducerii temporare a TVA in Germania, precum si a presiunilor de cost generate de lanturile de aprovizionare cu materiale si echipamente. Inflatia medie anuala in zona euro a fost estimata la 2.4% pentru anul 2021, 2.2% pentru anul 2022 si 1.4% pentru anul 2023. Politica monetara a ramas la nivel acomodativ, cu reluări de achizitii de active pentru sustinerea economiilor si consolidarea reluării activitatii si creșterii economice. Din punct de vedere al ratelor de dobanda, acestea au ramas la un nivel favorabil consumului si ajustării economice in perioade de volatilitate ridicata. Statele Unite au ramas de asemenea in favoarea unei politici monetare acomodative, Jerome Powell fiind reales ca presedinte al Fed pentru un mandat de patru ani. Planurile pentru reducerea graduala la zero a achizițiilor de active pana la finele lui iunie 2022 au ramas valide, fiscalitatea urmand a avea un rol important prin intermediul petiției semnate de Biden ce prevede un buget de 500 miliarde USD pentru upgradarea infrastructurii. Pe finalul anului, datorita creșterii ratelor de inflatie, majoritatea bancilor centrale au anuntat startul unei politici monetare restrictive. Banca Angliei chiar a ridicat dobanda de politica monetara, in special datorita variantei de Omicron, desi aceasta varianta de coronavirus pare a fi mai putin periculoasa cu toate ca ar putea produce un numar semnificativ mai mare de imbolnaviri. OPEC a venit sa confirme asteptările in acest sens, anuntand o crestere a productiei cu 400 mii barili/zi incepand cu Februarie 2022. De asemenea, programul de sustinere economica pe timpul pandemiei, PEPP a fost declarat la nivelul de 1,850 miliarde euro, urmand a se desfasura pana la finalul lunii martie 2022 sau pana la depasirea crizei de coronavirus. Odata cu depasirea contextului crizei de coronavirus sunt asteptate masuri de consolidare fiscala alaturi de o politica monetara restrictiva, pentru a combate cresterea consumului datorita socurilor ofertei pe fondul crizei energetice. Uniunea Europeana a demarat si programe de contracarare a utilizării combustibililor fosili in vederea diminuării crizei energetice prin intermediul Pactului Verde ce intentioneaza reducerea emisiilor de gaze cu efect de sera cu cel putin 55% pana in anul 2030 fata de nivelul din anul 1990.

VI. CONTEXTUL SI EVOLUTIA MACROECONOMICA LA NIVEL LOCAL

Activitatea investitionala la Bursa de Valori Bucuresti a inregistrat la finele lui 2021, un volum de 8 miliarde de actiuni tranzactionate cu o valoare de 11.03 miliarde RON si o capitalizare de 229 miliarde RON. Atat volumul cat si capitalizarea sunt in scadere fata de 2020, cu 19% si respectiv 10%, capitalizarea inregistrand in schimb un avans considerabil de 48% fata de finele anului anterior. Evolutia a fost determinata de o activitate intensa la nivelul listarilor de actiuni si obligatiuni si incertitudinile legate de evolutia pandemiei de coronavirus. La nivelul indicelui BET, care include in prezent cele mai tranzactionate 19 companii, cresterea inregistrata in acest an a fost de 33%. Piata romaneasca a supraproformat si in raport cu indicele pietelor de frontiera MSCI Frontier Markets, marginal peste 20%, sau cu indicele pietelor emergente FTSE Emerging Markets (-1%). Incepand cu 20 septembrie 2021, companiile romanesti au devenit mai vizibile pe radarul investitorilor internationali dupa ce Romania si-a majorat prezenta in indicii furnizorului global FTSE Russell la cinci companii: Banca Transilvania (TLV), Nuclearelectrica (SNN), OMV Petrom (SNP), TeraPlast (TRP) in indicii FTSE Global All-Cap si Bittnet (BNET) in indicele FTSE Global Micro-Cap. Reprezentativitatea Romaniei va creste si va ajunge la sapte companii incepand cu 20 decembrie 2021, cand actiunile One United Properties si Transport Trade Services vor fi incluse in indicii FTSE Russell dedicati Pietelor Emergente, FTSE Global All Cap, respectiv FTSE Global Micro Cap. Contextul macroeconomic intern a fost marcat de prelungirea crizei medicale si de evolutia crizei energetice. In trimestrul III, rata de crestere a PIB a fost de doar 0.4%, de la 1.5% in trimestrul anterior, sub asteptarile analistilor. Dinamica anuala a fost de 7.4% fata de 13.9% anterior, sustinuta de consumul privat, dar si de contributia neasteptat de mare a variatiei stocurilor, de 3.8%. Contributia formarii brute de capital fix a fost marginal negativa la o valoare de 0.5%, in principal ca impact al restrangerii activitatii in sectorul de constructii, pe fondul accentuarii declinului lucrarilor de constructii capitale, necompensat de avansul moderat al constructiilor noi si capex-ul utilizat pentru achizitia de noi utilaje destinate productiei. Contributia exportului net la dinamica anuala nu a fost pozitiva, soldul negativ al balantei comerciale accelerand puternic sub impactul cresterii preturilor produselor importate, ca urmare a fluctuatiei majore a preturilor materiilor prime. Pentru trimestrul patru si anul 2021 s-a estimat o stagnare a variatiei PIB pe fondul valului patru al pandemiei de coronavirus, crizei energetice si blocajele din lanturile de productie si aprovizionare. In luna octombrie, comertul cu amanuntul a decelerat puternic, iar productia industriala si comenzile din industria prelucratoare au fost mult mai reduse fata de aceeasi perioada a anului anterior. Volumul lucrarilor de constructii a urmat aceeasi traiectorie, accentuandu-si declinul inregistrat in trimestrul trei. Evolutiile inregistrate pe piata muncii au fost influentate de aceleasi conditii, respectiv situatia epidemiologica si criza din sectorul energiei cu o ameliorare pe perioada de vara datorita relaxarii restrictiilor ca urmare a scaderii numarului de imbolnaviri. In luna septembrie, rata somajului s-a redus la 5% fata de 5.8% in luna martie. Rata anuala a inflatiei a fost de 6.29% in luna septembrie, a urcat la 7.94% in luna octombrie, iar in luna noiembrie a scazut usor pana la 7.8%, datorita masurilor de plafonare si compensare a preturilor la energie electrica si gaze naturale. In acest context, au existat asteptari cu privire la cresterea ratei de dobanda de politica monetara, ceea ce a determinat in avans majorarea principalelor cotate pe piata interbancara. In luna Noiembrie, Banca Nationala a decis cresterea ratei de dobanda de politica monetara la nivelul de 1.75% de la 1.50%, a doua decizie a BNR din 2021 vizavi de cresterea nivelului dobanzilor precum si pastrarea controlului ferm asupra lichiditatii pe piata monetara. Extinderea coridorului simetric format de ratele dobanzilor facilitatilor

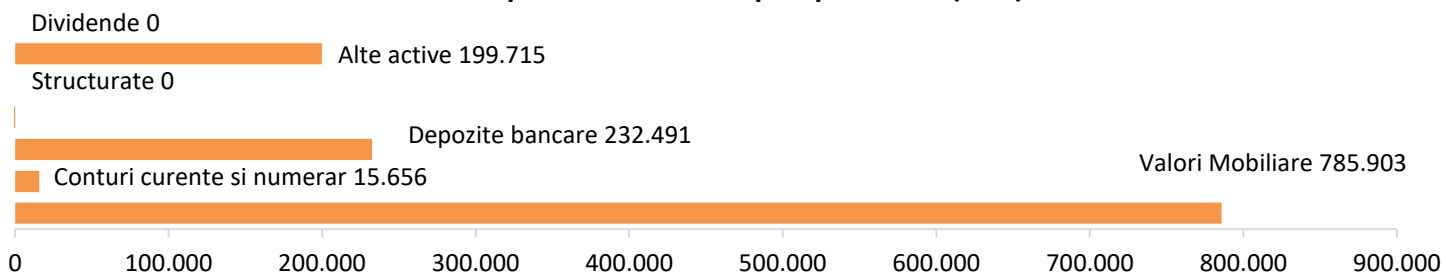
permanente in jurul ratei dobanzii de politica monetara la +/-0.75 pp de la +/-0.5 pp, implicand majorarea ratei dobanzii aferente facilitatii de creditare la 2.5% si mentinerea ratei dobanzii pentru facilitatea de depozit la 1%. BNR a incetat sa mai cumpere titluri de stat in lei pe piata secundara inca din luna mai. In contextul detensionarii scenei politice si a comportamentului mixt al randamentelor titlurilor de stat pe termen lung din economiile dezvoltate si din cele emergente, randamentele titlurilor de stat si-au redus ritmul de crestere, ramanand insa superioare celor din regiune pe toate scadentele. Cursul de schimb a fost relativ stabil insa pe palierul mai ridicat atins la finele trimestrului trei, in timp ce dinamica anuala a creditului acordat sectorului privat a urcat la 14.1%, media lunii octombrie si noiembrie, fata de 12.9% in trimestrul trei. Componenta in lei a inregistrat o crestere anuala de 18.5% in acest interval, fata de 17.8% in trimestrul trei, in timp ce ponderea acesteia in total a crescut la 72% in luna noiembrie. Rata creditelor neperformante a continuat sa scada, ajungand in luna septembrie 2021 la 3.47% fata de 2.3% inregistrat in iunie 2021. Din perspectiva sectoriala, cele mai ridicate rate ale creditelor neperformante s-au inregistrat in sectorul constructiilor (10%), industria prelucratoare (8.5%) si utilitatilor de 8%. Din punct de vedere al indicatorilor de solvabilitate, rata fondurilor proprii totale se situa la 23.1% in luna septembrie fata de 19.6% la nivelul statelor membre UE, raportul cost/venit a fost de 54% la septembrie fata de 64% in UE pentru iunie 2021. La nivelul lunii septembrie 2021, profitabilitatea neta a sectorului bancar a fost de 6,4 miliarde RON, +42% fata de perioada similara a anului anterior, iar ROE a ajuns la 13.6%, fata de o medie de 7.4% in UE. In cadrul sistemului financiar, sectorul bancar detinea o pondere de 74.5% la finele trimestrului doi 2021, urmat de fondurile de pensii administrate privat cu o pondere de 10.4%, iar fondurile de investitii au inregistrat o crestere anuala moderata pana la 5.8%. Ponderea activelor sectorului bancar in PIB a fost de 53.5% la finele trimestrului doi, fata de 101.4% in Polonia si 147.2% in Bulgaria. Tot in trimestrul doi, fondurile de investitii au inregistrat un nivel de 48.7 miliarde RON fata de 48.2 miliarde RON in trimestrul patru 2019, cu o crestere anualizata de 14.2%, in timp ce fondurile mixte au castigat 27%. Fondurile de plasament in actiuni au avut o pondere de 52% in totalul activelor fondurilor de investitii, fiind urmate de fondurile de plasament in obligatiuni cu o pondere de 34.8%. Reluarea creditarii in ritm alert incepand cu trimestrul doi si evolutia situatiei medicale din prima parte a anului au redus presiunile asupra bugetului public, deficitul bugetar ajungand la 4% din PIB in primele zece luni ale anului, fata de 7% in aceeaasi perioada a anului trecut, si fata de 9.7% din PIB la finele lui 2020. Influenta pozitiva a venit din majorarea incasarilor din TVA ca urmare a revenirii consumului, reducerea cheltuielilor bugetare si a ritmului de crestere a cheltuielilor cu salariile. Datoria publica a crescut in primele opt luni ale anului pana la nivelul de 550 miliarde RON, ajungand la 49.7% din PIB, nivel inregistrat in luna august 2021, in timp ce datoria externa a ajuns la 133.6 miliarde euro, +6,5% fata de sfarsitul anului 2020, componenta pe termen scurt ajungand la 27%. La sfarsitul lunii septembrie, contul curent a inregistrat o valoare de -11.5 miliarde EUR, la nivel european fiind a treia cea mai mare valoare a deficitului de cont curent in al doilea trimestru din anul 2021. Majorarea deficitului de cont curent in primele noua luni ale 2021 cu 47% fata de aceeaasi perioada a anului trecut s-a datorat in principal cresterii deficitului balantei comerciale, care a inregistrat o crestere anuala de 20%. Pe termen scurt, evolutia pandemiei, a mix-ului de masuri restrictive, a gradului redus de vaccinare la nivelul Romaniei, precum si a crizei energetice au ramas un factor de risc ridicat cu privire la trasabilitatea previziunilor existente, volatilitatea devenind o caracteristica dominanta a pietelor de capital.

VII. POLITICA DE INVESTITII SI EVOLUTIA PORTOFOLIULUI

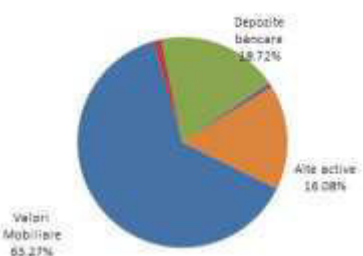
Politica de investitii a Fondului Deschis de Investitii Audas Piscator a urmarit diversificarea portofoliului in vederea asigurarii unui grad adecvat de lichiditate mentinand in acelasi timp si dispersia riscului, respectand conditiile legale impuse de A.S.F. Strategia investitionala a Fondului a urmarit o plasare eficienta in instrumente financiare respectand limitele investitionale si politica de investitii stabilite in Prospectul de emisiune, in conformitate cu prevederile O.U.G 32/2012 si ale Regulamentului A.S.F nr. 9/2014 completat cu modificarile ulterioare. Obiectivul Fondului este de a atrage resurse financiare in scopul obtinerii de venit prin investirea acestora in instrumente financiare cotate la Bursa de Valori Bucuresti dar si in instrumente financiare derivate tranzactionate pe pietele financiare din Romania dar si internationale, in special instrumente financiare avand ca suport contracte forward pe cursul de schimb si Contracte Financiare pentru Diferenta (CFD). Fondul se adreseaza persoanelor fizice si juridice care urmaresc obtinerea unor randamente superioare si care sunt dispuse sa isi asume un risc ridicat al investitiei. Fondul a investit in mod activ pe un spectru larg de instrumente financiare, folosind inclusiv instrumente financiare derivate. Fondul Deschis de Investitii Audas Piscator este un fond cu o politica de investitii diversificata cu un grad de risc ridicat. Alocarea activelor Fondului s-a realizat in functie de previzionarea evolutiei pietelor financiare si a respectat politica de investitii si limitele investitionale ale Fondului. Investitiile au fost realizate in principal in actiuni tranzactionate pe Bursa de Valori Bucuresti precum si pe alte piete reglementate din Romania sau state membre (maxim 70% din activ), dar si in titluri de stat (maxim 70% din activ) depozite bancare (maxim 100% din activ) sau obligatiuni municipale si corporatiste (maxim 50% din activ). Fondul poate investi si in instrumentele pietei monetare care sunt emise sau garantate de un stat membru, de autoritatile publice locale ale statului membru, de un stat nemembru, sau de organisme publice internationale din care fac parte unul sau mai multe state membre. Performanta se calculeaza in moneda EUR. In general, in cazul investitiilor pe pietele reglementate de instrumente financiare, in situatia in care Societatea de administrare estimeaza un trend ascendent, ponderea plasamentelor in actiuni admise la tranzactionare si in alte valori mobiliare va creste, fiind posibila chiar o majorare a expunerii Fondului prin utilizarea unor instrumente financiare derivate (contracte futures, contracte forward, Contracte Financiare pentru Diferenta, optiuni etc.). In cazul in care Societatea de administrare previzioneaza un trend descendent pe piata reglementata de instrumente financiare, de obicei se urmareste limitarea expunerii pe piata respectiva. Politica implementata de Societatea de administrare pe un trend descendent a urmarit si plasarea resurselor financiare in instrumente financiare derivate (contracte futures, forward, CFD, optiuni etc.) in scopul obtinerii de castig in situatia scaderii cotațiilor activelor suport. De asemenea, intr-o astfel de perioada, politica de plasamente se poate orienta si catre instrumentele cu venit fix si depozite bancare. Portofoliul de instrumente financiare s-a constituit in primul rand pornind de la cadrul macroeconomic previzionat si de la caracteristicile fiecarui emitent in parte. S-a avut in vedere analiza fundamentala si analiza tehnica. Cadrul macroeconomic previzionat a avut de asemenea o importanta majora si in ceea ce priveste tranzactiile ce au fost desfasurate pe pietele valutare si pe pietele de obligatiuni. In ceea ce priveste tranzactiile cu instrumente financiare derivate utilizarea acestora a avut ca scop primordial dobandirea de expunere pe pietele financiare atat interne cat si internationale in conditiile respectarii limitelor investitionale si a politicii de investitii stabilite in Prospectul de emisiune.

Situatia portofoliului la 31.12.2021

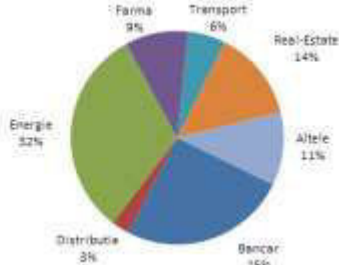
Expunere Activ Total pe tip detineri (EUR)



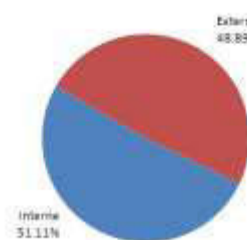
Expunere Activ Total pe tip de detineri



Expunere Actiuni listate BVB pe sectoare



Expunere Actiuni listate tipuri piete

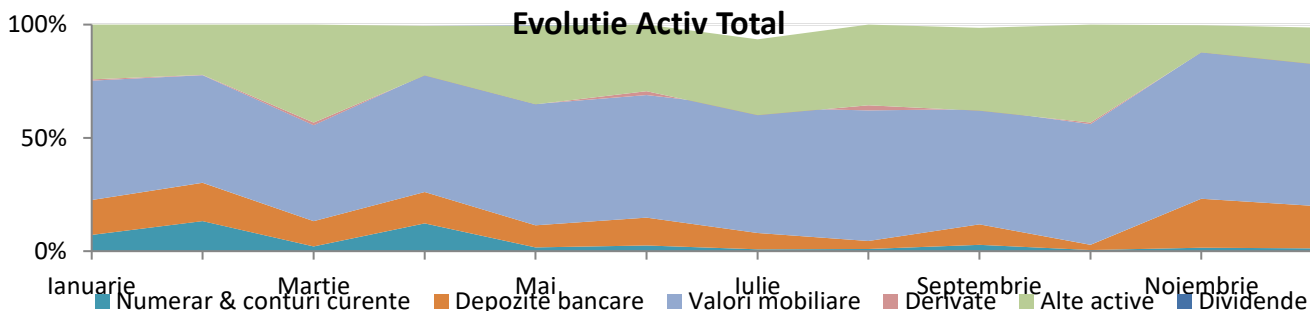


Nivelul maxim permis ce poate fi investit in valori mobiliare tip actiuni listate pe bursele de valori reglementate este de 70% din activ, sectoarele investitionale conform prospectului fondului. Activitatea investitionala a fondului tine cont si de lichiditatea emitentilor respectivi astfel incat procesul de dezinvestire sa se desfasoare in conditii optime.

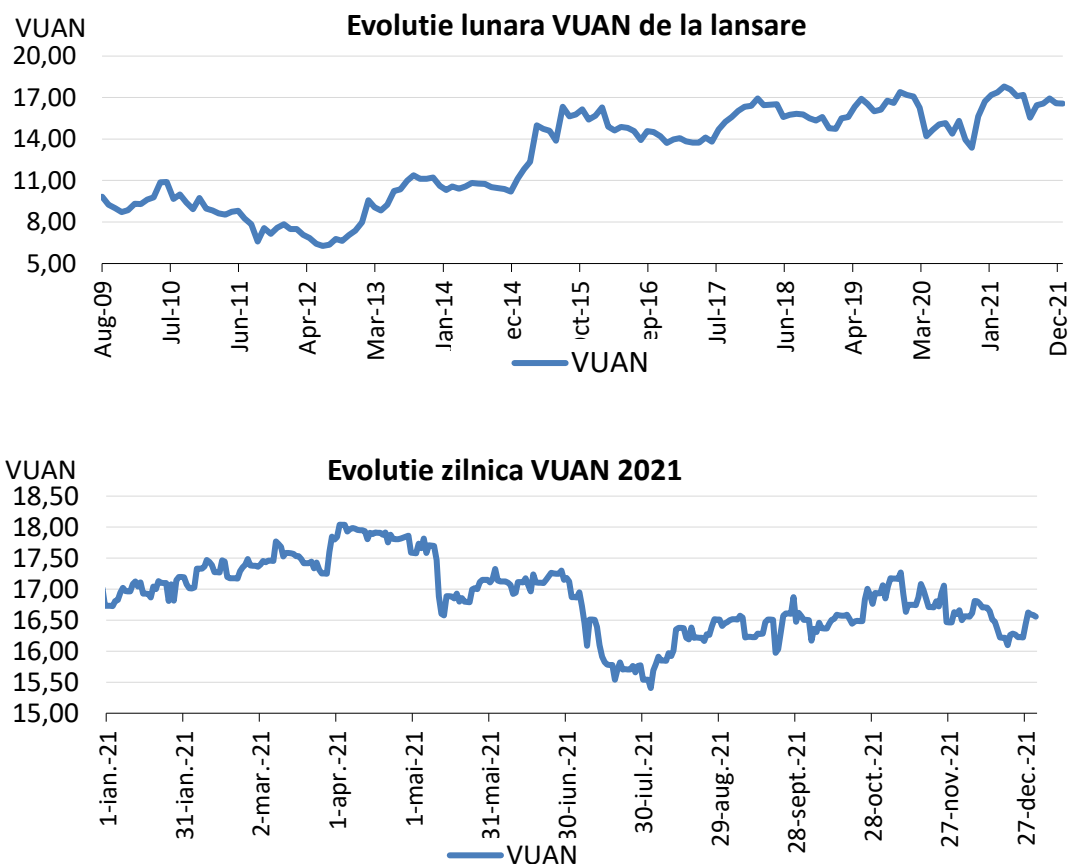
Incepand cu trimestrul al doilea, volatilitatea pietei s-a redus considerabil fata de finalul anului anterior, performanta ondui recuperand pierderea de 2.67% inregistrata la finalul anului 2020. Astfel, incepand cu luna iunie 2021, piața de capital din Romania a fost influentata pozitiv de factorii externi, iar incepand cu luna aprilie 2021, capitalizarea bursiera a depasit nivelul prepanemie de la sfarsitul anului 2019. Fondul a incheiat anul 2021 cu o pierdere minora de -1.07% iar indicele BET s-a apreciat cu 33.20%. Diferenta de rentabilitate dintre performanta fondului si cea a indicilor BVB provine din structura portofoliului care nu replica neaparat indicele reprezentativ al pietei, iar profilul de risc este unul ridicat avand in componenta si instrumente financiare derivate.

La sfarsitul anului 2021, structura activului total a fost de 63.27% valori mobiliare, ponderea depozitelor bancare fiind de 18.72%.

La nivel de sector, expunerea pe valori mobiliare de tipul actiunilor listate pe piata reglementata a Bursei de Valori Bucuresti precum si pe cele externe a fost una suficient de diversificata, sectorul de energie avand o pondere de 31.79%, 25.35% in cel bancar, real-estate 13.08% si 9.56% in cel farmaceutic.



VIII. EVOLUTIA UNITATII DE FOND



Valoarea unitara a activului net a evoluat de la 16,7341 euro la inceputul anului la 16,5557 euro la sfarsitul anului inregistrand astfel o scadere de 1.07%.

IX. Evaluarea instrumentelor financiare derivate detinute de Fond

Evaluarea instrumentelor financiare derivate, neadmise la tranzactionare pe o piata reglementata sau in cadrul altor sisteme de tranzactionare aflate in portofoliul Fondului s-a realizat prin utilizarea cotațiilor furnizate de dealeri. Metoda de evaluare are la baza alinierea la standardele internationale de evaluare precum si cresterea transparentei evaluarii activelor. Utilizarea cotațiilor dealerilor ofera o evaluare reala si verificabila in orice moment a instrumentelor financiare derivate tranzactionate pe sisteme de tranzactionare care nu sunt accesibile tuturor participantilor pe piata. Volumul acestor tranzactii este mult mai semnificativ fata de instrumentele tranzactionate pe pietele reglementate dar accesul la informatii este mult mai restrictiv. Utilizarea cotațiilor dealerilor in evaluarea instrumentelor financiare consideram a fi in interesul investitorilor deoarece ofera o imagine reala a pozitiilor detinute pe fiecare instrument financiar. Pozitia detinuta pe un instrument financiar poate fi inchisa doar pe platforma unde a fost deschisa tranzactia, utilizarea altor surse, altele decat cotațiile dealerilor unde fondul detine pozitii, poate determina o variatie semnificativa ce poate influenta calculul activului.

X. MODIFICARI IN ACTIVITATEA SI DOCUMENTELE FONDULUI

Autorizatia ASF nr. 195/15.09.2021 autorizeaza urmatoarele modificari intervenite in documentele constitutive ale Fondului:

- (1) includerea capitolului „*Informații privind riscurile legate de durabilitate conform Regulament UE nr.2088/2019*”;
- (2) introducerea Clauzei de împuternicire în vederea semnării cererilor de subscriere și răscumpărare de către unul sau mai mulți împuterniciți desemnați de titularii unităților de fond;
- (3) eliminarea posibilității platii sumelor răscumpărate în contul împuternicitorului;
- (4) introducerea în politica de investiții a instrumentelor financiare derivate de tipul CFD care au suport unități de fond OPCVM și/sau FIA;
- (5) actualizarea/modificarea unor prevederi pentru o mai mare claritate/intelegere a conținutului documentelor;

Autorizatia ASF nr. 245/22.12.2021 completeaza politica de investitii a Fondului prin investitii în valori mobiliare, instrumente ale pietei monetare, titluri de participare la O.P.C. si instrumente financiare derivate admise la cota oficiala a urmatoarelor burse din state terte membre G7 si/sau OCDE: Australia – Australian Stock Exchange (ASX), Canada – Toronto Stock Exchange, Islanda – Nasdaq Iceland , Japonia – Tokyo Stock Exchange, Coreea – Korea Exchange (KRX), Mexic – Mexican Stock Exchange (MEXBOL), Noua Zeelanda – New Zealand Stock Exchange (NZX), Elvetia – Switzerland Stock Market (SMI), Turcia – Borsa Istanbul, Marea Britanie – London Stock Exchange (LSE), Statele Unite ale Americii (SUA): New York Stock Exchange -NYSE, Nasdaq Stock Market – NASDAQ, Chicago Mercantile Exchange - CME, Chicago Board of Trade – CBOT si ICE Futures U.S.

XI. DETERMINAREA SI REPARTIZAREA VENITURILOR

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

XII.REMUNERATII IN 2021

Societatea aplica o politica de remunerare compatibila cu administrarea solida si eficace a riscurilor si care nu incurajeza 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 Societatii astfel:

- (1) membrilor Consiliului de Administratie;
- (2) directorilor;
- (3) functiilor cu atributii de control: functia de conformitate, persoana responsabila cu administrarea riscului, director financiar, audit intern, comitet de audit;
- (4) alte categorii de personal ale carui actiuni au un impact semnificativ asupra profilului de risc al Societatii sau asupra fondurilor administrate: reprezentanti back-office, analiza, departament IT;

Cuquantum total al remunerației plătite de SAI Atlas Asset Management in anul 2021 este prezentat in **Anexa 3** la prezentul raport.

Politica de remunerare este aprobată de către Consiliul de Administrație al Societății, care adoptă și evaluează cel puțin anual principiile generale ale politicii de remunerare și supraveghează punerea în aplicare a acestora. În anul 2021, în urma evaluării politicii de remunerare, s-a constatat că remunerările fixe au fost acordate cu respectarea principiilor de remunerare, așa cum au fost stabilite de către Consiliul de Administrație al SAI Atlas Asset Management SA și în conformitate cu prevederile legale și procedurile interne. Nu au fost constatate deficiențe/nereguli.

În anul 2021 Politica de remunerare a fost actualizată conform Regulamentului UE nr.2088/2019, astfel SAI Atlas Asset Management SA nu ține seama de riscurile legate de durabilitate având în vedere că (1) SAI Atlas Asset Management SA nu acordă remuneratii variabile și nici stimulente, (2) investițiile care stau la baza produselor financiare oferite de SAI Atlas Asset Management SA nu țin seama de criteriile UE pentru activități economice durabile din punctul de vedere al mediului (3) riscurile de durabilitate nu sunt integrate în deciziile de investiții a fondurilor administrate.

În procesul de evaluare și remunerare a performanței individuale sunt luate în considerare criteriile de evaluare a postului (competențe și abilități personale, cunoștințele acumulate, calificările obținute, dezvoltarea personală, implicare activă în strategiile și proiectele Societății, contribuția personală la rezultatele echipei și ale Societății, angajamentul demonstrat de a-și continua desfășurarea activității în cadrul Societății. Criteriile cantitative sau calitative nu sunt luate în considerare în evaluarea performanței individuale ținând cont că SAI Atlas Asset Management SA nu acordă comisioane de performanță sau comisioane variabile salariilor.

XIII. INFORMATII PRIVIND REGULAMENTUL (UE) 2365/2015

În anul 2021, 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.

XIV.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 corporativă. Scopul guvernantei corporative în cadrul SAI Atlas Asset Management SA este să asigure transparența și încredere în serviciile oferite de către SAI Atlas Asset Management SA .

În anul 2021 au fost respectate principiile guvernantei corporative prin:

- asigurarea unei structuri organizatorice transparente și adecvate;
- alocarea adecvată și separarea corespunzătoare a responsabilităților,
- administrarea corespunzătoare a riscurilor/managementului riscurilor prin monitorizarea permanentă a riscurilor SAI Atlas Asset Management SA de către persoana responsabilă cu administrarea riscului;

- adecvarea politicilor si strategiilor, precum si a mecanismelor de control intern, asigurarea unui sistem eficient de comunicare și de transmitere a informațiilor, aplicarea unor proceduri operaționale solide, ca sa impiedice divulgarea informațiilor confidentiale;
- monitorizarea potentialelor conflicte de interese;
- indeplinirea principiilor politicii de remunerare a angajatilor;
- respectarea tuturor normelor si procedurilor interne ale Societatii;
- includerea in procedurile/politicile interne a unor prevederi privind selectarea candidaturilor pentru persoanele din conducerea executiva/conducerea superioara, numirea persoanelor noi sau reînnoirea mandatului celor existente;
- respectarea cerintelor privind externalizarea serviciilor de IT, contabilitate si audit, respectiv externalizarea acestor activitati nu deterioreaza sistemul de guvernanta al SAI Atlas Asset Management SA, nu creste riscul operational, furnizeaza servicii de calitate si nu impiedica supravegherea corespunzatoare a activitatii externalizate de catre A.S.F sau SAI Atlas Asset Management SA;
- functiile - cheie din cadrul SAI Atlas Asset Management SA au fost stabilite astfel incat sa fie adecvate structurii organizatorice si in conformitate cu reglementarile aplicabile acesteia.

Riscul este inherent in activitatile SAI Atlas Asset Management SA, dar acesta este gestionat intern printr-un proces continuu de identificare, masurare si monitorizare.

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

Situatia activelor si obligatiilor **Fondului**, situatia detaliata a investitiilor la 31.12.2021 sunt prezentate in **Anexa 1 si Anexa 2**.

XV.ALTE INFORMATII

SITUATIA DETALIATĂ A INVESTITIILOR LA DATA DE 31.12.2021

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

Curs de conversie BNR din moneda fondului EUR/RON = 4.9481

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 valutar BNR RON/EUR	Valoare in moneda fondului	Valoare actualizata curs BNR	Pondere în capitalul social ale emitentului	Pondere în activul total al O.P.C.
						RON	RON		EUR	RON	%	%
ROPHARMA SA	RPH	ROIAFRACNOR4	30.12.2021	1.787.851	0,1000	0,2080	371.873,0080	0,20210	75.154,7075	371.873,01	0,350	6,133
ONE UNITED PROPERTIES	ONE	ROJ8YZPDHWW8	30.12.2021	414.000	0,2000	1,2960	536.544,0000	0,20210	108.434,3485	536.544,00	0,016	8,849
AQUILA PART PROD COM	AQ	RO7066ZEA1R9	30.12.2021	18.909	0,1500	5,6000	105.890,4000	0,20210	21.400,2142	105.890,40	0,009	1,746
BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE S.A.	BRD	ROBRDBACNOR2	30.12.2021	10.000	1,0000	17,7000	177.000,0000	0,20210	35.771,3062	177.000,00	0,001	2,919
TRANSPORT TRADE SERVICES	TTS	ROYCRRK66RD8	30.12.2021	10.000	1,0000	22,3000	223.000,0000	0,20210	45.067,8038	223.000,00	0,033	3,678
S.N. NUCLEARELECTRICA S.A.	SNN	ROSNEACNOR8	30.12.2021	12.200	10,0000	47,0000	573.400,0000	0,20210	115.882,8641	573.400,00	0,004	9,457
TOTAL							1.987.707,4080		401.711,2443	1.987.707,41		32,782

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

Emitent	Simbol	Cod ISIN	Tipul de valoare mobilă	Nr. valori mobiliare tranzactionate	Valoarea unitară	Valoare totală	Curs valutar BNR RON/EUR	Valoare in moneda fondului	Valoare actualizata curs BNR	Pondere în capitalul social ale emitentului/total obligatiuni ale unui emitent	Pondere în activul total al O.P.C.
					RON	RON		EUR	RON	%	%
S.N. NUCLEARELECTRICA S.A.	SNN	ROSNEACNOR8	Actiuni	-400	48,0000	19.200,0000	0,20210	3.880,2773	19.200,00	0,000	0,317
TOTAL						19.200,0000		3.880,2773	19.200,00		0,317

II. Valori mobiliare admise sau tranzactionate pe o piață reglementată sau pe un sistem alternativ de tranzactionare din alt stat membru

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

Moneda EUR.

Emitent	Simbol	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. actiuni detinute	Valoarea nominală	Pret piata	Valoare totală	Valoare in moneda fondului	Valoare actualizata curs BNR	Pondere în capitalul social ale emitentului/total obligatiuni ale unui emitent	Pondere în activul total al O.P.C.
						EUR	EUR	EUR	RON	%	%
Electricité de France	EDF	FR0010242511	31.12.2021	7.645	0,5000	10,3300	78.972,8500	78.972,8500	390.765,56	0,000	6,445
E.ON SE	EOAN	DE000ENAG999	30.12.2021	4.511	1,0000	12,1920	54.998,1120	54.998,1120	272.136,16	0,000	4,488
ING GROEP N.V.	INGA	NL0011821202	31.12.2021	3.580	0,0100	12,2420	43.826,3600	43.826,3600	216.857,21	0,000	3,577
SOCIETE GENERALE SA	GLE	FR0000130809	31.12.2021	2.090	1,2500	30,2050	63.128,4500	63.128,4500	312.365,88	0,000	5,152
RENAULT	RNO	FR0000131906	31.12.2021	1.000	3,8100	30,5450	30.545,0000	30.545,0000	151.139,71	0,000	2,493
BNP PARIBAS ACT.A	BNP	FR0000131104	31.12.2021	930	2,0000	60,7700	56.516,1000	56.516,1000	279.647,31	0,000	4,612
SAP SE	SAP	DE0007164600	30.12.2021	450	1,0000	124,9000	56.205,0000	56.205,0000	278.107,96	0,000	4,587
TOTAL							384.191,8720	384.191,8720	1.901.019,80		31,353

IX. Disponibil în conturi curente si numerar

1. Disponibil în conturi curente si numerar în lei

Moneda RON.

Denumire banca	Valoare curenta	Curs valutar BNR RON/EUR	Valoare in moneda fondului	Valoare actualizata curs BNR	Pondere în activul total al O.P.C.
	RON		EUR	RON	%
B.C. INTESA SANPAOLO ROMANIA SA	0,0000	0,20210	0,0000	0,00	0,000
BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE S.A.	0,0000	0,20210	0,0000	0,00	0,000
BANCA COMERCIALA ROMANA	5.047,9600	0,20210	1.020,1815	5.047,96	0,083
FIRST BANK	6.622,3400	0,20210	1.338,3602	6.622,34	0,109
TOTAL	11.670,3000		2.358,5417	11.670,30	0,192

2. Disponibil în conturi curente si numerar denuminate în valuta

Disponibil în conturi curente si numerar denuminate în CHF.

Denumire banca	Valoare curenta	Curs valutar BNR CHF/EUR	Valoare in moneda fondului	Valoare actualizata curs BNR	Pondere în activul total al O.P.C.
	CHF		EUR	RON	%
B.C. INTESA SANPAOLO ROMANIA SA	8.142,1300	0,96770	7.879,1392	38.986,77	0,643
BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE S.A.	0,0000	0,96770	0,0000	0,00	0,000
TOTAL	8.142,1300		7.879,1392	38.986,77	0,643

Disponibil in conturi curente si numerar denuminate in DKK.

Denumire banca	Valoare curenta	Curs valutar BNR DKK/EUR	Valoare in moneda fondului	Valoare actualizata curs BNR	Pondere in activul total al O.P.C.
	DKK		EUR	RON	%
BRD	0,0000	0,13450	0,0000	0,00	0,000
TOTAL	0,0000		0,0000	0,00	0,000

Disponibil in conturi curente si numerar denuminate in EUR.

Denumire banca	Valoare curenta	Valoare in moneda fondului	Valoare actualizata curs BNR	Pondere in activul total al O.P.C.	
	EUR	EUR	RON	%	
B.C. INTESA SANPAOLO ROMANIA SA	0,0000	0,0000	0,00	0,000	
BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE S.A.	0,0000	0,0000	0,00	0,000	
BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE S.A.	3.553,8100	3.553,8100	17.584,61	0,290	
BANCA COMERCIALA ROMANA	0,0000	0,0000	0,00	0,000	
FIRST BANK	506,2800	506,2800	2.505,12	0,041	
TOTAL	4.060,0900	4.060,0900	20.089,73	0,331	

Disponibil in conturi curente si numerar denuminate in GBP.

Denumire banca	Valoare curenta	Curs valutar BNR GBP/EUR	Valoare in moneda fondului	Valoare actualizata curs BNR	Pondere in activul total al O.P.C.
	GBP		EUR	RON	%
BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE S.A.	0,0000	1,19230	0,0000	0,00	0,000
B.C. INTESA SANPAOLO ROMANIA SA	0,0000	1,19230	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 valutar BNR JPY/EUR	Valoare in moneda fondului	Valoare actualizata curs BNR	Pondere in activul total al O.P.C.
	JPY		EUR	RON	%
BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE S.A.	0,0000	0,00770	0,0000	0,00	0,000
B.C. INTESA SANPAOLO ROMANIA SA	0,0000	0,00770	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 valutar BNR USD/EUR	Valoare in moneda fondului	Valoare actualizata curs BNR	Pondere in activul total al O.P.C.
	USD		EUR	RON	%
B.C. INTESA SANPAOLO ROMANIA SA	0,0000	0,88330	0,0000	0,00	0,000
FIRST BANK	1,1700	0,88330	1,0335	5,11	0,000
BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE S.A.	1.536,2400	0,88330	1.356,9608	6.714,38	0,111
TOTAL	1.537,4100		1.357,9943	6.719,49	0,111

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 valutar BNR RON/EUR	Valoare totala in moneda fondului	Valoare actualizata curs BNR	Pondere în activul total al O.P.C.
			%	RON	RON	RON	RON		EUR	RON	%
B.C. INTESA SANPAOLO ROMANIA SA	31.12.2021	03.01.2022	1,63	21.175,72	0,9588	0,0000	21.175,72	0,20210	4.279,5659	21.175,72	0,349
BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE S.A.	31.12.2021	03.01.2022	1,35	253.416,98	9,5031	0,0000	253.416,98	0,20210	51.215,0078	253.416,98	4,179
TOTAL							274.592,70		55.494,5737	274.592,70	4,529

2. Depozite bancare denuminate în valută în Romania

Moneda EUR.

Denumire bancă	Data constituirii	Data scadentei	Rata dobanzii	Valoare inițială	Crestere zilnica	Dobânda cumulată	Valoare totala	Valoare totala in moneda fondului	Valoare actualizata curs BNR	Pondere în activul total al O.P.C.
			%	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	RON	%
B.C. INTESA SANPAOLO ROMANIA SA	31.12.2021	03.01.2022	0	260,57	0,0000	0,0000	260,57	260,5700	1.289,33	0,021
TOTAL							260,57	260,5700	1.289,33	0,021

Moneda USD.

Denumire bancă	Data constituirii	Data scadentei	Rata dobanzii	Valoare inițială	Crestere zilnică	Dobânda cumulată	Valoare totală	Curs valutar BNR USD/EUR	Valoare totală în moneda fondului	Valoare actualizată curs BNR	Pondere în activul total al O.P.C.
			%	USD	USD	USD	USD		EUR	RON	%
B.C. INTESA SANPAOLO ROMANIA SA	31.12.2021	03.01.2022	0	200.085,94	0,0000	0,0000	200.085,94	0,88330	176.735,9108	874.506,96	14,423
TOTAL							200.085,94		176.735,9108	874.506,96	14,423

XII. Instrumente financiare derivate negociate în afara piețelor reglementate

1. Contracte forward

Contract USD/CHF- CITI 18.01.2022-213490004840.

Contraparte	CF	Tip contract	Data achizitiei	Data scadentei	Cantitate	Preț mediu vânzare / cumpărare	Cotare	Valoare marja	Profit/Pierdere totală	Valoare	Curs valutar BNR USD/EUR	Valoare în moneda fondului	Valoare actualizată curs BNR	Pondere în activul total al O.P.C.
						CHF	CHF	CHF	CHF	CHF		EUR	RON	%
CITI BANK	213490004840	Cumparare	15.12.2021	18.01.2022	700000	0,92306	0,910694		-8.656,6300	-8.656,6300	0,96770	-8.377,0209	-41.450,34	-0,684
TOTAL									-8.656,6300	-8.656,6300		-8.377,0209	-41.450,34	-0,684

XVI. Alte active

Moneda EUR.

Denumire	Valoare curentă	Valoare în moneda fondului	Valoare actualizată curs BNR	Pondere în activul total al O.P.C.
	EUR	EUR	RON	%
Sume virate la SAXOBANK	25.345,7600	25.345,7600	125.413,36	2,068
TOTAL	25.345,7600	25.345,7600	125.413,36	2,068

Moneda USD.

Denumire	Valoare curentă	Curs valutar BNR USD/EUR	Valoare în moneda fondului	Valoare actualizată curs BNR	Pondere în activul total al O.P.C.
	USD		EUR	RON	%
Sume virate la CITIBANK	193.013,2400	0,88330	170.488,5949	843.594,62	13,913
TOTAL	193.013,2400		170.488,5949	843.594,62	13,913

XVII. Cheltuieli

Moneda EUR.

Denumire	Valoare curentă	Valoare în moneda fondului	Valoare actualizată curs BNR
	EUR	EUR	RON
COMISION ADMINISTRARE	3.647,1604	3.647,1604	18.046,51
COMISION DEPOZITARE	361,6770	361,6770	1.789,61
COMISION ASF	94,8260	94,8260	469,21
Comision audit	178,5000	178,5000	883,24
TOTAL	4.282,1634	4.282,1634	21.188,57

Moneda RON.

Denumire	Valoare curentă	Curs valutar BNR RON/EUR	Valoare în moneda fondului	Valoare actualizată curs BNR
	RON		EUR	RON
COMISION CUSTODIE	232,6805	0,20210	47,0242	232,68
COMISION DECONTARE BVB	50,4600	0,20210	10,1979	50,46
Comisioane intermediar	34,5600	0,20210	6,9845	34,56
TOTAL	317,7005		64,2066	317,70

SITUATIA ACTIVELOR SI OBLIGATIILOR FONDULUI FDI AUDAS PISCATOR IN DATA DE 31.12.2021

Denumire element	Inceputul perioadei de raportare 31.12.2020				Sfarsitul perioadei de raportare 31.12.2021				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	54,28	54,06	846.759,9667	4.123.212,9820	64,36	64,14	785.903,1163	3.888.727,2098	-234.485,7722
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)	26,90	26,79	419.588,4667	2.043.144,0797	32,90	32,78	401.711,2443	1.987.707,4079	-55.436,6718
1.1.1 Actiuni (RO)	26,90	26,79	419.588,4667	2.043.144,0797	32,90	32,78	401.711,2443	1.987.707,4079	-55.436,6718
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:	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
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 tranzacționate pe o piață reglementată dintr-un stat membru (SM)	27,38	27,27	427.171,5000	2.080.068,9023	31,46	31,35	384.191,8720	1.901.019,8019	-179.049,1004
1.2.1. Actiuni (SM)	27,38	27,27	427.171,5000	2.080.068,9023	31,46	31,35	384.191,8720	1.901.019,8019	-179.049,1004
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:	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
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 tranzacționate 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)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
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:	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
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	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
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	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
1.5.1. Actiuni neadmise la tranzacționare	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
1.5.2. Actiuni tranzacționate în cadrul altor sisteme decât pieteile 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 tranzacționare evaluate la valoarea 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)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
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)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
2.2.1. Certificate index (SM)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
2.2.2. Certificate turbo (SM)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
2.2.3. Alte tipuri de produse structurate (SM)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
2.3. Produse structurate admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau pe un sistem alternativ de tranzactionare dintr-un stat tert (ST)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
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 in conturi curente si numerar	3,38	3,37	52.766,3692	256.940,5500	1,28	1,28	15.655,7652	77.466,2900	-179.474,2600
4. Depozite bancare	30,69	30,57	478.796,8136	2.331.453,2100	19,04	18,97	232.491,0545	1.150.388,9900	-1.181.064,2200
4.1. Depozite bancare constituite la institutii de credit din Romania (RO)	30,69	30,57	478.796,8136	2.331.453,2100	19,04	18,97	232.491,0545	1.150.388,9900	-1.181.064,2200
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 piata 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 piata reglementata din Romania (RO)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
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 piata reglementata dintr-un stat membru (SM)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
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 piata reglementata dintr-un stat tert (ST)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
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	-0,38	-0,38	-5.916,5687	-28.810,1396	-0,69	-0,68	-8.377,0209	-41.450,3371	-12.640,1975
6.1. Contracte forward pe curs de schimb	-0,38	-0,38	-5.916,5687	-28.810,1396	-0,69	-0,68	-8.377,0209	-41.450,3371	-12.640,1975
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 incasat	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	12,44	12,39	194.010,2255	944.713,4000	16,36	16,30	199.714,6322	988.207,9800	43.494,5800
10.1. Sume in tranzit bancar	9,63	9,59	150.168,4900	731.230,4500	0,00	0,00	0,0000	0,0000	-731.230,4500
10.2. Sume in curs de decontare	-16,67	-16,60	-259.990,3117	-1.265.996,8200	0,32	0,32	3.880,2773	19.200,0000	1.285.196,8200
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	0,32	0,32	3.880,2773	19.200,0000	19.200,0000
10.3. Sume in curs de rezolvare (subscieri)	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	19,48	19,40	303.832,0472	1.479.479,7700	16,04	15,98	195.834,3549	969.007,9800	-510.471,7900
10.6.1. Sume aflate la SSIF	19,48	19,40	303.832,0472	1.479.479,7700	16,04	15,98	195.834,3549	969.007,9800	-510.471,7900
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			1.566.416,8063	7.627.510,0000			1.225.387,5473	6.063.340,1200	-1.564.169,8800

12. Cheltuielile fondului			6.343,8488	30.890,7400			4.346,3700	21.506,2700	-9.384,4700
12.1. Comisioane SAI	0,30	0,30	4.720,5545	22.986,2700	0,30	0,30	3.647,1604	18.046,5100	-4.939,7600
12.2. Comisioane depozitar	0,03	0,03	468,1215	2.279,4700	0,03	0,03	361,6770	1.789,6100	-489,8600
12.3. Comisioane intermediar	0,04	0,04	572,8430	2.789,4000	0,00	0,00	6,9845	34,5600	-2.754,8400
12.4. Comisioane ASF	0,01	0,01	122,7345	597,6400	0,01	0,01	94,8260	469,2100	-128,4300
12.5. Comision audit	0,02	0,02	357,0000	1.738,3800	0,01	0,01	178,5000	883,2400	-855,1400
12.6. Comision decontare	0,00	0,00	70,9644	345,5500	0,00	0,00	10,1979	50,4600	-295,0900
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	0,00	0,00	31,6309	154,0200	0,00	0,00	47,0242	232,6800	78,6600
12.10. Rascumparari de platit	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
13. ACTIV NET			1.560.072,9575	7.596.619,2600			1.221.041,1773	6.041.833,8500	-1.554.785,4100

Situatia valorii unitare a activului net

Denumire element	Perioada curenta	Perioada corespunzatoare a anului precedent	Diferente
Valoare activ net	1.221.041,18	1.560.072,96	-339.031,78
Numar de unitati de fond in circulatie	73.753,4493	93.227,0235	-19.473,5742
Valoarea unitara a activului net	16,5557	16,7341	-0,1784

Indicatori /sume brute	Sume aferente activitatii desfasurate in anul supus raportarii (lei)	Sume platite efectiv in cursul anului supus raportarii (lei)	Sume de platit in cursul anului de transmitere a raportarii (n+1) sau amanate (lei)	Numar beneficiari
1. Remuneratii acordate intregului personal SAI/AFIA (inclusiv functiile externalizate):	2.650.733,91	2.640.315,63	0,00	16
<i>Remuneratii fixe</i>	2.650.733,91	2.640.315,63	0,00	16
<i>Remuneratii variabile exceptand comisioanele de performanta, din care:</i>	0,00	0,00	0,00	-
- numerar	0,00	0,00	0,00	-
- alte forme(cu indicarea separata a fiecarei categorii)	0,00	0,00	0,00	-
2. Remuneratii acordate personalului identificat al SAI/AFIA (inclusiv functiile externalizate):	2.587.568,91	2.577.150,63	0,00	15
A. Membrii CA/CS, din care:	923.147,00	923.147,00	0,00	3
<i>Remuneratii fixe</i>	923.147,00	923.147,00	0,00	-
<i>Remuneratii variabile exceptand comisioanele de performanta, din care:</i>	0,00	0,00	0,00	-
- - numerar	0,00	0,00	0,00	-
- -alte forme(cu indicarea separata a fiecarei categorii)	0,00	0,00	0,00	-
B. Directori /membrii Directorat din care:	381.552,00	381.552,00	0,00	2
<i>Remuneratii fixe</i>	381.552,00	381.552,00	0,00	-
<i>Remuneratii variabile exceptand comisioanele de performanta, din care:</i>	0,00	0,00	0,00	-
- numerar	0,00	0,00	0,00	-
- alte forme	0,00	0,00	0,00	-
C. Functii cu atributii de control - functia de conformitate, persoana responsabila cu adminstrarea riscului, director financiar, audit intern, comitet de audit	644.344,03	633.925,75	0,00	5
<i>Remuneratii fixe</i>	644.344,03	633.925,75	0,00	-
<i>Remuneratii variabile exceptand comisioanele de performanta, din care:</i>	0,00	0,00	0,00	-
- numerar	0,00	0,00	0,00	-
- alte forme	0,00	0,00	0,00	-
D. Alte functii decat cele indicate la lit. A-C de mai sus,incluse in categoria personalului identificat - reprezentant Back-office, analiza, departament IT	638.525,88	638.525,88	0,00	6
<i>Remuneratii fixe</i>	638.525,88	638.525,88	0,00	-
<i>Remuneratii variabile exceptand comisioanele de performanta, din care:</i>	0,00	0,00	0,00	-
- numerar	0,00	0,00	0,00	-
- alte forme	0,00	0,00	0,00	-