



ATLAS Asset Management

FONDUL DE INVESTITII ALTERNATIVE HERALD

SITUATII FINANCIARE LA 31 DECEMBRIE 2021

FIA HERALD

INTOCMITE IN CONFORMITATE CU STANDARDELE INTERNATIONALE DE RAPORTARE FINANCIARA ADOPTATE DE UNITATEA EUROPEANA („IFRS”) SI NORMA AUTORITATII DE SUPRAVEGHERE FINANCIARA („ASF”) NR. 39/2015 PENTRU APROBAREA REGLEMENTARILOR CONTABILE CONFORME CU STANDARDELE INTERNATIONALE DE RAPORTARE FINANCIARA, APLICABILE ENTITATILOR AUTORIZATE, REGLEMENTATE SI SUPRAVEGHEATE DE ASF 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 SITUATIILE FINANCIARE	10 – 41

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 FIA Herald („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:	5.896.369 lei
• Profit net al exercițiului financiar:	2.297.717 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 4.750.109 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 investitori 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

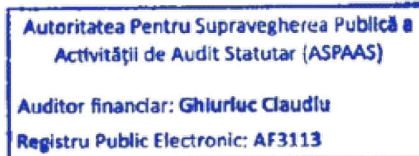
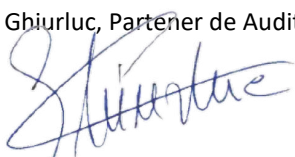
15. Am fost numiți de Consiliul de Administrație la data de 20 octombrie 2020 să audităm situațiile financiare ale FII Herald pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2021. Durata totală neîntreruptă a angajamentului nostru este de 4 ani, acoperind exercițiile financiare încheiate de la 31 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 DE INVESTITII ALTERNATIVE HERALD
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	190.029	50.631
Venituri din dobanzi	9	3.535	6.040
Castig / (pierdere) net(a) din cursul de schimb	11	87.206	(126.340)
Castig / (pierdere) net(a) din activele financiare si datoriile financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	8	2.314.167	(286.081)
Total venituri/(Cheltuieli) nete		2.594.937	(355.750)
Cheltuieli			
Cheltuieli cu onorariile de intermediere si alte costuri de tranzactionare	13	89.625	29.854
Cheltuieli cu onorariile administratorului	12	159.432	60.375
Cheltuieli cu dobanzile	9	35.022	-
Alte cheltuieli generale	14	13.141	17.654
Total cheltuieli		297.220	107.882
Profit / (pierdere) exercitiu		2.297.717	(463.632)
Alte elemente ale rezultatului global			
Castig/pierdere net/(a) din translatare la moneda functionala		131.419	66.400
Total rezultat global al exercitiului		2.429.137	(397.232)

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.



FONDUL DE INVESTITII ALTERNATIVE HERALD
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	31 Decembrie 2020
Active			
Active financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	4.1	4.750.109	1.460.926
Numerar, echivalente de numerar si depozite	5	372.410	351.633
Alte active	4.2	1.075.249	692.823
Total active		6.197.769	2.505.383
Datorii			
Instrumente financiare derivate	4.3	288.812	-
Alte datorii si cheltuieli estimate	6	12.588	6.018
Total datorii		301.400	6.018
Capitaluri proprii			
Capitaluri fond	7.1	3.236.522	2.732.287
Rezerve din conversii valutare	7.3	362.130	230.711
Profit / (pierdere) exercitiu		2.297.717	(463.632)
Total capitaluri proprii		5.896.369	2.499.365
Total datorii si capitaluri proprii		6.197.769	2.505.383

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.

Data 29.04.2022
 Filiala Ilfov
 SOCIETATE DE EXPERTIZĂ CONTABILĂ
 SAI FINANCIAL S.R.L.
 Aut. 14016
 Viză an 2021
 Valabil până la 31.03.2022

FONDUL DE INVESTITII ALTERNATIVE HERALD
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	150	7.399.456
Subscrieri de unitati	-	-
Rascumparari de unitati	79	(2.899.030)
Beneficii acordate investitorilor	-	(1.603.829)
Profit / (pierdere) in an	-	(463.632)
Rezerve din conversii valutare		66.400
La 31 decembrie 2020	71	2.499.365
Subscrieri de unitati	199	7.865.669
Rascumparari de unitati	153	(6.897.802)
Profit / (pierdere) in an	-	2.297.717
Rezerve din conversii valutare		131.419
La 31 decembrie 2021	117	5.896.369

In acest tabel sunt prezentate valorile unitatilor de fond care au fost subscribe si rascumparate aferente anilor 2021 si 2020. In anul 2021 au fost rascumparate 153 unitati de fond in valoare de 6.897.802 ron si au fost subscribe 199 unitati de fond in valoare de 7.865.669 ron, (in anul 2020 au fost rascumparate 79 unitati de fond in valoare de 2.899.030 ron si s-au acordat beneficii investitorilor in suma de 1.603.829 ron). Pentru beneficii acordate investitorilor a se vedea nota 7.2.

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.



Data 29.04.2022

FONDUL DE INVESTITII ALTERNATIVE HERALD
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	31 Decembrie 2020
Activitatea de exploatare			
Profit / (pierderea) exercitiului		2.297.717	(463.632)
Modificari nete ale activelor si datoriilor din exploatare			
(Cresterea) / descresterea activelor financiare		(3.289.183)	4.626.041
(Cresterea) / descresterea altor active		(382.426)	326.869
Cresterea / (descresterea) altor datorii si cheltuieli estimate *		295.382	(15.482)
Fluxuri nete de trezorerie utilizate in activitatea de exploatare		(1.078.509)	4.473.795
Activitatea de finantare			
Sume obtinute din emiterea de unitati de fond		7.865.669	-
Plati la rascumpararea de unitati de fond		6.897.802	2.899.030
Plati de beneficii acordate investitorilor		-	1.603.829
Fluxuri nete de trezorerie din activitatea de finantare		967.868	(4.502.859)
Numerar, echivalente de numerar si depozite la 1 ianuarie		351.633	314.297
Efectul translatarei cursului de schimb		131.419	66.400
Numerar, echivalente de numerar si depozite la 31 decembrie		372.410	351.633
Cresterea / (descresterea) neta de numerar si echivalente de numerar		(110.642)	(29.064)
Numerar net (utilizat in) / generat de activitatile operationale include:		193.564	56.671
Dobanzi primite	9	3.535	6.040
Dividende primite nete de taxe	10	190.029	50.631

* Pe linia „alte datorii si cheltuieli estimate” sunt incluse si pozitiile deschise aferente instrumentelor financiare derivate, in 2021 cresterea aferenta a fost in suma de 288.812 ron, iar in 2020 descresterea aferenta a fost in suma de 3.869 ron.

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.



Data 29.04.2022

FONDUL DE INVESTITII ALTERNATIVE HERALD
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

FIA HERALD ("Fondul") este un fond inchis de investitii infiintat prin Contract de societate, are o durata de functionare nelimitata, autorizat prin Avizul nr. 26/14.07.2011 si inregistrat in Registrul A.S.F. cu nr. CSC08FIIR/400025 din 14.07.2011.

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 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 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 modificarilor in capitalurile proprii, situatia fluxurilor de trezorerie si notele 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 si 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. Situatiile financiare sunt prezentate in lei romanesti (RON), moneda functionala a **Fondului** este EUR si cea de prezentare a **Fondului** este RON (a se vedea paragraful 2.2.6 din politici contabile).

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 reevaluată sau cost istoric.

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

Rezultatele obtinute pot fi diferite de valorile estimarilor.

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

2.2 Politici contabile semnificative

2.2.1 Instrumente financiare sub incidenta IFRS 9

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

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

(a) Recunoasterea si evaluarea initiala

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

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

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

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

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

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

FONDUL DE INVESTITII ALTERNATIVE HERALD
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 (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 IAS1) 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 DE INVESTITII ALTERNATIVE HERALD
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 (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 nici o deductie pentru costuri aferente tranzactiei.

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

FONDUL DE INVESTITII ALTERNATIVE HERALD
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 (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.

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);

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 funcțională, **Fondul** convertește contul de rezulta și poziția financiară in moneda de prezentare astfel:

FONDUL DE INVESTITII ALTERNATIVE HERALD
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)

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

Astfel de diferențe de curs valutar apar atât la elementele de venituri și cheltuieli recunoscute în profit sau pierdere, cât și cele recunoscute direct în alte elemente ale rezultatului global, în "Castig/pierdere net/(a) din translație la moneda funcțională".

Toate diferențele de curs rezultate sunt recunoscute ca o componentă separată a capitalurilor proprii în "rezerve din conversii valutare".

Aceste diferențe de curs valutar nu sunt recunoscute în profit sau pierdere deoarece schimbările cursurilor valutare au un efect limitat sau indirect asupra fluxurilor de trezorerie actuale sau viitoare din operațiuni.

- c) Pentru translația din moneda funcțională în moneda de prezentare activele și datoriile sunt convertite la cursul de schimb de închidere, iar veniturile și cheltuielile la cursul de schimb din data tranzacției. Moneda în care se realizează încasările din activitatea de exploatare.

2.2.7 Conversia în moneda străină

Tranzacțiile în moneda străină sunt convertite în EUR (moneda funcțională) la ratele de schimb valabile la data tranzacțiilor.

Diferențele de conversie rezultate din încheierea acestor tranzacții exprimate în moneda străină sunt evidențiate în situația contului de profit sau pierdere și alte elemente ale rezultatului global, folosind rata cursului de schimb de la această dată.

Cursurile de schimb ale principalelor monede străine conform raportării 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 America (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 când:

- Unitatile de fond dau dreptul detinatorului la o cota proportionala din activele nete ale **Fondului** în cazul lichidării acestuia;
- Unitatile de fond sunt incluse în clasa instrumentelor care este subordonată tuturor celorlalte clase de instrumente;
- Toate unitatile de fond din clasa instrumentelor care este subordonată tuturor celorlalte clase de instrumente cu caracteristici identice;
- Unitatile de fond nu includ nicio obligație contractuală de a livra numerar sau alte active financiare cu excepția dreptului posesorului la o cota proportionala din activele nete ale **Fondului**;
- Fluxurile de trezorerie totale estimate atribuibile unitatilor de fond în decursul duratei de viață utile se bazează în principal pe profit sau pierdere, pe modificarea activelor nete recunoscute sau pe modificarea valorii juste a activelor nete recunoscute și nerecunoscute ale fondului pe durata de viață utilă a instrumentului.

FONDUL DE INVESTITII ALTERNATIVE HERALD
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 (continuare)

2.2.8 Capitaluri proprii / Unitati de fond: (continuare)

Clasificarea unitatilor de fond

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

- fluxuri de trezorerie totale bazate in principal pe profit sau pierdere, modificarea activelor nete recunoscute sau modificarea valorii juste a activelor nete recunoscute sau nerecunoscute ale **Fondului**.

- efectul de a restrange cu mult sau de a stabili la o valoare fixa profitul rezidual al detinatorilor de unitati de fond.

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

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

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

2.2.9 Numerar, echivalente de numerar si depozite

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

2.2.10 Recunoasterea veniturilor si cheltuielilor

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

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

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

2.2.11 Veniturile si cheltuielile din dobanzi

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

2.2.12 Venituri din dividende

Veniturile din dividende sunt recunoscute atunci cand este stabilit dreptul **Fondului** de a primi plata.

Veniturile din dividende sunt reprezentate net de impozitul retinut la sursa.

FONDUL DE INVESTITII ALTERNATIVE HERALD
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 (continuare)

2.2.13 Cheltuieli cu comisioanele si onorariile (continuare)

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.

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

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

2.2.14 Impozitul pe profit

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

Fondul nu plateste impozite pe castigul din investitii.

2.2.14 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 sunt 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),

FONDUL DE INVESTITII ALTERNATIVE HERALD
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 la IFRS 4 „Contracte de asigurare”- Prolungirea 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.

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

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

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

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

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

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

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

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

Noul standard diferentiaza in mod semnificativ contabilizarea contractelor de leasing pentru locatari, in timp ce, in esenta, mentine cerintele existente ale IAS 17 pentru locatori. In special, in conformitate cu noile cerinte, pentru locatari se elimina clasificarea contractelor de leasing in leasing operational sau financiar.

Activele cu drept de utilizare sunt amortizate pe durata contractului de leasing, iar datoria genereaza dobanda. Cheltuielile cu dobanzile sunt inregistrate in contul de profit sau pierdere pe durata contractului de leasing. Acest lucru va determina cheltuieli mai mari la inceputul contractului de leasing, chiar daca locatarul plateste chirii constante.

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

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

- Contractele de leasing pe termen scurt;

FONDUL DE INVESTITII ALTERNATIVE HERALD
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)

- Contractele de leasing pentru care activul suport are o valoare mica.

Recunoastere

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

Evaluare initiala

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

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

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

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 DE INVESTITII ALTERNATIVE HERALD
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.

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:

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

FONDUL DE INVESTITII ALTERNATIVE HERALD
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)

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

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

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

Standarde și modificări la standardele existente emise de IASB și adoptate de UE, dar care nu au intrat în vigoare încă.

a) Noi standarde și modificări la standardele existente emise de IASB și adoptate de UE, dar care nu au intrat în vigoare încă.

În prezent, standardele IFRS adoptate de UE nu diferă semnificativ de reglementările adoptate de IASB cu excepția următoarelor noi standarde și amendamente la standardele existente, care nu au fost încă adoptate pentru a fi aplicate în UE până la data publicării acestor Situații financiare:

Amendament la Standardul Internațional de Raportare Financiară 3 "Combinări de întreprinderi"
Se aplică pentru exercițiile financiare anuale începând cu sau după 1.01.2020.

La data de 22.10.2018, Consiliul pentru Standarde Internaționale de Contabilitate a emis un amendament la IFRS 3 pentru a rezolva dificultățile care apar atunci când o entitate determină dacă a dobândit o întreprindere sau un grup de active. Modificările clarifică cerințele minime pentru a fi o întreprindere, elimină evaluarea capacității participantului la piața de a înlocui elementele lipsă, restrânge definiția rezultatelor, adaugă îndrumări pentru a evalua dacă un proces achiziționat este substanțial, introduce un test opțional de concentrare a valorii juste și adaugă exemple ilustrative.

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

Standardul Internațional de Raportare Financiară 17 „Contracte de asigurare”

Se aplică pentru exercițiile financiare anuale începând cu sau după 1.01.2021.

La 18.05.2017, Consiliul pentru Standarde Internaționale de Contabilitate a emis IFRS 17 care înlocuiește IFRS 4 "Contracte de asigurare". Spre deosebire de IFRS 4, noul standard introduce o metodologie consecventă pentru contabilizarea contractelor de asigurare. Principiile prevădute din IFRS 17 sunt următoarele:

- o entitate identifică un contract de asigurare ca fiind un contract conform căruia o parte (asiguratorul) acceptă un risc de asigurare semnificativ de la cealaltă parte (detinatorul politei de asigurare), convenind să despăgubească detinatorul politei de asigurare dacă un eveniment viitor incert specificat (evenimentul asigurat) are un efect nefavorabil asupra acestuia în urmă;
- separă instrumentele derivate, componentele investitoriale și beneficiile garantate din contractele de asigurare;

FONDUL DE INVESTITII ALTERNATIVE HERALD
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)

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

- 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 contractuala);
- 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.

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

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

In vigoare: la o data care va fi determinata.

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

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.

FONDUL DE INVESTITII ALTERNATIVE HERALD
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 UE (Uniunea Europeana)(continuare)

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

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 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 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.

FONDUL DE INVESTITII ALTERNATIVE HERALD
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 LA VALOAREA JUSTA PRIN CONTUL DE PROFIT SAU PIERDERE

Valoarea justa a instrumentelor financiare:

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

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

	31 decembrie 2021			
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
	RON	RON	RON	RON
Active financiare la valoare justa				
Actiuni	4.750.109	-	-	4.750.109
Total active financiare la valoare justa	4.750.109	-	-	4.750.109

	31 decembrie 2021			
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
	RON	RON	RON	RON
Datorii financiare la valoare justa				
Instrumente financiare derivate	-	288.812	-	288.812
Total datorii financiare la valoare justa	-	288.812	-	288.812

FONDUL DE INVESTITII ALTERNATIVE HERALD
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)

Valoarea justa a instrumentelor financiare(continuare):

	31 decembrie 2020			
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
	RON	RON	RON	RON
Active financiare la valoare justa				
Actiuni	1.460.926	-	-	1.460.926
Total active financiare la valoare justa	1.460.926	-	-	1.460.926

4.1 Actiuni detinute pentru tranzactionare

Emitent	Simbol	31 decembrie 2021		31 decembrie 2020	
		Nr. de actiuni detinute	Valoare de piata	Nr. de actiuni detinute	Valoare de piata
SIF MOLDOVA	SIF 2	-	-	215.000	268.750
TRANSPORT TRADE SERVICES	TTS	15.000	334.500	-	-
BRD G.S.G	BRD	20.000	354.000	-	-
MEDLIFE	M	15.000	358.500	-	-
ROPHARMA BRASOV	RPH	-	-	1.510.000	347.000
IAR BRASOV	IARV	12.000	147.600	19.000	218.500
BANCA TRANSILVANIA	TLV	-	-	324.973	843.305
S.N. NUCLEARELECTRICA S.A	SNN	44.947	2.112.509	22.000	392.920
VOLKSWAGEN AG ST	VOW	-	-	65	53.839
EXXON MOBIL CORP	XOM	-	-	285	46.593
OMV PETROM	SNP	-	-	250.000	90.875
S.N.G.N. ROMGAZ S.A	SNG	37.000	1.443.000	1.500	42.150
TOTAL			4.750.109		1.460.926

4.2 Alte active

	31 decembrie 2021	31 decembrie 2020
Garantii (i)	976.454	692.823
Sume in curs de decontare (ii)	98.795	-
TOTAL	1.075.249	692.823

- (i) La 31 decembrie 2021 garantiile pentru tranzactiile cu instrumente financiare derivate sunt in suma de 976.454 lei (31 decembrie 2020: 692.823 lei). Aceste garantii sunt la CitiBank, sucursala Londra, in suma de 349.677 lei si Saxo Bank in suma de 626.777 lei.
- (ii) Sume in curs de decontare la 31 decembrie 2021 in suma de 98.795 lei (la 31 decembrie 2020: 0 lei), reprezinta vanzarea a 2.053 actiuni Nucleareletrica (SNN).

FONDUL DE INVESTITII ALTERNATIVE HERALD
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 LA VALOAREA JUSTA PRIN CONTUL DE PROFIT SAU PIERDERE (continuare)

4.3 Instrumente financiare derivate

	31 decembrie 2021	31 decembrie 2020
Contracte forward	288.812	-

In tabelul de mai sus **Fondul** prezinta la 31 decembrie 2021 si la 31 decembrie 2020 contravaloarea pozitilor 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.

RON	31 decembrie 2021	31 decembrie 2020
Conturi curente (i)	76.812	254.287
Depozite la banci (ii)	295.598	97.346
TOTAL	372.410	351.633

(i) Situatia conturilor curente

Conturi curente	SOLD VALUTA	MONEDA	CURS VALUTAR	SOLD RON 31.12.2021
BRD G.S.G.	3.458	USD	4,3707	15.117
BRD G.S.G.	5.792	EUR	4,9481	28.659
BCR	55	RON	1	55
BCR	105	EUR	4,9481	518
FIRST BANK	196	EUR	4,9481	971
FIRST BANK	97	RON	1	97
INTESA SANPAOLO BANK	7.183	USD	4,3707	31.395
TOTAL	-	-	-	76.812

FONDUL DE INVESTITII ALTERNATIVE HERALD
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	SOLD VALUTA	MONEDA	CURS VALUTAR	SOLD RON 31.12.2021
BRD G.S.G.	294.313	RON	1	294.313
INTESA SANPAOLO BANK	89	EUR	4,9481	440
INTESA SANPAOLO BANK	845	RON	1	845
TOTAL	-	-	-	295.598

6. ALTE DATORII SI CHELTUIELI ESTIMATE

	31 decembrie 2021	31 decembrie 2020
Datorii reprezentand servicii de administrare	9.466	4.116
Datorii reprezentand servicii de auditare	442	869
Datorii reprezentand servicii de custodie	390	112
Datorii reprezentand servicii de decontare	22	12
Datorii reprezentand servicii de depozitare	1.656	720
Datorii reprezentand servicii investitii financiare	178	-
Taxe ASF	434	189
Total alte datorii si cheltuieli estimate	12.588	6.018

7. CAPITALURI PROPRII

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

7.1 Unitatile de fond

Fondul a emis la subscriere unitati de fond identice, in valoare nominala de 5.000 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 unitatilor de fond se face in ziua lucratoare urmatoare celei in care a fost creditat contul Fondului cu sumele subscrise. In cazul in care contul colector este creditat inainte de zilele stabilite pentru subscrieri, emiterea unitatilor de fond se face in ziua lucratoare urmatoare celei stabilita ca data de subscriere. Plata unitatilor de fond se face doar in EUR.

7.2 Acordarea beneficiilor

Fondul poate distribui anual beneficii pentru toate unitatile de fond subscrise in cazul in care profitul pe unitate depaseste 100 EUR. Valoarea beneficiului se calculeaza pentru perioada 1 ianuarie - 31 decembrie a fiecarui an. Investitorii existenti in fond la data de 31 decembrie (data de inregistrare) a fiecarui an, vor primi beneficii, daca Fondul inregistreaza profit, ca diferenta intre valoarea unitatii la 31 decembrie si 1 ianuarie. Beneficiile vor fi platite in anul financiar urmat.

La 31 decembrie 2020, s-au acordat beneficii in suma de 1.603.829 RON (la 31 decembrie 2021 nu s-au acordat astfel de beneficii, deoarece profitul pe unitate nu a depasit 100 EUR).

FONDUL DE INVESTITII ALTERNATIVE HERALD
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. CAPITALURI PROPRII (continuare)

7.3 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 la 31 decembrie 2021 este in suma de 362.130 RON si la 2020 este in suma de 230.711 RON .

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

	2021	2020
Castiguri din evaluarea activelor si datoriilor financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	8.169.482	3.016.241
Câştiguri din operaţiunile cu instrumente derivate deţinute în vederea tranzacţionării	7.020.497	2.979.287
Pierderi din evaluarea activelor si datoriilor financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	(5.834.251)	(3.377.529)
Pierderi din operaţiunile cu instrumente derivate deţinute în vederea tranzacţionării	(7.041.561)	(2.904.080)
Total castig / (pierdere) net (a) din activele financiare si datoriile financiare la valoarea justa prin contrul de profit sau pierdere	2.314.167	(286.081)

9. VENITURI SI CHELTUIELI DIN DOBANZI

	2021	2020
Venituri din dobanzi	3.535	6.040
Cheltuieli cu dobanzile (i)	35.022	-

- (i) (i) In 2021, cheltuielile cu dobanzile in suma de 35.022 lei (0 RON la 2020) reprezinta costul perceput de catre Saxo Bank la suma cu care este finantata fiecare pozitie deschisa pe CFD.

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 190.029 RON. In top 3 emitenti se regasesc S.N. NUCLEARELECTRICA (SNN) cu o valoare de 106.430 RON, S.N.G.N. ROMGAZ (SNG) cu o valoare de 26.850 si S.N. IAR SA Brasov cu o valoare de 5.071 RON (restul de 51.678 RON fiind distribuiti de alti emitenti). In anul 2020 **Fondul** a incasat dividende in valoare totala de 50.631 RON. in top 3 emitenti se regasesc SIF Moldova (SIF 2) cu o valoare de 16.255 RON, IAR SA Brasov (IARV) cu o valoare de 21.000 si S.N. NUCLEARELECTRICA cu o valoare de 4.711 RON (restul de 8.665 RON fiind distribuiti de alti emitenti).

	2021	2020
Castig din dividende pentru activele financiare evaluate la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	190.029	50.631
TOTAL VENITURI DIN DIVIDENDE	190.029	50.631

FONDUL DE INVESTITII ALTERNATIVE HERALD
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)

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

	2021	2020
Castiguri din reevaluarea soldurilor in valuta	1.485.456	623.788
Pierderi din reevaluarea soldurilor in valuta	(1.398.251)	(750.128)
Total castig / (pierdere) net (a) din curs de schimb	87.206	(128.340)

12. CHELTUIELI CU ONORARIILE ADMINISTRATORULUI

Comisionul de administrare al **Fondului** datorat **Administratorului** este de 0,17% (la 31 decembrie 2021: 0,17%) pe luna fiind aplicat la media lunara a valorii activelor nete ale **Fondului**. Comisionul de administrare se plateste lunar.

	2021	2020
Cheltuieli privind comisioanele datorate SAI - administrare	159.432	60.375
TOTAL CHELTUIELI CU ONORARIILE ADMINISTRATORULUI	159.432	60.375

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

Fondul plateste un comision de depozitare care se aplica la valoarea medie a activului net, nivelul maxim al acestui comision fiind de 0,06% / luna. Comisionul de pastrare in siguranta a instrumentelor financiare pentru piata locala si pentru pietele externe este de maxim 0,035% / luna aplicat la valoarea actualizata medie lunara a portofoliului aflat in custodie. La aceste comisioane se mai adauga comisioane pentru intermedierea titlurilor de stat, nivelul maxim al comisionului fiind de 0,1%, comisioane pentru decontarea tranzactiilor pe pietele externe, maxim 90 EUR/tranzactie si comisioane pentru transferuri internationale (altele decat cele pentru decontarea tranzactiilor) maxim 50 EUR/tranzactie. Toate aceste comisioane sunt platite din activele **Fondului**.

	2021	2020
Cheltuieli privind comisioanele datorate depozitarului	27.948	10.672
Cheltuieli privind comisioanele datorate custodelui	3.746	1.943
Cheltuieli privind comisioanele datorate serviciilor de decontare	8.164	1.630
Cheltuieli privind comisioanele datorate societatilor de servicii de Investitii financiare BRK FINANCIAL GROUP	999	-
Cheltuieli privind comisioanele datorate societatilor de servicii de Investitii financiare BT CAPITAL PARTNERS	18.328	10.269
Cheltuieli privind comisioanele datorate societatilor de servicii de Investitii financiare SAXO BANK	17.335	-
Cheltuieli privind comisioanele datorate societatilor de servicii de Investitii financiare Wood & Company Financial Services a.s	5.268	2.364
Cheltuieli privind comisioanele datorate societatilor de servicii de Investitii financiare SWISS BANK	521	290
	7.315	2.686
TOTAL CHELTUIELI CU ONORARIILE SI ALTE COSTURI DE TRANZACTIONARE	89.625	29.854

FONDUL DE INVESTITII ALTERNATIVE HERALD
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)

14. ALTE CHELTUIELI GENERALE

	2021	2020
Cheltuieli privind comisioanele bancare BRD G.S.G	4.016	176
Cheltuieli privind comisioanele bancare Intesa Sanpaolo	5.428	15.080
Cheltuieli privind comisioanele bancare FIRST BANK	480	480
Cheltuieli privind onorariile de audit	2.967	1.728
Cheltuieli cu Depozitarul Central	250	188
TOTAL CHELTUIELI GENERALE	13.141	17.654

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

15. TAXE SI IMPOZITE

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

16. ADMINISTRAREA RISCULUI

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

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

Structura de administrare a riscurilor

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

FONDUL DE INVESTITII ALTERNATIVE HERALD
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 RISCULUI (continuare)

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 datoriilor financiare, de sursele de imprumut ale facilitatilor de credit sau de concentrare pe o anumita piata in care active lichide pot fi realizate.

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

Categorii de risc:

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

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

Riscul de rata al dobanzii: este riscul de diminuare a valorii de piata a pozitiilor sensibile 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.

FONDUL DE INVESTITII ALTERNATIVE HERALD
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 RISCULUI (continuare)

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

31 decembrie 2021

	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	-	-	-	4.750.109	4.750.109
Numerar, echivalente de numerar si depozite	372.410	-	-	-	372.410
Alte active	1.075.249	-	-	-	1.075.249
Total active	1.447.659	-	-	4.750.109	6.197.769
Datorii					
Instrumente financiare derivate	-	-	-	288.812	288.812
Alte datorii si cheltuieli estimate	-	-	-	12.588	12.588
Total datorii	-	-	-	301.400	301.400
Total diferenta senzitivitate dobanda	1.447.659	-	-	4.448.709	5.896.369

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	-	-	-	1.460.926	1.460.926
Numerar, echivalente de numerar si depozite	351.633	-	-	-	351.633
Alte active	692.823	-	-	-	692.823
Total active	1.044.456	-	-	1.460.926	2.505.383
Datorii					
Instrumente financiare derivate	-	-	-	-	-
Alte datorii si cheltuieli estimate	-	-	-	6.018	6.018
Total datorii	-	-	-	6.018	6.018
Total diferenta senzitivitate dobanda	1.044.456	-	-	1.454.910	2.499.365

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 etc si astfel, valoarea activelor Fondului poate fi afectata favorabil sau nefavorabil de fluctuatii ale cursului de schimb, adica supus riscului valutar.

FONDUL DE INVESTITII ALTERNATIVE HERALD
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 RISCULUI (continuare)

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:

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	-	-	-	4.750.109	4.750.109
Numerar, echivalente de numerar si depozite	30.588	46.512	-	295.310	372.410
Alte active	626.777	349.676	-	98.796	1.075.249
Total active	657.365	396.188	-	5.144.215	6.197.769

Datorii

**Instrumente financiare /
Moneda**

	EUR	USD	Alte monede	RON	Total
Instrumente financiare derivate	288.812	-	-	-	288.812
Alte datorii si cheltuieli estimate	11.998	-	-	590	12.588
Total datorii	300.810	-	-	590	301.400

FONDUL DE INVESTITII ALTERNATIVE HERALD
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 RISCULUI (continuare)

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	53.839	46.593	-	1.360.495	1.460.926
Numerar, echivalente de numerar si depozite	51.031	202.152	811	97.638	351.633
Alte active	-	692.823	-	-	692.823
Total active	104.870	941.568	811	1.458.133	2.505.383

Datorii

Instrumente financiare / Moneda	EUR	USD	Alte monede	RON	Total
Instrumente financiare derivate	-	-	-	-	-
Alte datorii si cheltuieli estimate	5.894	-	-	124	6.018
Total datorii	5.894	-	-	124	6.018

FONDUL DE INVESTITII ALTERNATIVE HERALD
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 RISCULUI (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)
	%	2021
RON	3,00%	19.721
USD	3,00%	11.886
Alte monede	3,00%	-

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

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

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

In tabelul de mai jos va prezentam masurarea amplitudinii activelor financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere in cazul in care pretul pietei pentru active ar scadea cu 5%, 10%, 15 %, 30%. Mentionam faptul ca incepand cu scaderea preturilor cu un procent de 5%, acestea ar inregistra pierdere.

Valoare achizitie active EUR	Valoare curenta RON	-5%	-10%	-25%	-30%
4.825.155	4.750.109	4.512.603	4.275.098	3.562.582	3.325.076

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.

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

FONDUL DE INVESTITII ALTERNATIVE HERALD
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 RISCULUI (continuare)

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	4.750.109	-	-	-	4.750.109
Numerar, echivalente de numerar si depozite	372.410	-	-	-	372.410
Alte active	1.075.249	-	-	-	1.075.249
Total active financiare	6.197.768	-	-	-	6.197.768
Datorii financiare					
Instrumente financiare derivate	288.812	-	-	-	288.812
Alte datorii si cheltuieli estimate	12.588	-	-	-	12.588
	301.400	-	-	-	301.400
Total datorii financiare		-	-		301.400
Excedent / (deficit) lichiditate	5.896.369	-	-	-	5.896.369
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	1.460.926	-	-	-	1.460.926
Numerar, echivalente de numerar si depozite	351.633	-	-	-	351.633
Alte active	692.823	-	-	-	692.823
Total active financiare	2.505.383	-	-	-	2.505.383
Datorii financiare					
Instrumente financiare derivate	-	-	-	-	-
Alte datorii si cheltuieli estimate	6.018	-	-	-	6.018
Total datorii financiare	6.018	-	-	-	6.018
Excedent / (deficit) lichiditate	2.499.365	-	-	-	2.499.365

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

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

Fondul nu a aplicat modelul ECL, având în vedere că nu sunt disponibile suficiente informații istorice și statistice pe baza cărora să fie modelată o variantă fiabilă și relevantă pentru eventualele pierderi din creante ce sunt detinute pe termen scurt si cu contrapartide care au rating public atasat institutiilor cu risc de credit scazut. Ratingul de credit pentru disponibilul aflat la banci, in cea mai mare parte este de tip BBB, iar pentru sumele aflate la contrapartea CITI ratingul de credit este de tip AA.

FONDUL DE INVESTITII ALTERNATIVE HERALD
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 RISCULUI (continuare)

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	372.410	351.633
Alte active	1.075.249	692.823
Total expunere la riscul de credit	1.447.659	1.044.456

Din care:

Expuneri in conturi curente si depozite la banci

	31 decembrie 2021	31 decembrie 2020
Intesa Sanpaolo Bank	32.680	229.142
First Bank	1.068	1.529
BRD G.S.G.	338.089	119.947
Banca Comerciala Romana	573	566
Total expuneri in conturi curente si depozite la banci	372.410	351.633

31 decembrie 2021

Banca	Alte active RON
Citibank	349.677
Saxobank	626.777
Total expuneri alte active	976.454

31 decembrie 2020

Banca	Alte active RON
Citibank	692.823
Total expuneri alte active	692.823

FONDUL DE INVESTITII ALTERNATIVE HERALD

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 RISCULUI (continuare)

Clasificari contabile si valori juste

In tabelul de mai jos va prezentam clasificarile contabile si valorile juste pentru activele si datoriile financiare la 31 decembrie 2021:

Descriere	Active financiare la cost amortizat	Active financiare la cost amortizat	Datorii la valoarea justa la cost amortizat	Active financiare la valoarea justa in contul de profit sau pierdere	Datorii financiare prin contul de profit / pierdere	Valoare contabila	Valoare justa
Numerar si echivalente de numerar	372.410	-	-	-	-	372.410	372.410
Active financiare prin contul de profit sau pierdere	-	-	-	4.750.109	-	4.750.109	4.750.109
Alte active	1.075.249	-	-	-	-	1.075.249	1.075.249
Total active monetare	1.447.659	-	-	4.750.109	-	6.197.768	6.197.7689
Alte datorii	-	288.812	-	-	12.588	301.400	301.400
Total datorii monetare	-	288.812	-	-	12.588	301.400	301.400

FONDUL DE INVESTITII ALTERNATIVE HERALD
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 RISCULUI (continuare)

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

Descriere	Active financiare la cost amortizat	Datorii financiare la cost amortizat	Active financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere		Datorii financiare prin contul de profit / pierdere	Valoare contabila	Valoare justa
			Active financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere				
Numerar si echivalente de numerar	351.633	-	-		-	351.633	351.633
Active financiare prin contul de profit sau pierdere	-	-	1.460.926		-	1.460.926	1.460.926
Alte active	692.823	-	-		-	692.823	692.823
Total active monetare	1.044.456	-	1.460.926		-	2.505.383	2.505.383
Alte datorii	-	-	-		6.018	6.018	6.018
Total datorii monetare	-	-	-		6.018	6.018	6.018

FONDUL DE INVESTITII ALTERNATIVE HERALD

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 RISCULUI (continuare)

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

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

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

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

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

17. ALTE INFORMATII

17.1 Administrarea Fondului

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

17.2 Depozitarul Fondului

Depozitarea activelor **Fondului** a fost realizata pe parcursul anului 2018 de catre BRD - Groupe Societe Generale S.A., autorizata prin Decizia nr. 4338/09.12.2003, numar de inregistrare in Registrul ASF PJR10DEPR/400007. Printre atributiile Depozitarului se numara certificarea zilnica a valorii activului net, a valorii unitare a activului net, a numarului de investitori.

17.3 Distribuirea unitatilor de fond

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

17.4 Politica de investitii a Fondului

In ansamblu, in 2021 volumele de tranzactionare pe BVB au fost ridicate. BET a incheiat anul cu o crestere robusta de 33%. Anul 2022 a debutat cu o volatilitate crescuta, cauzata in prima faza de modificarile asteptate de politica monetara, atat la nivel international cat si in Romania iar apoi, o data cu invazia Ucrainei de catre Rusia, in a doua jumatate a lunii februarie, aceasta volatilitate s-a amplificat.

FONDUL DE INVESTITII ALTERNATIVE HERALD
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

Strategia de investitii pe parcursul intregului an 2021 a fost axata in principal pe doua directii:

- (1) Actiuni listate la BVB ale companiilor din sectorul energetic, in special producatori de energie. Acest lucru ne-a permis sa beneficiem de cresterile semnificative ale acestor sectoare pe intreg parcursul anului.
- (2) Actiuni listate pe diverse piete reglementate din state membre (si/sau produse financiare derivate avand ca suport actiuni listate in state membre) din domeniul tehnologiei informatiei, al medicinei si al productiei industriale.

Pentru anul 2022 vom incerca sa pastram in linii mari aceeasi structura a portofoliului fondului, cu mentiunea ca am redus ponderea ocupata de sectorul tehnologiei ce a devenit cam scump pe termen scurt si pastrand grad de lichiditate adecvat pentru a putea beneficia de anumite oportunitati ce pot aparea in acest mediu volatil.

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 vorbește 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 tranzacționate 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 Situatiilor 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.

Administratorul ia in calcul diverse scenarii de criza si a discutat cu majoritatea clientilor, in vederea mentinerii stabilitatii investitiilor. Desi am 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 pietele.

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

Presedinte CA,

Arnautu Liviu Stefan
S.A.I. ATLAS ASSET MANAGEMENT S.A.



Intocmit,

Expert Contabil
Barjoveanu Ioan
S.C. SAI FINANCIAL S.R.L.
Data 29.04.2022



**Fond de Investitii Alternative
HERALD**

Raportul administratorilor la 31.12.2021

Performanta an calendaristic (%)

2021 2020 2019

FII Herald 40.38% -7.81% 27.66%

**Fond lansat in Aug 2011*
**Raport de activitate
FIA HERALD 2021**
I. INFORMATII FOND

Fondul de Investitii Alternative HERALD, initiat si administrat de S.A.I. ATLAS ASSET MANAGEMENT S.A., constituit prin contractul de societate, fara personalitate juridica, in conformitate cu dispozitiile Codului Civil, ale Legii nr. 243/2019, si ale Regulamentului nr. 7/2020, este autorizat de ASF prin Autorizatia nr. 250/22.12.2021 si este inregistrat cu nr. CSC09FIAIR/400016 in Registrul public al A.S.F. Fondul de Investitii Alternative HERALD se adreseaza persoanelor fizice si juridice dispuse sa isi asume un risc ridicat al investitiei. Fondul investește cu preponderenta în instrumente financiare cotate la Bursa de Valori București sau pe alte piețe reglementate din UE si/sau state terte membre G7 si/sau OCDE precum și în instrumente financiare derivate tranzacționate pe piețele financiare din România dar și internaționale.

**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 inaspririi 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.

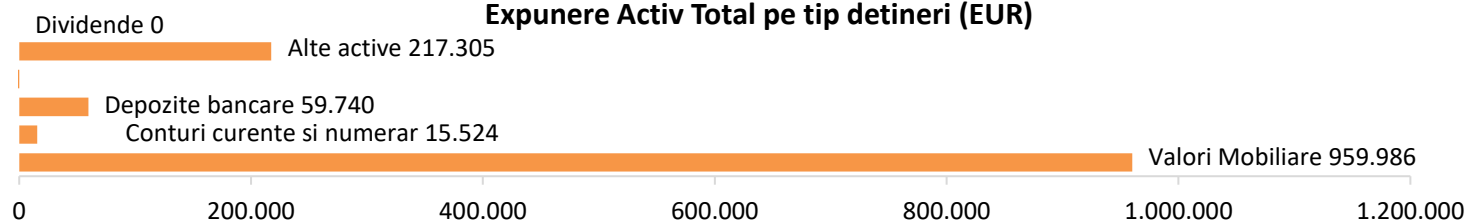
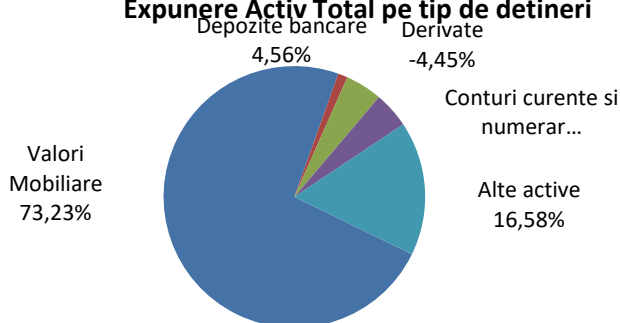
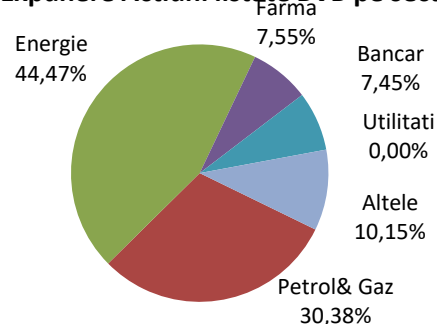
VI. CONTEXTUL SI EVOLUTIA MACROECONOMICA LA NIVEL LOCAL

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 supraperformat 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 cotationi pe piata interbancara. In luna Noiembrie, Banca Nationala a decis cresterea ratei dobanzii 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 de Investitii Alternative Herald a urmarit diversificarea portofoliului in vederea asigurarii unui grad adecvat de lichiditate mentinand in acelasi timp si dispersia riscului, respectand conditiile legale impuse de A.S.F. 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. Obiectivul urmarit de Fond este obtinerea acestor randamente superioare printr-o politica activa investitionala tintind in principal pietele financiare din Romania si in special piata reglementata de valori mobiliare. Fondul a investit in mod activ pe un spectru larg de instrumente financiare, si a folosit inclusiv instrumente financiare derivate. Fondul de Investitii Alternative HERALD este un fond cu o politica de investitii diversificata cu un grad de risc ridicat. Alocarea activelor Fondului sa realizat in functie de previzionarea evolutiei pietelor financiare si a respectat politica de investitii si limitele investitionale ale Fondului. Activitatea de investitie a fost orientata catre emitenti cu potential de crestere cat si spre cei cu o politica stabila de acordare de dividende, urmarind o structura tinta orientativa de pana la maxim 90% din portofoliu alocat in actiuni tranzactionate pe Bursa de Valori Bucuresti, precum si pe alte piete reglementate din Romania, dar si in titluri de stat sau depozite bancare. Strategia investitionala a Fondului a urmarit o plasare eficienta in instrumente financiare respectand limitele investitionale si politica de investitii stabilite prin Prospectul de emisiune, in conformitate cu prevederile O.U.G. 32/2012, ale Legii nr. 297/2004, ale Regulamentului nr. 15/2004 si ale Regulamentului nr. 9/2014. 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 cat si cea tehnica. Cadrul macroeconomic previzionat a avut de asemenea o importanta majora si in ceea ce priveste tranzactiile ce au fost desfasurate pe pietele valutare. In general, Fondul poate sa foloseasca tehnici si instrumente aferente valorilor mobiliare si instrumentelor pietei monetare in conditiile si termenele stabilite in OUG nr.32/2012, cu modificarile si completarile ulterioare, Regulamentul ASF nr.9/2014, cu modificarile si completarile ulterioare si Ghidul Esma/2012/832, cu conditia ca tehnicile si instrumentele respective sa fie folosite pentru o administrare eficienta si prudentiala a portofoliului sau. Atunci cand aceste operatiuni presupun utilizarea instrumentelor financiare derivate, conditiile si limitele vor fi conforme prevederilor O.U.G. nr.32/2012, cu modificarile si completarile ulterioare. Analiza fundamentala, analiza statica, analiza indicatorilor de piata, analiza conditiilor macroeconomice, sunt cateva instrumente/tehnici ce vor fi utilizate pentru administrarea prudentiala si eficienta a portofoliului Fondului. Scopul tehnicilor si instrumentelor aferente valorilor mobiliare si instrumentelor pietei monetare utilizate pentru administrarea eficienta a portofoliului este de a reduce riscurile, costurile precum si de a genera capital sau venituri suplimentare in concordanta cu nivelul de risc al Fondului si cu normele de diversificare a riscului prevazute in OUG 32/2012, cu modificarile si completarile ulterioare. Fondul poate sa foloseasca tehnici si instrumente menite sa asigure protectia impotriva riscului valutar si a riscului de portofoliu in contextul administrarii activelor. Aceste instrumente pot fi, fara a se limita la acestea, contracte forward, optiuni, swaps, futures, etc. avand diferite active drept suport, investitiile in aceste tipuri de instrumente fiind efectuate cu scopul precis de acoperire a riscului si de gestiune prudenta a portofoliului respectand limitele investitionale si politica de investitii din Prospectul de emisiune.

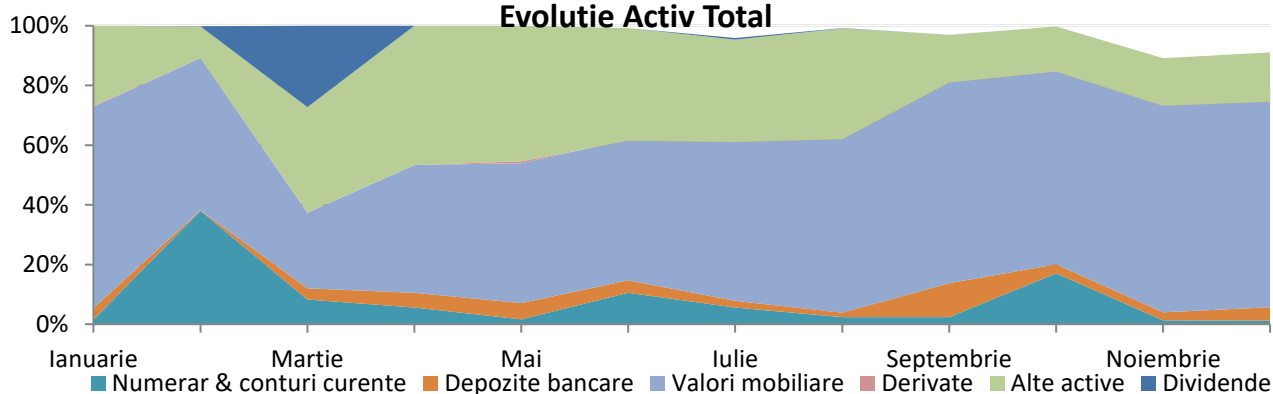
Situatia portofoliului la 31.12.2021
Expunere Activ Total pe tip detineri (EUR)

Expunere Activ Total pe tip de detineri

Expunere Actiuni listate BVB pe sectoare


Nivelul maxim permis ce poate fi investit in valori mobiliare tip actiuni listate pe bursele de valori reglementate este de 90% din activ, sectoarele investitionale fiind 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.

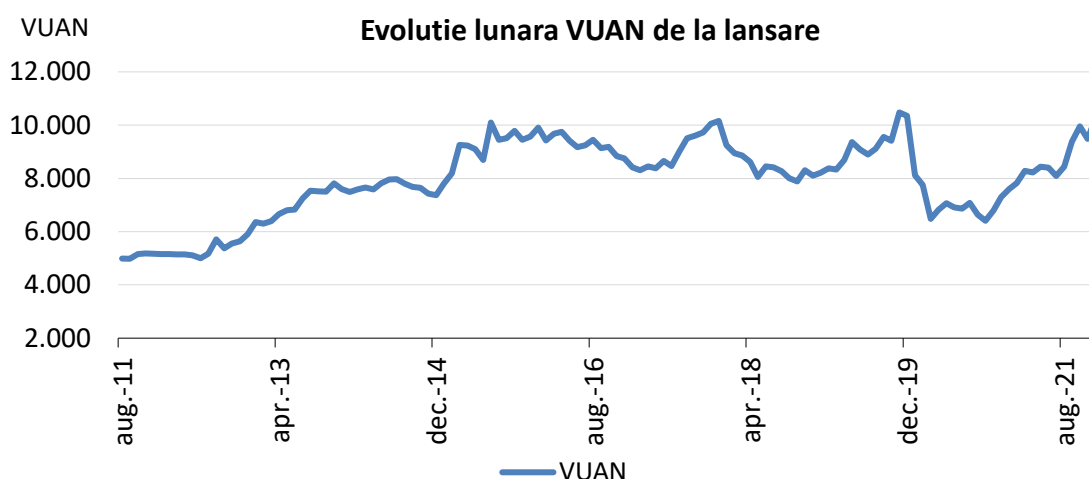
Incepand cu trimestrul al doilea, volatilitatea pietei s-a redus considerabil fata de finalul anului anterior, performanta fondului recuperand considerabil din pierderea de 7.81% inregistrata la finalul anului 2020. Astfel, incepand cu luna iunie 2021, piata de capital din Romania a fost influentata 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 un castig de 40.38%, iar indicele BET s-a apreciat cu 33.20%.

La sfarsitul anului 2021, structura activului total a fost de 73.23% valori mobiliare, ponderea depozitelor bancare fiind foarte redusa, de doar 4.56%.

La nivel de sector, expunerea pe valori mobiliare de tipul actiunilor listate pe piata reglementata a Bursei de Valori Bucuresti a fost in sectorul energie cu o pondere de 44.47%, 30.38% in sectorul petrol&gaze si 7.45% in cel bnacar.

Evolutie Activ Total


VIII.EVOLUTIA UNITATII DE FOND



Valoarea unitara a activului net a evoluat de la 7.295,1352 euro la inceputul anului la 10.241,2660 euro la finalul anului, inregistrand o crestere de 40.38% a valorii acesteia.

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**

Prin Autorizatia nr. 250/22.12.2021, Autoritatea de Supraveghere Financiara din Romania a autorizat transformarea Fondului sub forma unui Fond de Investitii Alternative de tip contractual diversificat (F.I.A.C diversificat) destinat investitorilor de retail.

Autorizatia mai sus mentionata contine si urmatoarele modificari/actualizari intervenite in documentele de constituire ale F.I.A:

- (1) modificarea perioadei de rascumparare astfel:” Investitorii F.I.A au dreptul de a rascumpara integral sau partial unitatile de fond in ultima zi a fiecarei luni. In cazul in care data stabilita pentru rascumparare este o zi nelucratoare, unitatile de fond vor fi oferite spre rascumparare in ziua lucratoare imediat urmatoare la valoarea unitatii de fond din ziua lucratoare respectiva.”
- (2) modificarea perioadei de functionare a Fondului in perioada nelimitata;
- (3) eliminarea procurii notariale in cazul in care titularul subscrierii se prezinta cu imputernicitul pentru completarea formularului de subscriere;
- (4) eliminarea posibilitatii platii sumelor rascumparate in contul imputernicitului;
- (5) modificarea capitolului referitor la Protecția persoanelor privind prelucrarea datelor cu caracter personal, in sensul informarii imputernicitului de prelucrarea datelor cu caracter personal conform legislatiei in vigoare;
- (6) introducerea tolerantei erorii de calcul a activelor F.I.A conform prevederilor din Regulamentul 7/2020;
- (7) introducerea in politica de investitii a F.I.A posibilitatea investirii in instrumente financiare 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.
- (8) modificarea perioadei de calcul beneficii, respectiv perioada va fi 31 decembrie an precedent – 31 decembrie an curent precum si stabilirea pragului de 8.100 EUR unitate de fond sub care nu se mai acorda dividend;
- (9) introducerea capitolului „Informații privind riscurile legate de durabilitate”;
- (10) actualizarea/modificarea documentelor constitutive ale F.I.A in conformitate cu Legea 243/2019 si a Regulamentului ASF nr. 7/2020;
- (11) actualizarea/modificarea unori prevederi pentru o mai mare claritate/intelegere a continutului documentelor;

XI.DETERMINAREA SI REPARTIZAREA VENITURILOR

Veniturile Fondului provin din evolutia valorii activelor precum si din alte drepturi din detinerile Fondului. Aceste venituri sunt determinate zilnic prin calcularea valorii activului net si sunt incorporate zilnic in activ. Fondul distribuie beneficii, modalitatea de distribuire si calculul beneficii sunt mentionate in Capitolul 12 „*Distribuirea castigului realizat*” din Documentul de oferta. In ianuarie 2021 Fondul a distribuit un dividend de 2.140,0307 eur/unitate de fond aferent 2020.

XII.REMUNERATII IN 2021

Societatea aplica o politica de remunerare compatibila cu administrarea solida si eficaa 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;

Cuantum total al remuneratiei plătite de SAI Atlas Asset Management in anul 2021 este prezentat in **Anexa 2** la prezentul raport.

Politica de remunerare este aprobata de catre Consiliul de Administratie al Societatii, care adopta si evalueaza cel puțin anual principiile generale ale politicii de remunerare si supravegheaza punerea in aplicare a acesteia. In anul 2021, in urma evaluarii politicii de remunerare, s-a constatat ca remuneratiile fixe au fost acordate cu respectarea principiilor de remunerare, asa cum au fost stabilite de catre Consiliul de Administratie al SAI Atlas Asset Management SA si in conformitate cu prevederile legale si procedurile interne. Nu au fost constatate deficiente/nereguli.

In anul 2021 Politica de remunerare a fost actualizata conform Regulamentului UE nr.2088/2019, astfel SAI Atlas Asset Management SA nu tine seama de riscurile legate de durabilitate avand in vedere ca (1) SAI Atlas Asset Management SA nu acorda remuneratii variabile si nici stimulente, (2) investitiile care stau la baza produselor financiare oferite de SAI Atlas Asset Management SA nu tin seama de criteriile UE pentru activitati economice durabile din punctul de vedere al mediului (3) riscurile de durabilitate nu sunt integrate in deciziile de investitii a fondurilor administrate.

In procesul de evaluare si remunerare a performantei individuale sunt luate în considerare criterii de evaluare a postului (competente și abilitati personale, cunostintele acumulate, calificarile obținute, dezvoltarea personala, implicare activa in strategiile si proiectele Societatii, contributia personala la rezultatele echipei si ale Societatii, angajamentul demonstrat de a-si continua desfasurarea activitatii in cadrul Societatii. Criteriile cantitative sau calitative nu sunt luate in considerare in evaluarea performantei individuale tinand cont ca SAI Atlas Asset Management SA nu acorda comisioane de performanta sau comisioane variabile salariatilor.

XIII. GUVERNANTA CORPORATIVA

Sistemul de guvernanta din cadrul SAI Atlas Asset Management SA are la baza implementarea unui flux operational care sa asigure indeplinirea prevederilor legislative in materie de guvernanta corporativa. Scopul guvernantei corporative in cadrul SAI Atlas Asset Management SA este sa asigure transparenta si incredere in serviciile oferite de catre SAI Atlas Asset Management SA .

In anul 2021 au fost respectate principiile guvernantei corporative prin:

- asigurarea unei structuri organizatorice transparente și adecvate;
- alocarea adecvata si separarea corespunzatoare a responsabilitatilor,
- administrarea corespunzatoare a riscurilor/managementului riscurilor prin monitorizarea permanenta a riscurilor SAI Atlas Asset Management SA de catre persoana responsabila 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 reinnoirea 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.

XIV. INFORMATII PRIVIND REGULAMENTUL (UE) 2365/2015

În anul 2021, Fondul nu a efectuat tranzactii cu instrumente financiare de tipul contractelor repo si nu a efectuat operatiuni de finantare a Fondului prin instrumente financiare in sensul prevederilor Regulamentului UE nr.2365/2015 privind transparenta operatiunilor de finantare prin instrumente financiare și transparenta reutilizarii si de modificare a Regulamentului (UE) nr. 648/2012.

XV. ALTE INFORMATII

Raportul anual al **Fondului** a fost publicat in Buletinul A.S.F si pe situl Societatii de administrare www.atlas-am.ro. Situatiile activelor si obligatiilor **Fondului**, situatiile detaliate a investitiilor la 31.12.2021 sunt prezentate in **Anexa 1**.

SITUATIA ACTIVELOR SI OBLIGATIILOR FONDULUI FIA HERALD 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	58,45	58,31	300.021,8473	1.460.926,3834	80,56	80,39	959.986,4595	4.750.109,0003	3.289.182,6169
1.1. valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare admise sau tranzactionate pe o piață reglementată sau un sistem multilateral de tranzactionare din România (RO)	54,43	54,30	279.396,8456	1.360.495,0001	80,56	80,39	959.986,4595	4.750.109,0003	3.389.614,0002
1.1.1 Actiuni (RO)	54,43	54,30	279.396,8456	1.360.495,0001	80,56	80,39	959.986,4595	4.750.109,0003	3.389.614,0002
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 tranzactionate pe o piață reglementată dintr-un stat membru (SM)	2,15	2,15	11.056,5000	53.838,5211	0,00	0,00	0,0000	0,0000	-53.838,5211
1.2.1. Actiuni (SM)	2,15	2,15	11.056,5000	53.838,5211	0,00	0,00	0,0000	0,0000	-53.838,5211
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. Valoriile mobiliare admise sau tranzactionate pe o piață reglementată dintr-un stat tert Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise la cota oficiala a unei burse dintr-un stat tert sau negociate pe o alta piata reglementata dintr-un stat tert, care opereaza in mod regulat si este recunoscuta si deschisa publicului, aprobate de A.S.F (ST)	1,86	1,86	9.568,5017	46.592,8622	0,00	0,00	0,0000	0,0000	-46.592,8622
1.3.1 Actiuni (ST)	1,86	1,86	9.568,5017	46.592,8622	0,00	0,00	0,0000	0,0000	-46.592,8622
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
2. Valori mobiliare nou emise, din care	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
2.1. Actiuni	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
2.2. Obligatiuni	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
2.3. Drepturi de preferință (ulterior înregistrării la un depozitar central, anterior admiterii la tranzactionare)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
3. 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
3.1. Actiuni neadmise la tranzactionare	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
3.2. Actiuni tranzactionate în cadrul altor sisteme decât pietele reglementate	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
3.3. Actiuni neadmise la tranzactionare evaluate la valoare zero (lipsă situatii financiare actualizate depuse la Registrul Comertului)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
3.4. 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

3.5. 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
3.6. Obligatiuni corporative neadmise la tranzactionare	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
3.7. Efecte de comert	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
3.8. Alte instrumente monetare	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
4. Produse structurate admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau pe un sistem alternativ de tranzactionare, din care:	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
4.1. Produse structurate admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau pe un sistem multilateral de tranzactionare din Romania (RO)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
4.1.1. Certificate index (RO)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
4.1.2. Certificate turbo (RO)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
4.1.3. Alte tipuri de produse structurate (RO)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
4.2. Produse structurate admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau pe un sistem multilateral 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
4.2.1. Certificate index (SM)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
4.2.2. Certificate turbo (SM)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
4.2.3. Alte tipuri de produse structurate (SM)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
4.3. Produse structurate admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau pe un sistem multilateral 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
4.3.1. Certificate index (ST)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
4.3.2. Certificate turbo (ST)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
4.3.3. Alte tipuri de produse structurate (ST)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
5. Depozite bancare	3,89	3,89	19.991,3932	97.346,0900	5,01	5,00	59.739,7580	295.598,3000	198.252,2100
5.1. Depozite bancare constituite la institutii de credit din Romania (RO)	3,89	3,89	19.991,3932	97.346,0900	5,01	5,00	59.739,7580	295.598,3000	198.252,2100
5.2. 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
5.3. 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
6. 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
6.1. 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
6.1.1. Contracte futures pe actiuni (RO)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
6.1.2. Contracte futures pe indici (RO)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
6.1.3. 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
6.1.4. Contracte futures pe rata dobanzii (RO)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
6.1.5. Alte tipuri de contracte futures (RO)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
6.1.6. Optiuni pe curs de schimb (RO)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
6.1.7. Optiuni pe rata dobanzii (RO)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
6.1.8. Alte tipuri de optiuni (RO)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
6.2. 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
6.2.1. Contracte futures pe actiuni (SM)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
6.2.2. Contracte futures pe indici (SM)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
6.2.3. 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
6.2.4. Contracte futures pe rata dobanzii (SM)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
6.2.5. Alte tipuri de contracte futures (SM)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
6.2.6. Optiuni pe curs de schimb (SM)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
6.2.7. Optiuni pe rata dobanzii (SM)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
6.2.8. Alte tipuri de optiuni (SM)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
6.3. 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
6.3.1. Contracte futures pe actiuni (ST)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
6.3.2. Contracte futures pe indici (ST)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
6.3.3. 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
6.3.4. Contracte futures pe rata dobanzii (ST)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
6.3.5. Alte tipuri de contracte futures (ST)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
6.3.6. Optiuni pe curs de schimb (ST)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
6.3.7. Optiuni pe rata dobanzii (ST)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
6.3.8. Alte tipuri de optiuni (ST)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
6.4. Instrumente financiare derivate negociate in afara pietelor reglementate	0,27	0,26	1.361,6002	6.630,1760	-4,90	-4,89	-58.368,2000	-288.811,6904	-295.441,8664
6.4.1. Contracte forward pe curs de schimb	0,27	0,26	1.361,6002	6.630,1760	0,00	0,00	0,0000	0,0000	-6.630,1760
6.4.2. Contracte forward pe rata dobanzii	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
6.4.3. Alte tipuri de contracte forward	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
6.4.4. Contracte swap pe curs de schimb	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
6.4.5. Contracte swap pe rata dobanzii	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
6.4.6. Alte tipuri de contracte swap	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
6.4.7. Contracte pe diferenta (CFD) pe curs de schimb	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000

6.4.8. 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
6.4.9. Alte tipuri de contracte pe diferență (CFD)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	-4,90	-4,89	-58.368,2000	-288.811,6904	-288.811,6904
7. Disponibil în conturi curente și numerar	10,16	10,13	52.129,0368	253.837,1400	1,30	1,30	15.523,5743	76.812,2000	-177.024,9400
8. Instrumente ale pieței monetare, altele decât cele tranzacționate pe o piață reglementată, conform art. 82 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
8.1. 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
8.2. Certificate de depozit	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
8.3. 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
8.4. Titluri-suport pentru operatiuni de report	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
8.5. 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
9. 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
9.1. 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
9.2. 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
10. Dividende sau alte drepturi de incasat	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
10.1. Dividende de încasat	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
10.2. Actiuni distribuite fără contraprestatie în bani	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
10.3. Actiuni distribuite cu contraprestatie în bani	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
10.4. 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
10.5. Suma de încasat 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
10.6. Drepturi de preferință (anterior aditerii 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
10.7. Principal si cupoane de incasat	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
10.8. Alte drepturi de incasat	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
15. Alte active	27,47	27,41	141.011,8324	686.643,0200	18,24	18,20	217.305,3800	1.075.248,7500	388.605,7300
15.1. Sume in tranzit bancar	0,02	0,02	92,4100	449,9800	0,00	0,00	-0,4200	-2,0800	-452,0600
15.2. Sume in curs de decontare	0,00	0,00	0,0000	0,0000	1,68	1,67	19.966,3507	98.795,5000	98.795,5000
15.2.1. Sume in curs de decontare - cumparari	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
15.2.2. Sume in curs de decontare - vanzari	0,00	0,00	0,0000	0,0000	1,68	1,67	19.966,3507	98.795,5000	98.795,5000
15.3. Sume in curs de rezolvare (subscrieri)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
15.4. Sume in curs de rezolvare (rascumparari)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
15.5. Sume blocate pozitii inchise	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
15.6. Sume aflate la terti	27,45	27,39	140.919,4224	686.193,0400	16,56	16,53	197.339,4493	976.455,3300	290.262,2900
15.6.1. Sume aflate la SSIF	27,45	27,39	140.919,4224	686.193,0400	16,56	16,53	197.339,4493	976.455,3300	290.262,2900
15.6.2. Sume aflate la distribuitori	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
15.7. Sume aferente titlurilor de participare nealocate	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
15.8. 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
TOTAL ACTIVE			514.515,7099	2.505.382,8000			1.194.186,9718	5.908.956,5600	3.403.573,7600
TOTAL CHELTUIELI			1.235,8309	6.017,7500			2.543,9855	12.587,8900	6.570,1400
1. Comisioane SAI	0,16	0,16	845,1908	4.115,5700	0,16	0,16	1.912,9556	9.465,5000	5.349,9300
2. Comisioane depozitar	0,03	0,03	147,9085	720,2300	0,03	0,03	334,7674	1.656,4600	936,2300
3. Comisioane intermediar	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	35,9390	177,8300	177,8300
4. Comisioane ASF	0,01	0,01	38,7795	188,8300	0,01	0,01	87,7708	434,3000	245,4700
5. Comision audit	0,03	0,03	178,5000	869,1900	0,01	0,01	89,2500	441,6200	-427,5700
6. Comision decontare	0,00	0,00	2,4438	11,9000	0,00	0,00	4,4401	21,9700	10,0700
7. Comision dividende	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
8. Comisioane luni precedente	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
9. Comisioane custodie	0,00	0,00	23,0083	112,0400	0,01	0,01	78,8626	390,2200	278,1800
10. Rascumparari de platit	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
ACTIV NET			513.279,8790	2.499.365,0400			1.191.642,9863	5.896.368,6600	3.397.003,6200

Situatia valorii unitare a activului net

Denumire element	Perioada curenta	Perioada corespunzatoare a anului precedent	Diferente
Valoare activ net	1.191.642,9863	513.279,8790	678.363,1073
Numar de unitati de fond in circulatie	116,3570	70,3592	45,9978
Valoarea unitara a activului net	10.241,2660	7.295,1352	2.946,1308

FIA HERALD 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 sedințe în care s- a tranzactionat	Nr. actiuni deținute	Valoarea nominală	Valoare actiune	Valoare totală	Curs Valutar BNR RON/EUR	Valoare în moneda fondului	Valoare actualizată curs BNR	Pondere în capitalul social ale emitentului	Pondere în activul total al F.I.A.
						RON	RON		EUR	RON	%	%
IAR SA Brasov	IARV	ROIARVACNOR1	30.12.2021	12.000	2.5000	12.3000	147.600,0000	0,20210	29.829,6316	147.600,00	0,064	2,498
BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE S.A.	BRD	ROBRDBACNOR2	30.12.2021	20.000	1,0000	17.7000	354.000,0000	0,20210	71.542,6123	354.000,00	0,003	5,991
TRANSPORT TRADE SERVICES	TTS	ROYCRRK66RD8	30.12.2021	15.000	1,0000	22.3000	334.500,0000	0,20210	67.601,7057	334.500,00	0,050	5,661
MedLife S.A.	M	ROMEDLACNOR6	30.12.2021	15.000	0,2500	23.9000	358.500,0000	0,20210	72.452,0523	358.500,00	0,011	6,067
S.N.G.N. ROMGAZ S.A.	SNG	ROSGNACNOR3	30.12.2021	37.000	1,0000	39,0000	1.443.000,0000	0,20210	291.627,0892	1.443.000,00	0,010	24,421
S.N. NUCLEARELECTRICA S.A.	SNN	ROSNNEACNOR8	30.12.2021	44.947	10,0000	47,0000	2.112.509,0000	0,20210	426.933,3684	2.112.509,00	0,015	35,751
TOTAL							4.750.109,0000		959.986,4595	4.750.109,00		80,388

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

Moneda RON.

Emitent	Simbol	Cod ISIN	Tipul de valoare mobiliară	Nr. valori mobiliare tranzactionate	Valoarea unitară	Valoare totală	Curs Valutar BNR RON/EUR	Valoare în moneda fondului	Valoare actualizată curs BNR	Pondere în capitalul social ale emitentului/total obligatiuni ale unui emitent	Pondere în activul total al F.I.A.
					RON	RON		EUR	RON	%	%
S.N. NUCLEARELECTRICA S.A.	SNN	ROSNNEACNOR8	Actiuni	-1.000	48,0000	48.000,0000	0,20210	9.700,6932	48.000,00	0,000	0,812
S.N. NUCLEARELECTRICA S.A.	SNN	ROSNNEACNOR8	Actiuni	-1.053	48,2388	50.795,5000	0,20210	10.265,6575	50.795,50	0,000	0,860
TOTAL						98.795,5000		19.966,3507	98.795,50		1,672

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 în moneda fondului	Valoare actualizată curs BNR	Pondere în activul total al F.I.A.
	RON		EUR	RON	%
BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE S.A.	0,0000	0,20210	0,0000	0,00	0,000
INTESA SANPAOLO BANK ROMANIA	0,0000	0,20210	0,0000	0,00	0,000
BANCA COMERCIALA ROMANA	55,6100	0,20210	11,2387	55,61	0,001
FIRST BANK	96,7100	0,20210	19,5449	96,71	0,002
TOTAL	152,3200		30,7836	152,32	0,003

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 în moneda fondului	Valoare actualizată curs BNR	Pondere în activul total al F.I.A.
	CHF		EUR	RON	%
INTESA SANPAOLO BANK ROMANIA	0,0000	0,96770	0,0000	0,00	0,000
BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE S.A.	0,0000	0,96770	0,0000	0,00	0,000
TOTAL	0,0000		0,0000	0,00	0,000

Disponibil în conturi curente si numerar denuminate în EUR.

Denumire banca	Valoare curenta	Valoare în moneda fondului	Valoare actualizată curs BNR	Pondere în activul total al F.I.A.
	EUR	EUR	RON	%
INTESA SANPAOLO BANK ROMANIA	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.	5.791,9000	5.791,9000	28.658,90	0,485
BANCA COMERCIALA ROMANA	104,7800	104,7800	518,46	0,009
FIRST BANK	196,2000	196,2000	970,82	0,016
TOTAL	6.092,8800	6.092,8800	30.148,18	0,510

Disponibil în conturi curente si numerar denuminate în GBP.

Denumire banca	Valoare curenta	Curs Valutar BNR GBP/EUR	Valoare în moneda fondului	Valoare actualizată curs BNR	Pondere în activul total al F.I.A.
	GBP		EUR	RON	%
BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE S.A.	0,0000	1,19230	0,0000	0,00	0,000
INTESA SANPAOLO BANK ROMANIA	0,0000	1,19230	0,0000	0,00	0,000
TOTAL	0,0000		0,0000	0,00	0,000

Disponibil în conturi curente si numerar denuminate în JPY.

Denumire banca	Valoare curenta	Curs Valutar BNR JPY/EUR	Valoare în moneda fondului	Valoare actualizată curs BNR	Pondere în activul total al F.I.A.
	JPY		EUR	RON	%
BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE S.A.	0,0000	0,00770	0,0000	0,00	0,000
INTESA SANPAOLO BANK ROMANIA	0,0000	0,00770	0,0000	0,00	0,000
TOTAL	0,0000		0,0000	0,00	0,000

Disponibil în conturi curente și numerar denuminate în USD.

Denumire banca	Valoare curenta	Curs Valutar BNR USD/EUR	Valoare în moneda fondului	Valoare actualizată curs BNR	Pondere în activul total al F.I.A.
	USD		EUR	RON	%
INTESA SANPAOLO BANK ROMANIA	7.183.1300	0,88330	6.344.8587	31.395,00	0,531
BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE S.A.	3.458.6800	0,88330	3.055.0520	15.116,70	0,256
TOTAL	10.641.8100		9.399.9107	46.511,70	0,787

X. Depozite bancare

1. Depozite bancare denuminate în lei

Moneda RON.

Denumire bancă	Data constituirii	Data scadenței	Rata dobânzii	Valoare inițială	Crestere zilnică	Dobânda cumulată	Valoare totală	Curs Valutar BNR RON/EUR	Valoare totală în moneda fondului	Valoare actualizată curs BNR	Pondere în activul total al F.I.A.
			%	RON	RON	RON	RON		EUR	RON	%
BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE S.A.	31.12.2021	03.01.2022	1,35	294.313,29	11,0367	0,0000	294.313,29	0,20210	59.480,0610	294.313,29	4,981
INTESA SANPAOLO BANK ROMANIA	31.12.2021	03.01.2022	1,63	845,17	0,0383	0,0000	845,17	0,20210	170,8070	845,17	0,014
TOTAL							295.158,46		59.650,8680	295.158,46	4,995

2. Depozite bancare denuminate în valută în România

Moneda EUR.

Denumire bancă	Data constituirii	Data scadenței	Rata dobânzii	Valoare inițială	Crestere zilnică	Dobânda cumulată	Valoare totală	Curs Valutar BNR RON/EUR	Valoare totală în moneda fondului	Valoare actualizată curs BNR	Pondere în activul total al F.I.A.
			%	EUR	EUR	EUR	EUR		EUR	RON	%
INTESA SANPAOLO BANK ROMANIA	31.12.2021	03.01.2022	0	88,89	0,0000	0,0000	88,89	1,00000	88,8900	439,84	0,007
TOTAL							88,89		88,8900	439,84	0,007

XII. Instrumente financiare derivate negociate în afara piețelor reglementate

3. Contracte pe diferență

Contract	Nr. contracte	Tip contract	Preț mediu vânzare / cumpărare	Cotare	Profit pozitiv deschise	Curs conversie	Profit pozitiv deschise	Marja	Valoare	Valoare în moneda fondului	Valoare actualizată curs BNR	Pondere în activul total al F.I.A.
			USD	USD	USD		EUR	EUR	EUR	EUR	RON	%
XOM :xnys.	700	Cumprare	61,0500	61,1900	98,0000	0,87939	86,1800	0,000000	86,1800	86,1800	426,43	0,007
TOTAL					98,0000		86,1800	0,000000	86,1800	86,1800	426,43	0,007

Contract	Nr. contracte	Tip contract	Preț mediu vânzare / cumpărare	Cotare	Profit pozitiv deschise	Curs conversie	Profit pozitiv deschise	Marja	Valoare	Valoare în moneda fondului	Valoare actualizată curs BNR	Pondere în activul total al F.I.A.
			GBP	GBP	GBP		EUR	EUR	EUR	EUR	RON	%
RIO:xlcn.	1.000	Cumprare	51,0700	48,9200	-1.397,5000	1,18977	-1.662,7000	0,000000	-1.662,7000	-1.662,7000	-8.227,21	-0,139
TOTAL					-1.397,5000		-1.662,7000	0,000000	-1.662,7000	-1.662,7000	-8.227,21	-0,139

Contract	Nr. contracte	Tip contract	Preț mediu vânzare / cumpărare	Cotare	Profit pozitiv deschise	Curs conversie	Profit pozitiv deschise	Marja	Valoare	Valoare în moneda fondului	Valoare actualizată curs BNR	Pondere în activul total al F.I.A.
			USD	USD	USD		EUR	EUR	EUR	EUR	RON	%
PATH:xnys.	600	Cumprare	71,0200	43,1300	-16.734,0000	0,87939	-14.715,7400	0,000000	-14.715,7400	-14.715,7400	-72.814,95	-1,232
PATH:xnys.	400	Cumprare	85,0000	43,1300	-16.748,0000	0,87939	-14.728,0500	0,000000	-14.728,0500	-14.728,0500	-72.875,86	-1,233
TOTAL					-33.482,0000		-29.443,7900	0,000000	-29.443,7900	-29.443,7900	-145.690,82	-2,466

Contract	Nr. contracte	Tip contract	Preț mediu vânzare / cumpărare	Cotare	Profit pozitiv deschise	Curs conversie	Profit pozitiv deschise	Marja	Valoare	Valoare în moneda fondului	Valoare actualizată curs BNR	Pondere în activul total al F.I.A.
			USD	USD	USD		EUR	EUR	EUR	EUR	RON	%
PLTR:xnys.	3000	Cumprare	23,9600	18,2100	-17.249,0000	0,87939	-15.168,6200	0,000000	-15.168,6200	-15.168,6200	-75.055,85	-1,270
TOTAL					-17.249,0000		-15.168,6200	0,000000	-15.168,6200	-15.168,6200	-75.055,85	-1,270

Contract	Nr. contracte	Tip contract	Preț mediu vânzare / cumpărare	Cotare	Profit pozitiv deschise	Curs conversie	Profit pozitiv deschise	Marja	Valoare	Valoare în moneda fondului	Valoare actualizată curs BNR	Pondere în activul total al F.I.A.
			JPY	JPY	JPY		EUR	EUR	EUR	EUR	RON	%
JP225.I.	1000	Cumprare	29.486,4000	28.791,7100	-694.690,0000	0,00764	-5.306,8300	0,000000	-5.306,8300	-5.306,8300	-26.258,73	-0,444
TOTAL					-694.690,0000		-5.306,8300	0,000000	-5.306,8300	-5.306,8300	-26.258,73	-0,444

Contract	Nr. contracte	Tip contract	Preț mediu vânzare / cumpărare	Cotare	Profit pozitiv deschise	Curs conversie	Profit pozitiv deschise	Marja	Valoare	Valoare în moneda fondului	Valoare actualizată curs BNR	Pondere în activul total al F.I.A.
			EUR	EUR	EUR		EUR	EUR	EUR	EUR	RON	%
EDF:xpar	3000	Cumprare	13,0450	10,330000	-8.145,0000	1,00000	-8.145,0000	0,000000	-8.145,0000	-8.145,0000	-40.302,27	-0,682
TOTAL					-8.145,0000		-8.145,0000	0,000000	-8.145,0000	-8.145,0000	-40.302,27	-0,682

Contract	Nr. contracte	Tip contract	Preț mediu vânzare / cumpărare	Cotare	Profit pozitiv deschise	Curs conversie	Profit pozitiv deschise	Marja	Valoare	Valoare în moneda fondului	Valoare actualizată curs BNR	Pondere în activul total al F.I.A.
			EUR	EUR	EUR		EUR	EUR	EUR	EUR	RON	%
ITALY40.I	10	Cumprare	27.219,5736	27.346,830000	1.272,5600	1,00000	1.272,5600	0,000000	1.272,5600	1.272,5600	6.296,75	0,107
TOTAL					1.272,5600		1.272,5600	0,000000	1.272,5600	1.272,5600	6.296,75	0,107

XVI. Alte active

Moneda EUR.

Denumire	Valoare curenta	Valoare in moneda fondului	Valoare actualizata curs BNP	Pondere in activul total al F.I.A.
	EUR	EUR	RON	%
Sume virate la SAXOBANK	126.670,6000	126.670,6000	626.778,80	10,607
Sume in tranzit-dobanzi de platit SAXOBANK	-0,4200	-0,4200	-2,08	0,000
TOTAL	126.670,1800	126.670,1800	626.776,72	10,607

Moneda USD.

Denumire	Valoare curenta	Curs Valutar BNR USD/EUR	Valoare in moneda fondului	Valoare actualizata curs BNP	Pondere in activul total al F.I.A.
	USD		EUR	RON	%
Sume virate la CITIBANK	80.005,4900	0,88330	70.668,8493	349.676,53	5,918
TOTAL	80.005,4900		70.668,8493	349.676,53	5,918

XVII. Cheltuieli

Moneda EUR.

Denumire	Valoare curenta	Valoare in moneda fondului	Valoare actualizata curs BNP
	EUR	EUR	RON
COMISION ADMINISTRARE	1.912,9556	1.912,9556	9.465,50
COMISION ASF	87,7708	87,7708	434,30
COMISION DEPOZITARE	334,7674	334,7674	1.656,46
Comision audit	89,2500	89,2500	441,62
TOTAL	2.424,7438	2.424,7438	11.997,88

Moneda RON.

Denumire	Valoare curenta	Curs Valutar BNR RON/EUR	Valoare in moneda fondului	Valoare actualizata curs BNP
	RON		EUR	RON
Comisioane intermediar	177,8300	0,20210	35,9390	177,83
COMISION CUSTODIE	390,2201	0,20210	78,8626	390,22
COMISION DECONTARE BVB	21,9700	0,20210	4,4401	21,97
TOTAL	590,0201		119,2417	590,02

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	-