



FONDUL DESCHIS DE INVESTITII AUDAS PISCATOR

SITUATII FINANCIARE LA 31 DECEMBRIE 2022

FDI AUDAS PISCATOR

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

CUPRINS

RAPORTUL AUDITORULUI INDEPENDENT	1 – 5
SITUATIA CONTULUI DE PROFIT SAU PIERDERE SI ALTE ELEMENTE ALE REZULTATULUI GLOBAL	6
SITUATIA POZITIEI FINANCIARE	7
SITUATIA MODIFICARILOR IN CAPITALURILE PROPRII	8
SITUATIA FLUXURILOR DE TREZORERIE	9
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE	10 – 43

RAPORTUL AUDITORULUI INDEPENDENT

Către Acționarii,
SAI Atlas Asset Management S.A.

Raport cu privire la situațiile financiare

Opinie

1. Am auditat situațiile financiare ale Fondului FDI Audas Piscator („Fondul”) administrat de SAI Atlas Asset Management S.A. („Societatea”), cu sediul social în șoseaua București – Ploiești nr. 7A, Etaj 6, Sector 1, București identificata prin cod de înregistrare fiscală 24467322, care cuprind situația poziției financiare la data de 31 decembrie 2022 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 2022 se identifică astfel:

• Activ net / Total capitaluri proprii:	4.380.597 lei
• Profitul net al exercițiului financiar:	1.178.000 lei
3. În opinia noastră, situațiile financiare anexate prezintă fidel, sub toate aspectele semnificative poziția financiară a Fondului la data de 31 decembrie 2022, 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 justă prin contul de profit sau pierdere	
Fondul deține la 31 decembrie 2022 active financiare recunoscute la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere în suma de 1.187.252 lei, clasificate conform politicii contabile descrise în notele explicative ale acestor situații financiare. Evaluarea activelor financiare recunoscute la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere a fost considerată aspect cheie al auditului datorită ponderii acestor active financiare în activul net al Fondului, precum și datorită utilizării unor metode diferite de stabilire a valorii juste în funcție de tipul activului financiar. De asemenea, evaluarea acestor active impactează activul net care reprezintă datoria Fondului către investitorii acestuia.	Am evaluat și testat controalele cheie, aferente procesului de investire și evaluare a portofoliului de active financiare ale Fondului. Analiza noastră privind elaborarea și implementarea controalelor a furnizat o bază pentru noi să stabilim procedurile de audit detaliate conform naturii, planificării și extinderii planificate. Am efectuat următoarele proceduri detaliate de audit: - Am evaluat tratamentul contabil aplicat de Fond referitor la recunoașterea și evaluarea portofoliului de active financiare pentru a stabili dacă metodologia contabilă a respectat cerințele contabile aplicabile (Norma 39/2015); - Am confirmat în mod independent, cu depozitarul Fondului, atât valoarea unităților de fond cât și valoarea activului net; - Pentru un eșantion semnificativ am verificat cu informații din surse publice cotația folosită în evaluarea activelor financiare la 31 decembrie 2022. Am evaluat prezentarea în situațiile financiare a activelor financiare recunoscute la valoarea justă 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 2022, 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 2022, 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 10 septembrie 2021 să audităm situațiile financiare ale FDI Audas Piscator pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2022. Durata totală neîntreruptă a angajamentului nostru este de 5 ani, acoperind exercițiile financiare încheiate de la 31 decembrie 2018 până la 31 decembrie 2022.

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
28 aprilie 2023

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII AUDAS PISCATOR

**SITUATIA CONTULUI DE PROFIT SAU PIERDERE SI ALTE ELEMENTE ALE REZULTATULUI GLOBAL
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA DATA DE 31 DECEMBRIE 2022**
(toate sumele sunt prezentate in lei romanesti ("RON") daca nu este specificat altfel)

	Nota	31 Decembrie 2022	31 Decembrie 2021
Venituri			
Venituri din dividende	10	147.609	68.209
Venituri din dobanzi	9	54.886	3.474
Castig / (pierdere) net (a) din cursul de schimb	11	145.302	120.214
Castig / (pierdere) net (a) din activele financiare si datoriile financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	8	1.116.631	75.798
Total venituri/ (cheltuieli) nete		1.464.427	267.694
Cheltuieli			
Cheltuieli cu onorariile de intermediere si alte costuri de tranzactionare	13	64.328	63.032
Cheltuieli cu onorariile administratorului	12	191.781	224.883
Cheltuieli cu dobanzile	9	16.381	34.903
Alte cheltuieli generale	14	13.937	15.575
Total cheltuieli		286.427	338.393
Profit / (pierdere) exercitiu		1.178.000	(70.699)
Alte elemente ale rezultatului global			
Castig/pierdere net/(a) din translatate la moneda functională		(22.904)	99.209
Total rezultat global al exercitiului		1.155.096	28.510

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



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

Ioan Barjoveanu

Digitally signed by Ioan
Barjoveanu
Date: 2023.04.28 12:33:46
+03'00'

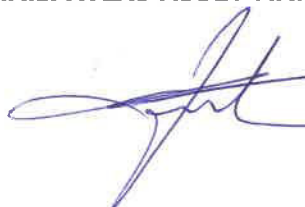
Data 28.04.2023



FONDUL DESCHIS DE INVESTITII AUDAS PISCATOR**SITUATIA POZITIEI FINANCIARE****PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA DATA DE 31 DECEMBRIE 2022****(toate sumele sunt prezentate in lei romanesti ("RON") daca nu este specificat altfel)**

	Nota	31 Decembrie 2022 RON	31 Decembrie 2021 RON
Active			
Active financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	4.1	1.187.252	3.888.727
Numerar, echivalente de numerar si depozite	5	1.454.455	1.227.856
Alte active	4.2	1.762.291	988.208
Total active		4.403.998	6.104.790
Datorii			
Instrumente financiare derivate	4.3	4.391	41.450
Alte datorii si cheltuieli estimate	6	19.009	21.506
Total datorii		23.400	62.957
Capital fond	7.1	2.775.321	5.662.352
Rezerve din conversii valutare	7.2	427.276	450.181
Profit/(pierdere) exercitiu		1.178.000	(70.699)
Total capitaluri proprii		4.380.597	6.041.834
Total datorii si capitaluri proprii		4.403.998	6.104.790

**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 28.04.2023**

**Ioan
Barjoveanu**

Digitally signed by Ioan
Barjoveanu
Date: 2023.04.28 12:34:47
+03'00'

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII AUDAS PISCATOR
SITUATIA MODIFICARILOR CAPITALURILOR PROPRII
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA DATA DE 31 DECEMBRIE 2022
(toate sumele sunt prezentate in lei romanesti ("RON") daca nu este specificat altfel)

	Numar unitati de fond	Total capitaluri proprii
La 1 ianuarie 2021	93.227	7.596.619
Subscrieri de unitati	12.837	1.092.236
Rascumparari de unitati	32.310	(2.675.531)
Rezerve din conversii valutare	-	99.209
Profit / (pierdere) in an	-	(70.699)
La 31 decembrie 2021	73.754	6.041.834
Subscrieri de unitati	696	68.930
Rascumparari de unitati	31.829	(2.885.263)
Rezerve din conversii valutare	-	(22.904)
Profit / (pierdere) in an	-	1.178.000
La 31 decembrie 2022	42.621	4.380.597

In acest tabel sunt prezentate valorile unitatilor de fond subscribe si rascumparate aferente anilor 2022 si 2021. In cursul anului 2022, au fost rascumparate 31.829 unitati de fond in valoare de 2.885.263 RON si subscribe 696 unitati de fond in valoare de 68.930 RON (in cursul anului 2021, au fost rascumparate 32.310 unitati de fond in valoare de 2.675.531 RON si subscribe 12.837 unitati de fond in valoare de 1.092.236 RON).

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



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



Ioan
 Barjoveanu

Data 28.04.2023

Digitally signed by Ioan
 Barjoveanu
 Date: 2023.04.28
 12:35:20 +03'00'

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII AUDAS PISCATOR**SITUATIA FLUXURILOR DE TREZORERIE****PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA DATA DE 31 DECEMBRIE 2022****(toate sumele sunt prezentate in lei romanesti ("RON") daca nu este specificat altfel)**

	Nota	31 Decembrie 2022 RON	31 Decembrie 2021 RON
Activitatea de exploatare			
Profit / (pierdere) exercitiu		1.178.000	(70.699)
Modificari nete ale activelor si datoriilor din exploatare			
(Cresterea) / descresterea activelor financiare		2.701.475	234.486
(Cresterea) / descresterea altor active		(774.083)	1.222.502
Cresterea / (descresterea) altor datorii si cheltuieli estimate *		(39.556)	(1.262.741)
Fluxuri nete de trezorerie utilizate in activitatea de exploatare		3.065.836	123.548
Activitatea de finantare			
Sume obtinute din emiterea de unitati de fond		68.930	1.092.236
Plati la rascumpararea de unitati de fond		(2.885.263)	(2.675.531)
Numerar net folosit in activitatile de finantare		(2.816.333)	(1.583.295)
Numerar, echivalente de numerar si depozite la 1 ianuarie		1.227.856	2.588.394
Efectul translatarei cursului de schimb		(22.904)	99.209
Numerar, echivalente de numerar si depozite la 31 decembrie		1.454.455	1.227.856
Cresterea / (descresterea) neta de numerar si echivalente de numerar		249.504	(1.459.746)
Numerar net (utilizat in) / generat de activitatile operationale include:		202.495	71.683
Dobanzi primite	9	54.886	3.474
Dividende primite nete de taxe	10	147.609	68.209

* Pe linia „alte datorii si cheltuieli estimate” sunt incluse si pozitiile deschise aferente instrumentelor financiare derivate, iar in 2021 descresterea aferenta a fost in suma de 37.059 RON, iar la 2021 cresterea aferenta a fost in suma de 12.640 RON.

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 28.04.2023**

Ioan
Barjoveanu

Digitally signed by Ioan
Barjoveanu
Date: 2023.04.28
12:35:48 +03'00'

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII AUDAS PISCATOR
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA DATA DE 31 DECEMBRIE 2022
(toate sumele sunt prezentate in lei romanesti ("RON") daca nu este specificat altfel)

1. INFORMATII DESPRE FOND

FDI AUDAS PISCATOR („Fondul”) este un fond deschis de investitii infiintat prin Contractul de societate si are o durata de functionare nelimitata, autorizat prin ASF nr. 1205/04.08.2009 si inregistrat in Registrul ASF cu nr. CSCO6FDIR/400060 din 04.08.2009.

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

2. BAZELE INTOCMIRII SITUATIILOR FINANCIARE

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

(a) Declaratia de conformitate

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

Situatiile financiare individuale pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2022 cuprind situatia pozitiei financiare, situatia contului de profit sau pierdere si alte elemente ale rezultatului global, situatia modificarii capitalurilor proprii, situatia fluxurilor de trezorerie si note explicative. Informatiile financiare comparative sunt prezentate la 31 decembrie 2021 atat pentru situatia pozitiei financiare, pentru situatia contului de profit si pierdere si alte elemente ale rezultatului global, situatia modificarilor capitalurilor proprii, situatia fluxurilor de trezorerie si notele explicative.

Evidentele contabile ale **Fondului** sunt mentinute in lei (simbol al monedei nationale „RON”).

(b) Prezentarea situatiilor financiare

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

2.1 Principii, politici si metode contabile

(a) Bazele evaluarii

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

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

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII AUDAS PISCATOR
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA DATA DE 31 DECEMBRIE 2022
(toate sumele sunt prezentate in lei romanesti ("RON") daca nu este specificat altfel)

2. BAZELE INTOCMIRII SITUATIILOR FINANCIARE (continuare)

2.1 Principii, politici si metode contabile (continuare)

(b) Utilizarea estimarilor si judecatilor

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

Rezultatele obtinute pot fi diferite de valorile estimarilor.

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

2.2 Politici contabile semnificative

2.2.1 Instrumente financiare sub incidenta IFRS 9

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

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

(a) Recunoasterea si evaluarea initiala

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

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

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

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

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

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

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII AUDAS PISCATOR
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA DATA DE 31 DECEMBRIE 2022
(toate sumele sunt prezentate in lei romanesti ("RON") daca nu este specificat altfel)

2. BAZELE INTOCMIRII SITUATIILOR FINANCIARE (continuare)

2.2 Politici contabile semnificative (continuare)

2.2.1 Instrumente financiare sub incidenta IFRS 9 (continuare)

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII AUDAS PISCATOR
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA DATA DE 31 DECEMBRIE 2022
(toate sumele sunt prezentate in lei romanesti ("RON") daca nu este specificat altfel)

2. BAZELE INTOCMIRII SITUATIILOR FINANCIARE (continuare)

2.2 Politici contabile semnificative (continuare)

2.2.1 Instrumente financiare sub incidenta IFRS 9 (continuare)

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

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

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

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

Stadiul 3: include expuneri de credit depreciate.

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

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

- **Evaluarea la cost amortizat**

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

2.2.2 Derecunoasterea

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

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

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

2.2.3 Determinarea valorii juste

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

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

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII AUDAS PISCATOR
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA DATA DE 31 DECEMBRIE 2022
(toate sumele sunt prezentate in lei romanesti ("RON") daca nu este specificat altfel)

2. BAZELE INTOCMIRII SITUATIILOR FINANCIARE (continuare)

2.2 Politici contabile semnificative (continuare)

2.2.3 Determinarea valorii juste (continuare)

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

2.2.4 Deprecierea activelor financiare

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

2.2.5 Derecunoasterea datoriilor financiare

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

2.2.6 Moneda functionala si de prezentare

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

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

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

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

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

2.Moneda care influenteaza costurile de operare.

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

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

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII AUDAS PISCATOR
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA DATA DE 31 DECEMBRIE 2022
(toate sumele sunt prezentate in lei romanesti ("RON") daca nu este specificat altfel)

2. BAZELE INTOCMIRII SITUATIILOR FINANCIARE (continuare)

2.2 Politici contabile semnificative (continuare)

2.2.7 Conversia in moneda straina

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

Daca moneda de prezentare este diferita de cea functionala, **Fondul** convertește rezultatele și poziția financiară în moneda de prezentare astfel:

- a) Activele și datoriile nete de deschidere sunt convertite la cursul de închidere care diferă 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 traducere 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 Situația contului de profit sau pierdere și ale rezultatului global deoarece schimbările cursurilor valutare au un efect limitat sau indirect asupra fluxurilor de trezorerie actuale sau viitoare din operațiuni.

Cursurile de schimb ale principalelor monede străine conform raportării BNR au fost:

Valuta	31 decembrie 2022	31 decembrie 2021	Variație
LEU ROMANESC (RON)	1 RON: 0,2021	1 RON: 0,2021	-
Dolar American (USD)	1 USD: 0,9368	1 USD: 0,8833	6,06%

2.2.8 Capitaluri proprii / Unitati de fond:

Clasificarea unitatilor de fond

Unitatile de fond sunt clasificate drept instrumente de capital candel:

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

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII AUDAS PISCATOR

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA DATA DE 31 DECEMBRIE 2022

(toate sumele sunt prezentate in lei romanesti ("RON") daca nu este specificat altfel)

2. BAZELE INTOCMIRII SITUATIILOR FINANCIARE (continuare)

2.2 Politici contabile semnificative (continuare)

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

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

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

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

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

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

2.2.9 Numerar, echivalente de numerar si depozite

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

2.2.10 Recunoasterea veniturilor si cheltuielilor

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

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

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

2.2.11 Veniturile si cheltuielile cu dobanzile

Veniturile din dobanzi si cheltuielile aferente dobanzilor sunt recunoscute in contul de profit sau pierdere. Veniturile din dobanzi sunt prezentate la randul „Venituri din dobanzi”, iar cheltuielile cu dobanzile sunt prezentate la randul „Cheltuieli cu dobanzile”.

2.2.12 Venituri din dividende

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

2.2.13 Cheltuieli cu comisioanele si onorariile

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

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII AUDAS PISCATOR
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA DATA DE 31 DECEMBRIE 2022
(toate sumele sunt prezentate in lei romanesti ("RON") daca nu este specificat altfel)

2. BAZELE INTOCMIRII SITUATIILOR FINANCIARE (continuare)

2.2.13 Cheltuieli cu comisioanele si onorariile (continuare)

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

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

2.2.14 Impozitul pe profit

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

Fondul nu plateste impozite pe castigul din investitii.

2.2.15 Continuarea activitatii

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

3. STANDARDE EMISE CARE AU INTRAT IN VIGOARE

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

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

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

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

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

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

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII AUDAS PISCATOR
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA DATA DE 31 DECEMBRIE 2022
(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)

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Recunoastere

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

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII AUDAS PISCATOR
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA DATA DE 31 DECEMBRIE 2022
(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)

Evaluare initiala

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

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

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

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

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

Amendament la Standardul International de Contabilitate 1 si Standardul International de Contabilitate 8 "Definitia materialului"

Se aplica pentru exercitiile financiare incepand cu sau dupa 1.01.2020.

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

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

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

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

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII AUDAS PISCATOR
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA DATA DE 31 DECEMBRIE 2022
(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.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII AUDAS PISCATOR
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA DATA DE 31 DECEMBRIE 2022
(toate sumele sunt prezentate in lei romanesti ("RON") daca nu este specificat altfel)

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

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

- O entitate trebuie sa stabileasca daca sa ia in considerare fiecare tratament fiscal incert separat sau impreuna cu unul sau mai multe tratamente fiscale incerte, pe baza caruia abordarea sa prezica mai bine rezolvarea incertitudinii;
- Estimările pentru controlul efectuat de catre autoritatile fiscale se bazeaza pe faptul ca o autoritate fiscala va examina sumele pe care are dreptul sa le verifice si are cunostinta deplina cu privire la toate informatiile conexe atunci cand efectueaza aceste verificari;
- Pentru a determina profitul fiscal (pierderea fiscala), bazele de impozitare, pierderile fiscale neutilizate, creditele fiscale neutilizate si cotele de impozitare, o entitate trebuie sa analizeze daca este probabil ca o autoritate fiscala sa accepte un tratament fiscal incert;
- O entitate trebuie sa reevalueze o estimare daca se schimba faptele si circumstantele sau ca urmare a unor noi informatii.

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

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

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

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

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

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

Amendamentele de mai sus nu au impact asupra situatiilor financiare ale Fondului.

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

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

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

Standardul International de Raportare Financiara 17 "Contracte de asigurare"

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

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

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII AUDAS PISCATOR

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA DATA DE 31 DECEMBRIE 2022

(toate sumele sunt prezentate in lei romanesti ("RON") daca nu este specificat altfel)

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

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

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

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

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).

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

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII AUDAS PISCATOR
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA DATA DE 31 DECEMBRIE 2022
(toate sumele sunt prezentate in lei romanesti ("RON") daca nu este specificat altfel)

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

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

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

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

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 pierdere rezultata din reevaluarea la valoarea justa a investitiei pastrate in acea fosta filiala doar in limita participatiei ramase in noua entitate asociata sau asociere in participatie. Partea ramasa a castigului este eliminata in contrapartida cu valoarea contabila a investitiei pastrate in fosta filiala.

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

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

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

Amendamente la IAS 1 „Prezentarea situatiilor financiare ”- Datorii pe termen lung cu indicatori financiari (in vigoare pentru perioadele anuale incepand cu sau dupa 1 ianuarie 2024),

Amendamente la IFRS 16 „Contracte de leasing ”- Datorii de leasing intr-o tranzactie de vanzare si leaseback (in vigoare pentru perioadele anuale incepand cu sau dupa 1 ianuarie 2024),

IFRS 14 „Conturi de amanare aferente activitatilor reglementate”- 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 DESCHIS DE INVESTITII AUDAS PISCATOR
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA DATA DE 31 DECEMBRIE 2022
(toate sumele sunt prezentate in lei romanesti ("RON") daca nu este specificat altfel)

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

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)

Valoarea justa a instrumentelor financiare:

	31 decembrie 2022			
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
	RON	RON	RON	RON
Active financiare la valoare justa				
Actiuni	1.187.252	-	-	1.187.252
Total active financiare la valoare justa	1.187.252	-	-	1.187.252

	31 decembrie 2022			
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
	RON	RON	RON	RON
Datorii financiare la valoare justa				
Instrumente financiare derivate	-	4.391	-	41.450
Total datorii financiare la valoare justa	-	4.391	-	41.450

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII AUDAS PISCATOR
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA DATA DE 31 DECEMBRIE 2022
(toate sumele sunt prezentate in lei romanesti ("RON") daca nu este specificat altfel)

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

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

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

	31 decembrie 2022	31 decembrie 2021
Actiuni detinute pentru tranzactionare	1.187.252	3.888.727
Total actiuni detinute pentru tranzactionare	1.187.252	3.888.727

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII AUDAS PISCATOR
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA DATA DE 31 DECEMBRIE 2022
(toate sumele sunt prezentate in lei romanesti ("RON") daca nu este specificat altfel)

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

4.1 Actiuni detinute pentru tranzactionare

		<u>31 decembrie 2022</u>		<u>31 decembrie 2021</u>	
Emitent	Simbol	Nr. de actiuni detinute	Valoare de piata	Nr. de actiuni detinute	Valoare de piata RON
BRD G.S.G.	BRD	-	-	10.000	177.000
ONE UNITED PROPERTIES	ONE	-	-	414.000	536.544
TRANSPORT TRADE SERVICES	TTS	-	-	10.000	223.000
OMV PETROM	SNP	913.772	383.784	-	-
AQUILA PART PROD COM	AQ	-	-	18.909	105.890
ROPHARMA SA BRASOV	RPH	1.322.047	247.223	1.787.851	371.873
BNP PARIBAS ACT A.	BNP	-	-	930	279.647
ELECTRICITE DE FRANCE	EDF	-	-	7.645	390.766
E.ON SE	EOAN	-	-	4.511	272.136
S.N. NUCLEARELECTRICA	SNN	9.000	385.200	12.200	573.400
SOCIETE GENERALE SA	GLE	-	-	2.090	312.366
ING GROEP N.V.	INGA	-	-	3.580	216.857
SAP SE	SAP	-	-	450	278.108
RENAULT	RNO	-	-	1.000	151.140
AIRBUS	AIR	-	-	805	351.926
Total actiuni			<u>1.187.252</u>		<u>3.888.727</u>

4.2 Alte active

	<u>31 decembrie 2022</u>	<u>31 decembrie 2021</u>
Alte active	<u>1.762.291</u>	<u>988.208</u>

In tabelul de mai sus **Fondul** prezinta la 31 decembrie 2022 si la 31 decembrie 2021, pe linia "alte active" sunt prezentate depozite la vedere, inclusiv dobanda generata constituite pentru tranzactiile cu instrumente derivate.

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII AUDAS PISCATOR
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA DATA DE 31 DECEMBRIE 2022
(toate sumele sunt prezentate in lei romanesti ("RON") daca nu este specificat altfel)

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

4.3 Instrumente financiare derivate

	31 decembrie 2022	31 decembrie 2021
Contracte forward	4.391	41.450

In tabelul de mai sus **Fondul** prezinta la 31 decembrie 2022 si la 31 decembrie 2021 contravaloarea pozitiiilor deschise, marcate la piata si care, la inchiderea exercitiului financiar nu reprezinta un rezultat cert.

5. NUMERAR, ECHIVALENTE DE NUMERAR SI DEPOZITE

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

RON	31 decembrie 2022	31 decembrie 2021
Conturi curente (i)	108.323	77.466
Depozite la banci (ii)	1.346.131	1.150.390
Total	1.454.455	1.227.856

Situatia detaliata a numerarului detinut

(i) Situatie conturilor curente

Conturi curente	SUMA	MONEDA	CURS VALUTAR	SOLD RON 31.12.2022
BRD G.S.G	17.976	EUR	4,9474	88.933
BRD G.S.G	974	USD	4,6347	4.513
INTESA SANPAOLO BANK	279	CHF	5,0290	1.405
FIRST BANK	6.115	RON	1	6.115
FIRST BANK	10	USD	4,6347	46
FIRST BANK	458	EUR	4,9474	2.264
Banca Comerciala Romana	5.048	RON	1	5.048
TOTAL				108.323

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII AUDAS PISCATOR
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA DATA DE 31 DECEMBRIE 2022
(toate sumele sunt prezentate in lei romanesti ("RON") daca nu este specificat altfel)

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

(ii) Situatia depozitelor bancare

Depozite bancare	SUMA	MONEDA	CURS VALUTAR	SOLD RON 31.12.2022
INTESA SANPAOLO BANK	164.216	RON	1	164.216
INTESA SANPAOLO BANK	102.525	EUR	4,9474	507.234
INTESA SANPAOLO BANK	42.804	USD	4,6348	198.387
BRD G.S.G	476.295	RON	1	476.295
TOTAL DEPOZITE				1.346.131

6. ALTE DATORII SI CHELTUIELI ESTIMATE

	31 decembrie 2022	31 decembrie 2021
Datorii reprezentand servicii de administrare	13.134	18.047
Datorii reprezentand servicii de auditare	4.121	883
Datorii reprezentand servicii de custodie	110	233
Datorii reprezentand servicii de decontare	-	50
Datorii reprezentand servicii de depozitare	1302	1.790
Datorii reprezentand servicii de intermediere BT CAPITAL PARTNERS	-	35
Datorii reprezentand servicii de intermediere WOOD & Company Financial Services a.s	-	-
Taxe ASF	341	469
Total alte datorii si cheltuieli estimate	19.009	21.506

7. CAPITALURI PROPRII

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

7.1 Unitatile de fond

Fondul a emis la subscriere unitati de fond identice, in valoare nominala de 10 EUR. Valoarea unei unitati de fond se modifica pe tot parcursul existentei **Fondului**.

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

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII AUDAS PISCATOR
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA DATA DE 31 DECEMBRIE 2022
(toate sumele sunt prezentate in lei romanesti ("RON") daca nu este specificat altfel)

7.2 Rezerve din conversii valutare

La 31 decembrie 2022 s-au inregistrat diferente din conversii valutare provenite din faptul ca situatiilor financiare ale Fondului sunt prezentate intr-o moneda diferita (RON) fata de moneda functionala a Fondului (EURO). Aceasta rezerva este in suma de 427.276 RON si la 2021 s-au inregistrat si prezentat diferente din conversii valutare in suma de 450.181 RON.

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

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

RON	2022	2021
Castiguri din evaluarea activelor si datoriilor financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	4.722.540	6.198.264
Castiguri privind operatiunile cu instrumente derivate detinute in vederea tranzactionarii	22.319.988	6.392.757
Pierderi din evaluarea activelor si datoriilor financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	(4.922.016)	(5.425.307)
Pierderi privind operatiunile cu instrumente derivate detinute in vederea tranzactionarii	(21.003.882)	(7.089.916)
Total castig / (pierdere) net (a) din activele financiare si datoriile financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	1.116.631	75.798

9. VENITURI SI CHELTUIELI DIN DOBANZI

Venituri si cheltuieli din dobanzi

	2022	2021
Venituri din dobanzi	54.886	3.474
Cheltuieli cu dobanzile	13.937	34.903

Cheltuieli cu dobanzile in suma de 13.937 lei (la 2021- in suma de 34.903 lei) reprezinta costul perceput de catre Saxo Bank la suma cu care este finantata fiecare pozitie deschisa pe CFD.

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII AUDAS PISCATOR
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA DATA DE 31 DECEMBRIE 2022
(toate sumele sunt prezentate in lei romanesti ("RON") daca nu este specificat altfel)

10. VENITURI DIN DIVIDENDE

Veniturile din dividende provin din investitiile detinute in actiuni de catre Fond .In anul 2022 Fondul a incasat dividende in valoare totala de 147.609 RON. In top 3 emitenti se regasesc OMV PETROM S.A (SNP) cu o valoare de 57.340 RON, BRD G.S.G. (BRD) cu o valoare de 24.164 RON, Nuclearelectrica (SNN) cu o valoare de 24.102 RON,(restul de 42.003 RON fiind distribuiti de alti emitenti). In anul 2021 in top 3 se regasesc , Nuclearelectrica (SNN) cu o valoare de 31.303 RON, Evergent Investment (EVER- fost SIF2) cu o valoare de 6.729 RON si BNP Paribas (BNP) cu o valoare de 9.021 RON (restul de 21.156 RON fiind distribuiti de alti emitenti).

RON	2022	2021
Castig / pierdere net(a) din dividende pentru instrumentele financiare detinute in vederea tranzactionarii	147.609	68.209
Total Venituri din dividende	147.609	68.209

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

	2022	2021
Castiguri din reevaluarea soldurilor in valuta	2.153.392	1.354.400
Pierderi din reevaluarea soldurilor in valuta	(2.008.090)	(1.234.186)
Total castig / (pierdere) net(a) din cursul de schimb	145.302	120.214

12. CHELTUIELI CU ONORARIILE ADMINISTRATORULUI

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

RON	2022	2021
Cheltuieli privind comisioanele datorate SAI - administrare	191.781	224.883
Total cheltuieli cu onorariile administratorului	191.781	224.883

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII AUDAS PISCATOR
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA DATA DE 31 DECEMBRIE 2022
(toate sumele sunt prezentate in lei romanesti ("RON") daca nu este specificat altfel)

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

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

	2022 RON	2021 RON
Cheltuieli privind comisioanele datorate serviciilor de depozitare	19.018	22.301
Cheltuieli privind comisioanele datorate custodelui	2.098	2.262
Cheltuieli privind comisioanele datorate serviciilor de decontare	3.029	4.209
Cheltuieli privind comisioanele datorate societăților de servicii de investitii financiare BRK Financial Group	86	1.964
Cheltuieli privind comisioanele datorate societăților de servicii de investitii financiare BT CAPITAL PARTNERS	7.317	3.031
Cheltuieli privind comisioanele datorate societăților de servicii de investitii financiare SAXO BANK	23.816	14.646
Cheltuieli privind comisioanele datorate societăților de servicii de investitii financiare WOOD & Company Financial Services a.s	3.477	8.564
Cheltuieli privind comisioanele datorate societăților de servicii de investitii financiare SWISS CAPITAL	516	208
Cheltuieli ASF	4.970	5.847
Total cheltuieli cu onorariile de intermediere si alte costuri de tranzactionare	64.328	63.032

14. ALTE CHELTUIELI GENERALE

	2022 RON	2021 RON
Cheltuieli privind comisioanele bancare Intesa Sanpaolo	10.097	8.897
Cheltuieli privind comisioanele bancare BRD G.S.G	1.184	1.495
Cheltuieli privind comisioanele bancare Banca Comerciala Romana	-	12
Cheltuieli privind comisioanele bancare First Bank	740	700
Cheltuieli privind onorariile de audit	4.111	4.221
Cheltuieli cu depozitarul Central	250	250
Total alte cheltuieli generale	16.381	15.575

Pe parcursul anilor 2022 si 2021, toate comisiunile percepute din activele Fondului s-au incadrat in nivelul maxim stabilit de Administrator si comunicat investitorilor.

15. TAXE SI IMPOZITE

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

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII AUDAS PISCATOR

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA DATA DE 31 DECEMBRIE 2022

(toate sumele sunt prezentate in lei romanesti ("RON") daca nu este specificat altfel)

16. ADMINISTRAREA RISCURILOR

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

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

Structura de administrare a riscurilor

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

Masurarea riscului si sistemul de raportare

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

Limitarea riscului

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

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

Concentrarea excesiva a riscului

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

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII AUDAS PISCATOR
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA DATA DE 31 DECEMBRIE 2022
(toate sumele sunt prezentate in lei romanesti ("RON") daca nu este specificat altfel)

16. ADMINISTRAREA RISCURILOR (continuare)

Categorii de risc:

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

Riscul de actiuni: variatia cursului actiunilor poate avea un impact negativ asupra unitatii de fond.

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

Riscul de rata al dobanzii: este riscul de diminuare a valorii de piata a pozitilor senzitive 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 7% in cursul anului 2022, dar acest lucru nu influenteaza riscul de rata al dobanzii.

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

31 decembrie 2022

	0-3 luni	3-6 luni	6 luni - 1 an	Nepurtatoare de dobanda	Total
Active	RON	RON	RON	RON	RON
Active financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	-	-	-	1.187.252	1.187.252
Numerar, echivalente de numerar si depozite	1.454.455	-	-	-	1.454.455
Alte active	1.762.291	-	-	-	1.762.291
Total active	3.216.745	-	-	1.187.252	4.403.998
	0-3 luni	3-6 luni	6 luni - 1 an	Nepurtatoare de dobanda	Total
Datorii					
Instrumente financiare derivate	-	-	-	4.391	4.391
Alte datorii si cheltuieli estimate	-	-	-	19.009	19.009
Total datorii	-	-	-	23.400	23.400
Total diferenta senzitivitate dobanda	3.216.745	-	-	1.163.852	4.380.597

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII AUDAS PISCATOR
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA DATA DE 31 DECEMBRIE 2022
(toate sumele sunt prezentate in lei romanesti ("RON") daca nu este specificat altfel)

16. ADMINISTRAREA RISCURILOR (continuare)

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

31 decembrie 2021

	0-3 luni	3-6 luni	6 luni	1 an	Nepurtatoare de dobanda	Total
Active	RON	RON		RON	RON	RON
Active financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	-	-		-	3.888.727	3.88.727
Numerar,echivalente de numerar si depozite	1.227.855	-	-	-	-	1.227.855
Alte active	988.208	-	-	-	-	988.208
Total active	2.216.063	-	-	-	3.888.727	6.104.790

	0-3 luni	3-6 luni	6 luni	1 an	Nepurtatoare de dobanda	Total
Instrumente financiare derivate	-	-		-	41.450	41.450
Alte datorii si cheltuieli estimate	-	-		-	21.506	21.506
Total datorii	-	-		-	62.957	62.957
Total diferenta senzitivitate dobanda	2.216.063	-	-	-	3.825.770	6.041.834

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

Tabelul de mai jos indica monedele fata de care **Fondul** avea o expunere la 31 decembrie 2022 si 31 decembrie 2021 pe active si datorii totale:

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII AUDAS PISCATOR
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA DATA DE 31 DECEMBRIE 2022
(toate sumele sunt prezentate in lei romanesti ("RON") daca nu este specificat altfel)

16. ADMINISTRAREA RISCURILOR (continuare)

Concentrarea expunerii valutare:

31 decembrie 2022

Active

Instrumente financiare / Moneda	EUR	USD	Alte monede	RON	Total
Active financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	-	-	-	1.187.252	1.187.252
Numerar, echivalente de numerar si depozite	598.431	202.946	1.405	651.674	1.454.455
Alte active	353.056	1.409.235	-	-	1.762.291
Total active	951.487	1.612.180	1.405	1.838.927	4.403.998

Datorii

Instrumente financiare / Moneda	EUR	USD	Alte monede	RON	Total
Instrumente financiare derivate	-	4.391	-	-	4.391
Alte datorii si cheltuieli estimate	18.899	-	-	110	19.009
Total datorii	18.899	4.391	-	110	23.400

Concentrarea expunerii valutare:

31 decembrie 2021

Active

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

Datorii

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

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII AUDAS PISCATOR
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA DATA DE 31 DECEMBRIE 2022
(toate sumele sunt prezentate in lei romanesti ("RON") daca nu este specificat altfel)

16. ADMINISTRAREA RISCURILOR (continuare)

Tabelul de mai jos indica monedele fata de care **Fondul** avea expunere semnificativa la 31 decembrie 2022 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 EUR 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)
RON	3,00%	55.168
USD	3,00%	48.365
Alte monede	3.00%	42

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

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

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

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

Valoare achizitie active EUR	Valoare 31.12.2022 EUR	-5%	-10%	-20%	-30%
230.817	239.975	227.976	215.977	191.980	167.982

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.

Au fost pastrate masurile luate in contextul COVID 19 in vederea asigurarii unui grad adecvat de lichiditate mentinand in acelasi timp si dispersarea riscului, au fost de a orienta activitatea investitionala catre emitenti cu potential de crestere cat si spre cei cu o politica stabila de acordare de dividende .

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII AUDAS PISCATOR
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA DATA DE 31 DECEMBRIE 2022
(toate sumele sunt prezentate in lei romanesti ("RON") daca nu este specificat altfel)

16. ADMINISTRAREA RISCURILOR (continuare)

In tabelul de mai jos, Fondul a prezentat riscul de lichiditate la 31 decembrie 2022 si 31 decembrie 2021

31 decembrie 2022	Pana la 1 luna RON	1-3 luni RON	3-6 luni RON	6-12 luni RON	Total RON
Active financiare					
Active financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	1.187.252	-	-	-	1.187.252
Numerar, echivalente de numerar si depozite	1.454.455	-	-	-	1.454.455
Alte active	1.762.291				1.762.291
Total active financiare	4.403.998	-	-	-	4.403.998
Instrumente financiare derivate	4.391				4.391
Alte datorii si cheltuieli estimate	19.009	-	-	-	19.009
Total datorii financiare	23.400	-	-	-	23.400
Excedent / (deficit) lichiditate	4.380.597	-	-	-	4.380.597

31 decembrie 2021	Pana la 1 luna RON	1-3 luni RON	3-6 luni RON	6-12 luni RON	Total RON
Active financiare					
Active financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	3.888.727	-	-	-	3.888.727
Numerar, echivalente de numerar si depozite	1.227.856	-	-	-	1.227.856
Alte active	988.208				988.208
Total active financiare	6.104.790	-	-	-	6.104.790
Instrumente financiare derivate	41.450				41.450
Alte datorii si cheltuieli estimate	21.506	-	-	-	21.506
Total datorii financiare	62.957	-	-	-	62.957
Excedent / (deficit) lichiditate	6.041.834	-	-	-	6.041.834

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

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

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII AUDAS PISCATOR
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA DATA DE 31 DECEMBRIE 2022
(toate sumele sunt prezentate in lei romanesti ("RON") daca nu este specificat altfel)

16. ADMINISTRAREA RISCURILOR (continuare)

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

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

Rating tara \ an	2022	2021
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 2022	31 decembrie 2021
Numerar, echivalente de numerar si depozite	1.454.455	1.227.856
Alte active	1.762.291	988.208
Total expunere la riscul de credit	3.216.745	2.216.064

Din care:

Expuneri in conturi curente si depozite la banci

	31 decembrie 2022	31 decembrie 2021
Intesa SanPaolo Bank	871.242	935.958
First Bank	8.425	9.132
BRD G.S.G	569.741	277.715
Banca Comerciala Romana	5.048	5.048
Total expuneri in conturi curente si depozite la banci	1.454.455	1.227.856

31 decembrie 2022

Banca

	Alte active RON
Citibank	1.409.235
Saxobank	353.056

Total expuneri alte active

1.762.291

31 decembrie 2021

Banca

	Alte active RON
Citibank	843.595
Saxobank	125.413
Sume in curs de decontare	19.200

Total expuneri alte active

988.208

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII AUDAS PISCATOR
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA DATA DE 31 DECEMBRIE 2022
(toate sumele sunt prezentate in lei romanesti ("RON") daca nu este specificat altfel)

16. ADMINISTRAREA RISCURILOR (continuare)

Clasificari contabile si valori juste

In tabelul de mai jos se prezinta clasificarile contabile si valorile juste pentru activele si datoriile financiare la 2022 :

Descriere	Active financiare la cost amortizat	Datorii financiare la cost amortizat	Active financiare prin contul de profit/ pierdere		Datorii financiare prin contul de profit / pierdere	Valoare contabila	Valoare justa
			profit/ pierdere	profit/ pierdere			
Numerar si echivalente de numerar	1.454.455	-	-	-	-	1.454.455	1.454.455
Active financiare prin contul de profit sau pierdere	-	-	1.187.252	-	-	1.187.252	1.187.252
Alte active	1.762.291	-	-	-	-	1.762.291	1.762.291
Total active monetare	3.216.745	-	1.187.252	-	-	4.403.998	4.403.998
Alte datorii	-	19.009	-	-	4.391	23.400	23.400
Total datorii monetare	-	19.009	-	-	4.391	23.400	23.400

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII AUDAS PISCATOR
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA DATA DE 31 DECEMBRIE 2022
(toate sumele sunt prezentate in lei romanesti ("RON") daca nu este specificat altfel)

16. ADMINISTRAREA RISCURILOR (continuare)

Clasificari contabile si valori juste

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

Descriere	Active financiare la cost amortizat	Datorii financiare la cost amortizat	Active financiare prin contul de profit/ pierdere	Datorii financiare prin contul de profit / pierdere	Valoare contabila	Valoare justa
Numerar si echivalente de numerar	1.227.855	-	-	-	1.227.855	1.227.855
Active financiare prin contul de profit sau pierdere	-	-	3.888.727	-	3.888.727	3.888.727
Alte active	988.208	-	-	-	988.208	988.208
Total active monetare	2.216.063	-	3.888.727	-	6.104.790	6.104.790
Alte datorii	-	21.506	-	41.450	41.450	41.450
Total datorii monetare	-	21.506	-	41.450	62.957	62.957

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII AUDAS PISCATOR
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA DATA DE 31 DECEMBRIE 2022
(toate sumele sunt prezentate in lei romanesti ("RON") daca nu este specificat altfel)

16. ADMINISTRAREA RISCURILOR (continuare)

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

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

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

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

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

17. ALTE INFORMATII

17.1 Administrarea Fondului

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

17.2 Depozitarul Fondului

Depozitarea activelor **Fondului** a fost realizata pe parcursul anului 2022 de catre BRD - Groupe Societe Generale S.A., autorizata prin Decizia nr. 4338/09.12.2003, numar de inregistrare in Registrul ASF PJR10DEPR/400007. Printre atributiile Depozitarului se numara certificarea zilnica a valorii activului net, a valorii unitare a activului net, a numarului de investitori.

17.3 Distribuirea unitatilor de fond

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

17.4 Politica de investitii a Fondului

In anul 2022, pietele de capital au fost dominate de volatilitate, ce a fost determinata de decalajul dintre politicile monetare ale Bancii Centrale Europene si Federal Reserve, precum si de incertitudinea razboiului din Ucraina. Pietele de actiuni au fost afectate negativ de asteptarile privind riscul de recesiune, in special in tarile dezvoltate, unde fundamentele economice s-au deteriorat in urma politicilor monetare restrictive, pe fondul rezilientei cererii si a cresterii costurilor de finantare.

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII AUDAS PISCATOR
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA DATA DE 31 DECEMBRIE 2022
(toate sumele sunt prezentate in lei romanesti ("RON") daca nu este specificat altfel)

17. ALTE INFORMATII (continuare)

17.4 Politica de investitii a Fondului (continuare)

Volatilitatea mediului economic si a randamentelor pietei monetare interbancare a fost determinata de socurile pe partea ofertei agregate, cresterile preturilor materiilor prime, incetinirea cresterii economice pe fondul reducerii productiei industriale si a profitabilitatii acesteia.

Bursa din Romania a inregistrat scaderi pe fondul unui context regional si international dificil, BET inregistrand o scadere de 11%. Pentru anul 2023, pietele financiare raman dominate de volatilitate, seceta din anul anterior, inadverentele politicii monetare a Federal Reserve si Bancii Central Europene mentinand inflatia la un nivel ridicat.

Politica de investitii a Fondului a urmarit diversificarea portofoliului in vederea asigurarii unui grad adecvat de lichiditate, mentinand dispersia riscului, respectand limitele investitionale stabilite de prospectul de emisiune. Activitatea de investitie a fondului a fost concentrata catre emitenti cu potential de crestere si cu o politica stabila de acordare de dividende, dar si in titluri de stat sau depozite bancare pentru fructificarea surplusului de lichiditate.

In perioadele de volatilitate foarte ridicata, si de scaderi pronuntate ale pietelor financiare, structura portofoliului a fost caracterizata de o pondere in crestere a depozitelor bancare. In medie, investitiile in valori mobiliare de genul actiunilor listate la Bursa de Valori Bucuresti au fost de 44%, iar la finalul anului 2022, structura activului total a fost de 26.99% valori mobiliare, ponderea depozitelor bancare ajungand la 30.60%. Sectoarele preferate au fost cel energetic si petrol si gaze, datorita evolutiei favorabile a pretului materiilor prime si asteptarilor privind dividendele.

18. IMPACTUL PANDEMIEI COVID-19 ASUPRA FONDULUI

Asteptarile avute la finele anului 2021 de a iesi din pandemie si intoarcerea la normalitate au fost confirmate si restrictiile legate de raspandirea virusului COVID au fost eliminate.

19. EVENIMENTE ULTERIOARE

Pana la data emiterii Situatiilor Financiare, evenimentele importante cu impact major asupra pietelor financiare au fost cvasi similare cu ultima parte a anului 2022. Astfel, pietelor financiare au ramas dominate de volatilitate si de scaderea activelor. Federal Reserve continua sa emita aceeaasi opinie ca si in anul anterior, respectiv cresterea nivelului dobanzilor pentru o perioada mai indelungata pentru ancorarea inflatiei in crestere.

Ca si evenimente importante de mentionat, sunt turbulentele din sistemul bancar al SUA si Elvetia, ce au exercitat volatilitate, atat la nivel economic, cat si asupra preceptiei de risc si a asteptarilor privind inflatia, in special in tarile dezvoltate. Astfel, in SUA, Silicon Valley Bank si Signature Bank au dat faliment, iar in Elvetia Credit Suisse a fuzionat cu UBS pentru evitarea falimentului.

Un alt eveniment de remarcat este decizia statelor OPEC de a reduce livrarile de titei, fapt ce angreneaza socuri pe partea ofertei agregate, iar seceta din 2022 contribuie de asemenea la asteptari ridicate privind inflatia din 2023. De asemenea, pentru 2023, mediul economic este asteptat a fi influentat semnificativ de deciziile de politica monetara a Federal Reserve si a bancilor centrale, iar conjunctura economica este asteptata a ramane dificila atat la nivel local cat si international.

Un al treilea eveniment de mentionat este ca in contextul inflatiei ridicate, Comisia Europeana da semnale de consolidare bugetara, respectiv cresterea cererii agregate va fi sustinuta intr-o masura mai mica de cheltuieli bugetare, atat timp cat in 2022, bugetele tarilor au suportat cheltuieli in crestere cu schemele de plafonare, respectiv compensare a cresterii preturilor materiilor prime, iar recenta decizie a OPEC poate imprima o crestere sustinuta a pretului materiilor prime. De aceea, sunt asteptate mai degraba noi crestere de rata de dobanda de politica monetara, decat o relaxare cantitativa.

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII AUDAS PISCATOR
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA DATA DE 31 DECEMBRIE 2022
(toate sumele sunt prezentate in lei romanesti ("RON") daca nu este specificat altfel)

19. EVENIMENTE ULTERIOARE(continuare)

Razboiul din Ucraina pare de asemenea fara o finalitate anume, cel putin momentan, iar pietele financiare inca inregistreaza fluctuatii semnificative din aceasta cauza.

Toate aceste evenimente reprezinta provocari la nivel investitional si estimam ca obligatiunile guvernamentale vor fi preferate in perioadele de volatilitate ridicata a pietelor de actiuni. De asemenea, vor fi preferate actiunile din sectorul energetic, atat timp cat preturile materiilor prime raman ridicate. Pentru anul 2023, consideram ca baza de clienti este stabila, iar scaderile de pe pietele financiare se vor atenua pe masura ce socurile vor fi absorbite de pietele financiare.

Aceste situatii financiare au fost aprobate la data de 28 aprilie 2023:

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 28.04.2023

Ioan
Barjoveanu
u

Digitally signed
by Ioan
Barjoveanu
Date: 2023.04.28
12:36:35 +03'00'



**Fond Deschis de Investitii
AUDAS PISCATOR**

Raportul administratorilor la 31.12.2022

Performanta an calendaristic (%)

	2022	2021	2020
FDI Audas Piscator	25.48%	-1.07%	-2.67%

*Fond lansat in August 2009

Raport de activitate FDI AUDAS PISCATOR 2022

I. INFORMATII FOND

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

II. GENERALITATI SOCIETATEA DE ADMINISTRARE

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

III. DISTRIBUTIA UNITATILOR DE FOND

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

IV. SITUATIA VENITURILOR SI A CONTULUI DE CAPITAL

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

V. CONTEXT INTERNATIONAL 2022

Contextul international in anul 2022 a fost caracterizat de incertitudine si riscuri considerabile declansate de prelungirea razboiului din Ucraina precum si de extinderea sanctiunilor impuse Rusiei. Pe plan local, in luna Aprilie, Fitch a confirmat rating-ul suveran al Romaniei la „BBB minus” cu perspectiva negativa, aceasta fiind ultima nota din categoria investment-grade, fiind sustinut de „apartenenta la UE si fluxurile de capital care sprijina mediul investitional, contrabalansate de un deficit bugetar si un deficit de cont mai ridicate in comparatie cu deficitele altor tari, cu performante scazute privind consolidarea bugetara, precum si rigiditati crescute ale bugetului, dar si o pozitie de debitor extern net relativ ridicata”. Conform minutei Bancii Nationale a Romaniei din luna Mai, „prelungirea razboiului din Ucraina si extinderea sanctiunilor impuse Rusiei genereaza incertitudini si riscuri considerabile la adresa perspectivei activitatii economice, implicit a evolutiei pe termen mediu a inflatiei, prin efectele posibil mai mari exercitate, pe multiple cai, asupra puterii de cumparare si increderii consumatorilor, precum si asupra activitatii, profiturilor si planurilor de investitii ale firmelor, dar si prin potentiala afectare mai severa a economiei europene si globale si a perceptiei de risc asupra economiilor din regiune, cu impact nefavorabil asupra costurilor de finantare”.

Razboiul din Rusia a generat blocaje in lanturile de aprovizionare si productie, cotationile produselor energetice si agroalimentare inregistrand cresteri semnificative. Seceta prelungita la nivel european a avut de asemenea un impact negativ asupra cotationilor principalelor materii prime. Sanctiunile impuse asupra Rusiei au crescut temerile privind inflatia si riscul de recesiune la nivel global. Mediul economic din zona euro a fost dominat de o inflatie in crestere, deteriorarea asteptarilor privind inflatia si a perceptiei de risc, reducerea volumului de activitate economica si o cerere agregata relativ constanta, ce a compensat doar partial politica fiscala restrictiva. In acest context, politica monetara a Federal Reserve, precum si cea a Bancii Centrale Europene a fost restrictiva, influentand si bancile centrale din regiune. Incepand cu luna martie si pana la jumatatea anului, randamentele titlurilor de stat din Romania, in special scadentele pe termen mediu si lung, au inregistrat cresteri semnificative, datorita asteptarilor privind o eventuala majorare a ritmului de inasprire a politicii monetare la nivel global. Cotationile CDS aferente obligatiunilor romanesti denuminate in USD, cu maturitate de cinci si respectiv zece ani, au inregistrat un trend crescator pe parcursul intregului an. In prima parte a anului, datorita cresterii relative a atractivitatii plasamentelor in moneda nationala, leul a manifestat o tendinta usoara de apreciere, care s-a corectat in totalitate incepand cu luna septembrie, atat fata de moneda euro, cat si fata de dolarul SUA. Similar, in SUA, randamentele obligatiunilor pe termen lung au inregistrat cel mai ridicat nivel din ultimii zece ani, datorita scaderii randamentelor in economiile din zona euro si din regiune. Nivelul ridicat al inflatiei la nivel global a generat cresterea valorii dolarului SUA in raport cu euro si o scadere a pretului aurului si a majoritatii metalelor. In ceea ce priveste productia de semiconductori, aceasta a inregistrat din nou scaderi pe fondul resurgentei pandemiei de Covid-19 in China, unde, in luna Septembrie, au fost impuse noi restrictii privind Covid-19, in timp ce in SUA au fost deblocate subventii in valoare de 52 miliarde USD. In trimestrul III 2022, pretul titeiului Brent a inregistrat un trend negativ, ajungand la o valoare de 90 USD/bbl, datorita reducerii activitatii economice, in timp ce pretul gazelor naturale, si in special cel al energiei electrice, au inregistrat cresteri, pe fondul sanctiunilor impuse Rusiei si a secetei din vara, dar si pe fondul cererii relativ mai mari datorita cresterii sezoniere a consumului de electricitate. Decalajul intre balansarea politicilor fiscale si a celor monetare ale Federal Reserve, Bancii Centrale Europene, precum si temerile privind o potentiala recesiune, au determinat bancile centrale din Europa Centrala si de Est sa incetineasca ritmul de inasprire al politicilor monetare proprii, ceea ce a condus la deprecierea monedelor din regiune. Cursurile de schimb ale zlotului si forintului au inregistrat cele mai mari deprecieri. Ajustarea diferentialului euro dolar s-a realizat in functie de disparitatea dintre ajustarea politicii Fed si a Bancii Centrale Europene, precum si modificarea perceptiei de risc. Datorita perspectivei unei recesiuni, Banca Centrala Europeana a cerut ca proiectiile privind capitalul pentru 2023 sa tina cont de inflatia ridicata, precum si de perspectiva acesteia, indemnand bancile sa fie reticente in acordarea de dividende, chiar si in conditiile unui mediu de dobanda ridicat si a unei valori inca reduse a creditelor neperformante. In acelasi timp, in luna Decembrie, Banca Centrala Europeana a extins liniile de finantare pentru bancile centrale din zona non-euro pana la data de 15 ianuarie 2024. Temerile Bancii Centrale Europene au alimentat suplimentar conditiile unei pieti de tip „bear”, desi luna Decembrie a beneficiat de un optimism mai ridicat, principalii indici bursieri recuperand din pierderile anterioare.

VI. CONTEXTUL SI EVOLUTIA MACROECONOMICA LA NIVEL LOCAL

În anul 2022, pietele de capital au fost afectate de volatilitate ridicată, datorită mediului afectat de inflația ridicată, de războiul din Ucraina și a temerilor privind riscul de recesiune. În acest context, indicii BVB au înregistrat pierderi în prima parte a anului, care au fost însă recuperate integral în trimestrul II, având o evoluție moderată până la finalul trimestrului III. La finalul lunii septembrie, indicii bursieri au afișat scaderi ample după ce majoritatea pietelor de capital internaționale s-au corectat pe fondul temerilor cu privire la creșterea ratelor de dobândă și posibilitatea unei recesiuni în pietele dezvoltate. În ultima sesiune de tranzacționare a lunii noiembrie, indicele BET a afișat un nivel de 11.730 de puncte, în timp ce BET-TR a înregistrat o creștere de 8.6%, ajungând la o valoare de 22.817 puncte. În primele 11 luni, valoarea totală de tranzacționare a fost de 18.8 miliarde RON, echivalentul a 3.8 miliarde euro, în creștere cu 8.3% an/an. Contextul macroeconomic intern a fost influențat de șocurile globale pe partea ofertei, pe fondul declanșării războiului din Ucraina și de sancțiunile instituite Rusiei la nivel internațional. Acestea au determinat creșterea rapidă a inflației la nivel global, cât și modificarea politicii monetare la nivelul Uniunii Europene, dar și a Federal Reserve. Conform datelor statistice, în trimestrul III și IV 2022, activitatea economică și-a diminuat creșterea în condițiile reducerii consumului privat. În trimestrul III 2022, PIB a crescut cu 4% an/an față de 5.1% an/an, valoare înregistrată în trimestrul II. Din punct de vedere al utilizării PIB, cheltuielile pentru consumul final al gospodăriilor populației s-au majorat în volum cu 3.1% contribuind cu 1.7% la creșterea PIB, iar formarea brută de capital fix a contribuit cu o creștere de 3.8% an/an. Formarea brută de capital fix a înregistrat un volum de activitate în creștere cu 13% an/an. Exportul net a contribuit negativ cu 2.4% an/an față de o scădere de 7.2% an/an în trimestrul II. Contribuția exportului net a fost negativă datorită reducerii avansului exporturilor de bunuri și servicii, în timp ce volumul importurilor de bunuri și servicii s-a diminuat pe fondul restrângerii cererii agregate. Exporturile și-au redus ritmul de creștere datorită reducerii volumului de activitate în industriile energointensive, ceea ce a crescut deficitul comercial și cel de cont curent, deficitul comercial ajungând la 27 miliarde EUR la finalul lunii Octombrie. Pe categorii de resurse, comerțul cu ridicata și cu amănuntul a înregistrat o creștere de 0.8% an/an, cu o pondere de 15.4% la formarea PIB, iar volumul de activitate s-a majorat la 5.1%. În trimestrul III 2022, industria a avut o contribuție negativă de 0.7% an/an la creșterea PIB și o contribuție de 20.7% la formarea PIB, agricultura a scăzut cu 1.7% an/an, contribuind cu 11% la formarea PIB, iar volumul de activitate s-a redus cu 4.6% an/an. În trimestrul IV 2022, economia României a încetinit semnificativ sub impactul mediului extern, însă față de același trimestru din 2021, rata de creștere este considerată a fi suficient de mare datorită efectului de bază. În prima lună din trimestrul IV 2022, volumul lucrărilor de construcții a înregistrat o creștere de 34.3% an/an și de 9.5% față de luna anterioară, evidențiată de lucrările de reparații capitale, care au înregistrat o creștere de 76.6% an/an, lucrările de construcții noi care au crescut cu 31.3% an/an, în timp ce lucrările de întreținere și reparații curente au înregistrat o creștere de 28% an/an. Producția industrială a continuat să-și atenueze contractia în termeni anuali, înregistrând o scădere de 2.6% în luna octombrie față de septembrie, datorită scăderii industriei prelucrătoare cu 3.2%, în timp ce industria extractivă, producția și furnizarea de energie electrică și termică au crescut cu 2.5% și respectiv 0.5%. Scăderea industriei la nivelul trimestrului II și III a fost determinată de criza energetică și dificultățile din lanțurile globale de aprovizionare, în trimestrul II valoarea adăugată brută reducându-se cu 1.4% an/an.

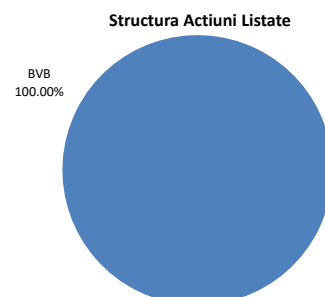
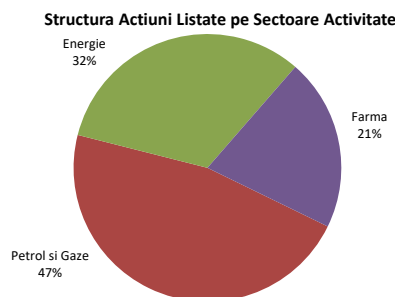
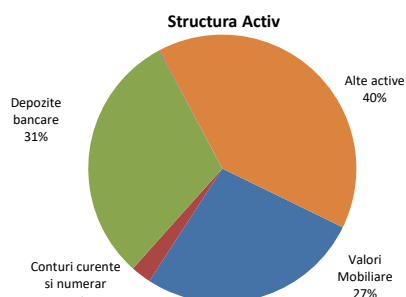
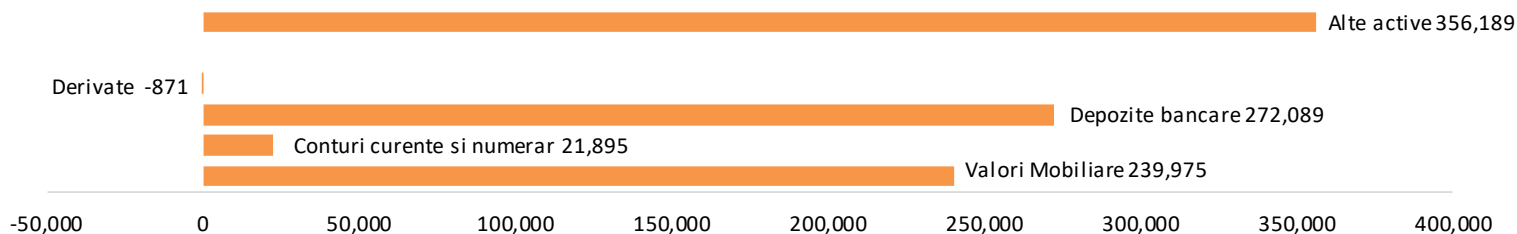
Costul unitar cu forta de munca din industrie a crescut pe fondul reducerii productivitatii, mai ales in sectoarele industriale afectate de criza energetica. Cele mai semnificative reduceri de activitate au fost inregistrate in sectorul metalurgic, chimic si prelucrarea lemnului, ce au inregistrat in termeni anuali scaderi de pana la 20%. In conditiile unei inflatii ridicate, in trimestrul III, rata somajului s-a mentinut la un nivel moderat de 5.4%, in crestere cu 0.1 puncte procentuale fata de cea inregistrata in trimestrul II, pe fondul restrangerii usoare a cererii fortei de munca. Pe piata muncii, efectivul salariatilor din economie si-a diminuat cresterea in perioada iunie-iulie pe seama evolutiilor din sectorul privat, pe fondul influentelor de natura ciclica, dar si structurale. Mediul economic afectat de costurile de productie in crestere au generat o inflatie ridicata, reflectata in preturile de consum pe fondul rezilientei cererii, iar politica monetara a devenit restrictiva. In noiembrie 2022, rata inflatiei a ajuns la 16.8%, desi ritmul de crestere lunar a stagnat la 1.3% atat in noiembrie cat si in octombrie, dupa o valoare de 6.7% la inceputul anului. Pe parcursul anului 2022, conditiile lichiditatii aferente pietei monetare interbancare au fost restranse, iar ratele dobanzilor pe termen scurt si mediu s-au mentinut pe un trend ascendent pana la finalul anului, chiar si in contextul politicii monetare restrictive a BNR. Banca Nationala a Romaniei a majorat dobanda de politica monetara de la un nivel de 2.0% la inceputul lunii ianuarie, pana la un nivel de 6.75% la finalul lunii noiembrie, desi in trimestrul III au existat accente dezinflationiste pe fondul masurilor guvernamentale pentru compensarea pretului la pompa, precum si a cotatei in scadere a titeiului Brent. Banca Nationala a Romaniei a pastrat un control ferm asupra lichiditatii din piata, ancorand anticipatiile inflationiste, prin intermediul reajustarii inclinatiei marginale spre economisire si restrangerea partiala a cererii agregate, pe fondul cresterii ratelor de dobanda, compensand doar partial ritmul de crestere a ratei inflatiei. Costurile de finantare pe pietele externe au inregistrat in schimb cresteri datorita deteriorarii perceptiei de risc fata de tarile emergente in conditiile riscului de recesiune in cele dezvoltate, influentand negativ valorile CDS. Randamentele titlurilor de stat cu scadenta la cinci ani au inregistrat o valoare CDS de 282 puncte de baza la finalul lunii decembrie 2022, fata de 76 de puncte de baza la inceputul anului 2022. In prima jumatate a trimestrului III, pe fondul inrautatatii perspectivelor principalelor economii europene, leul s-a apreciat atat fata de moneda euro cat si fata de dolarul SUA, iar randamentele plasamentelor in moneda nationala au fost relativ mai atractive, datorita deteriorarii randamentelor pe termen lung din economiile aferente zonei euro si din regiune. Pe langa cresterea ratelor de dobanda de politica monetara, mediul economic a fost influentat si de masuri fiscale de compensare a impactului cresterii preturilor, cum este OUG 27/2022, prin care s-a compensat pretul de achizitie al energiei electrice la nivelul consumatorului final, si pierderile inregistrate la nivel operational pentru companiile din sectorul energetic. Deficitul bugetar a inregistrat in trimestrul III o valoare de 18.2 miliarde RON, sau 1.3% din PIB, fata de 10.5 miliarde RON sau 0.9% din PIB in aceeasi perioada a anului trecut. La finalul lunii noiembrie 2022, datoria externa pe termen lung a fost de 97 miliarde RON, sau 67.8% din totalul datoriei externe, in scadere cu 0.1% fata de inceputul anului 2022. Creditul neguvernamental a avut o evolutie negativa pana in luna septembrie, cand a inregistrat o crestere de 16% an/an, ponderea componentei in lei in creditul acordat sectorului privat reducandu-se la 70.6% in septembrie fata de 71.8% in luna august, creditul in valuta inregistrand un ritm de crestere mai ridicat fata de componenta in lei. La finalul lunii noiembrie, soldul creditului neguvernamental a fost de 364 miliarde lei, in crestere cu 13.2% an/an.

VII. POLITICA DE INVESTITII SI EVOLUTIA PORTOFOLIULUI

Fondul Deschis de Investitii Audas Piscator este un fond cu o politica de investitii diversificata cu un grad de risc ridicat. Obiectivul Fondului este de a atrage resurse financiare in scopul obtinerii de venit prin investirea acestora in instrumente financiare cotate la Bursa de Valori Bucuresti, in instrumente financiare derivate tranzactionate pe pietele financiare din Romania, respectiv internationale, in special instrumente financiare avand ca suport contracte forward pe cursul de schimb si Contracte Financiare pentru Diferenta (CFD). Strategia investitionala a Fondului a urmarit o plasare eficienta in instrumente financiare respectand limitele investitionale si politica de investitii stabilite in Prospectul de emisiune, in conformitate cu prevederile O.U.G 32/2012 si ale Regulamentului A.S.F nr. 9/2014 completat cu modificarile ulterioare. Politica de investitii a Fondului Deschis de Investitii Audas Piscator a urmarit diversificarea portofoliului in vederea asigurarii unui grad adecvat de lichiditate mentinand dispersia riscului, respectand limitele investitionale din prospectul de emisiune. Performanta se calculeaza in moneda EUR. Alocarea activelor Fondului s-a realizat in functie de evolutia pietelor financiare si a respectat politica de investitii si limitele investitionale ale Fondului. Fondul a investit in actiuni listate, maxim 70% din activ, titluri de stat, maxim 70% din activ, obligatiuni guvernamentale sau municipale emise de statul roman indiferent de maturitate si rating, maxim 50%, instrumente financiare derivate. In general, in cazul investitiilor pe pietele reglementate de instrumente financiare, daca se estimeaza un trend ascendent, ponderea plasamentelor in actiuni admise la tranzactionare si in alte valori mobiliare creste, fiind posibila chiar o crestere a expunerii pe instrumente financiare derivate, respectiv contracte futures, contracte forward, Contracte Financiare pentru Diferenta, sau optiuni. Politica de investitii a Fondului urmareste diversificarea portofoliului in vederea asigurarii unui grad adecvat de lichiditate, mentinand dispersia riscului, respectand limitele investitionale stabilite de prospectul de emisiune. Activitatea de investitie a fondului a fost concentrata catre emitenti cu potential de crestere si cu o politica stabila de acordare de dividende, dar si in titluri de stat sau depozite bancare pentru fructificarea surplusului de lichiditate. In anul 2022, pietele de capital au fost dominate de volatilitate, ce a fost determinata de decalajul dintre politicile monetare ale Bancii Centrale Europene si Federal Reserve, precum si de incertitudinea razboiului din Ucraina. Pietele de actiuni au fost afectate negativ de asteptarile privind riscul de recesiune, in special in tarile dezvoltate, unde fundamentele economice s-au deteriorat in urma politicilor monetare restrictive, pe fondul rezilientei cererii si a cresterii costurilor de finantare. Volatilitatea mediului economic si a randamentelor pietei monetare interbancare a fost determinata de socurile pe partea ofertei agregate, cresterile preturilor materiilor prime, incetinirea cresterii economice pe fondul reducerii productiei industriale si a profitabilitatii acesteia. Pe parcursul anului, lichiditatea pietei monetare interbancare s-a mentinut negativa, Banca Nationala acomodand atat facilitatea de creditare, cat si operatiuni repo pentru a asigura necesarul de lichiditate din piata. Conform Bancii Centrale Europene, economia zonei euro s-a deteriorat in trimestrul IV 2022, si respectiv trimestrul I 2023, pe fondul temperarii activitatii economice si a conditiilor de finantare mai restrictive. In perioadele de volatilitate foarte ridicata, si de scaderi pronuntate ale pietelor financiare, structura portofoliului a fost caracterizata de o pondere in crestere a depozitelor bancare.

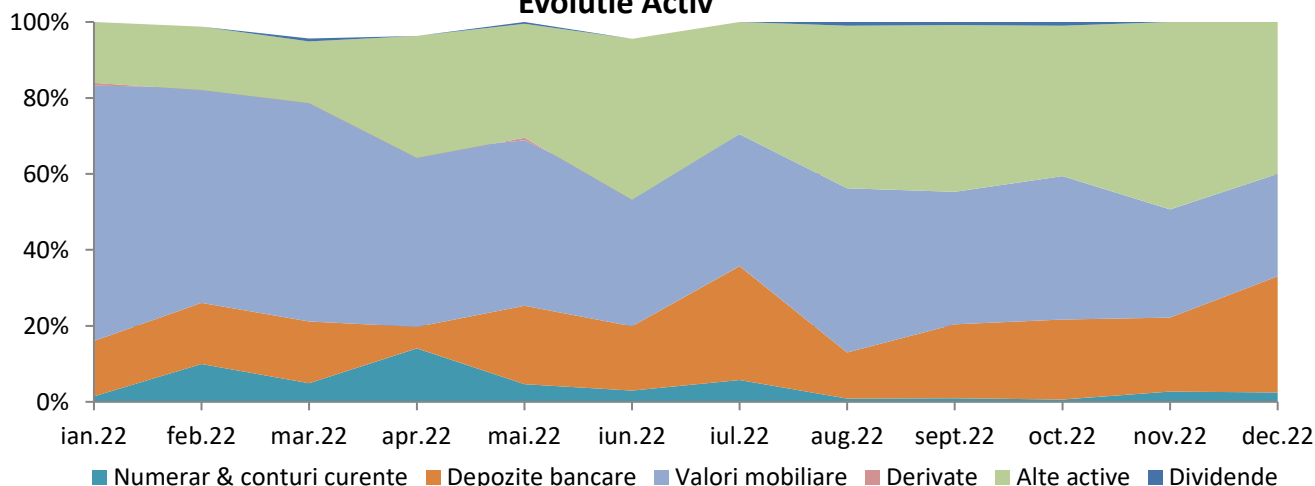
Situatia portofoliului la 31.12.2022

Structura Activ (EUR)

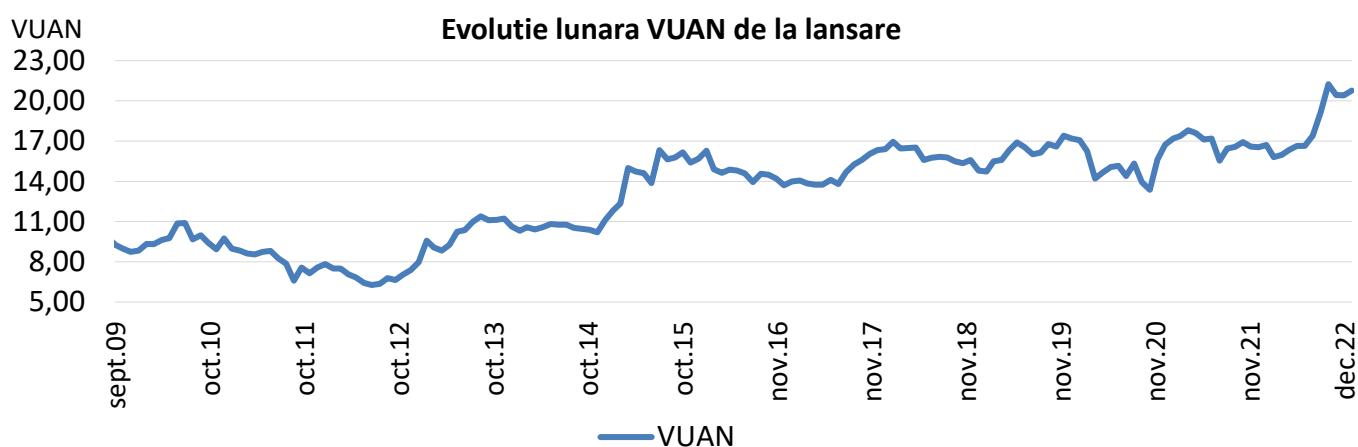


In anul 2022, pietele de capital au fost dominate de volatilitate, ce a fost determinata de decalajul dintre politicile monetare ale Bancii Centrale Europene si Federal Reserve si de razboiul dintre Rusia si Ucraina. Pietele de actiuni au fost afectate negativ de asteptarile privind riscul de recesiune, in special in tarile dezvoltate, unde fundamentele economice s-au deteriorat in urma politicilor monetare restrictive. La finalul anului 2022, structura activului total a fost de 26.99% valori mobiliare, ponderea depozitelor bancare ajungand la 30.60%. La finalul lunii decembrie, subcomponenta „Alte active” a inregistrat o valoare de 40.05% in structura activului total, reprezentand sume in curs de decontare BVB precum si sumele existente in conturile de marja aferente brokerilor externi, conform profilului de risc ridicat al fondului, ce are in componenta si instrumente financiare derivate. Activitatea investitionala a fondului a tinut cont de lichiditatea emitentilor respectivi si de contextul economic, la finalul anului 2022 portofoliul fiind concentrat in sectoarele petrol si gaze si energie, datorita randamentului ridicat pe fondul crizei din energie. La finalul anului 2022, in portofoliu au fost inregistrate actiuni listate pe Bursa de Valori Bucuresti in proportie de 100%.

Evolutie Activ



VIII. EVOLUTIA UNITATII DE FOND



Valoarea unitara a activului net a evoluat de la 16,5557 euro la inceputul anului la 20,7744 euro la sfarsitul lunii decembrie inregistrand astfel o crestere de 25.48%.

IX. Evaluarea instrumentelor financiare derivate detinute de Fond

In vederea respectarii principiului valorii juste, datele de intrare utilizate in evaluarea instrumentelor financiare derivate neadmise la tranzactionare pe o piață reglementată sau în cadrul altor sisteme de tranzactionare aflate în portofoliul Fondului, se pot extrage din date observabile care pot fi: (1) Cotatiile furnizate direct de catre contrapartea (brokerul) tranzactiei si/sau (2) Cotatiile determinate in baza profitului/pierderii furnizate de catre contrapartea (brokerul) tranzactiei, respectiv raportul dintre profit/pierdere si numarul de contracte/notional.

Metoda de evaluare are la baza alinierea la standardele internationale de evaluare precum si cresterea transparentei evaluarii activelor. Extragerea datelor observabile necesare evaluarii din documentele oferite de catre contrapartea tranzactiilor, 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. Extragerea datelor observabile necesare evaluarii din documentele oferite de catre contrapartea (brokerul) tranzactiilor 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 cotatiile unde Fondul detine pozitii, poate determina o variatie semnificativa ce poate influenta calculul activului.

**X. MODIFICARI IN
ACTIVITATEA SI
DOCUMENTELE
FONDULUI**

In anul 2022, nu au intervenit modificari in documentele Fondului.

**XI. DETERMINAREA SI
REPARTIZAREA
VENITURILOR**

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

XII.REMUNERATII IN 2022

Societatea aplica o politica de remunerare compatibila cu administrarea solida si eficace a riscurilor si care nu incurajeza asumarea unor riscuri incompatibile cu profilul de risc al Fondurilor administrate. Politica mentioneaza componentele fixe si variabile ale remuneratiei oferite de Societate si se aplica tuturor categoriilor de personal care au un impact important asupra profilului de risc al Societatii astfel:

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

Cuantumul total al remunerațiilor plătite de SAI Atlas Asset Management in anul 2022 este prezentat in **Anexa 3** 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 2022, 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 procesul de evaluare si remunerare a performantei individuale sunt luate în considerare criteriile de evaluare a postului (competente și abilitati personale, cunostintele acumulate, calificarile obținute, dezvoltarea personal, 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. INFORMATII PRIVIND
REGULAMENTUL (UE)
2365/2015**

În anul 2022, 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.

**XIV.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 2022 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.

XV.ALTE INFORMATII

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

Situatia activelor si obligatiilor **Fondului**, situatia detaliata a investitiilor la 31.12.2022 sunt prezentate in **Anexa 1 si Anexa 2**.

SITUATIA ACTIVELOR SI OBLIGATIILOR FONDULUI FDI AUDAS PISCATOR IN DATA DE 31.12.2022

Denumire element	Inceputul perioadei de raportare 31.12.2021				Sfarsitul perioadei de raportare 31.12.2022				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	64,36	64,14	785.903,1163	3.888.727,2098	27,10	26,99	239.974,9928	1.187.252,2794	-2.701.474,9304
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)	32,90	32,78	401.711,2443	1.987.707,4079	27,10	26,99	239.974,9928	1.187.252,2794	-800.455,1285
1.1.1 Actiuni (RO)	32,90	32,78	401.711,2443	1.987.707,4079	27,10	26,99	239.974,9928	1.187.252,2794	-800.455,1285
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)	31,46	31,35	384.191,8720	1.901.019,8019	0,00	0,00	0,0000	0,0000	-1.901.019,8019
1.2.1. Actiuni (SM)	31,46	31,35	384.191,8720	1.901.019,8019	0,00	0,00	0,0000	0,0000	-1.901.019,8019
1.2.2. Alte valori asimilate (SM)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
1.2.3. Obligatiuni (SM), din care:	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
1.2.3.1. Obligatiuni emise de administratia publica centrala (SM)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
1.2.3.2. Obligatiuni emise de administratia publica locala (SM)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
1.2.3.3. Obligatiuni corporative (SM)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
1.2.4. Alte titluri de creanta (cu mentionarea pe tipuri si categorii de emitent) (SM)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
1.2.5. Alte valori mobiliare, instrumente ale pietei monetare (pe categorii) (SM)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
1.3. Valorile mobiliare admise sau 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)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
1.3.1 Actiuni (ST)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
1.3.2. Alte valori asimilate (ST)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
1.3.3. Obligatiuni (ST), din care:	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
1.3.3.1. Obligatiuni emise de administratia publica centrala (ST)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
1.3.3.2. Obligatiuni emise de administratia publica locala (ST)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
1.3.3.3. Obligatiuni corporative (ST)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
1.3.4. Alte titluri de creanta (cu mentionarea pe tipuri si categorii de emitent) (ST)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
1.3.5. Alte valori mobiliare, instrumente ale pietei monetare (pe categorii) (ST)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
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 pieteile 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 Comerțului)	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	19,04	18,97	232.491,0545	1.150.388,9900	30,73	30,60	272.088,6624	1.346.131,4500	195.742,4600
5.1. Depozite bancare constituite la institutii de credit din Romania (RO)	19,04	18,97	232.491,0545	1.150.388,9900	30,73	30,60	272.088,6624	1.346.131,4500	195.742,4600
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 piată 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 piată 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 piată 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 piată 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 în afara piețelor reglementate	-0,69	-0,68	-8.377,0209	-41.450,3371	-0,10	-0,10	-870,9558	-4.308,9667	37.141,3704
6.4.1. Contracte forward pe curs de schimb	-0,69	-0,68	-8.377,0209	-41.450,3371	-0,10	-0,10	-870,9558	-4.308,9667	37.141,3704
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 diferență (CFD) pe curs de schimb	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
6.4.8. 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	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
7. Disponibil în conturi curente si numerar	1,28	1,28	15.655,7652	77.466,2900	2,47	2,46	21.895,0154	108.323,4000	30.857,1100
8. Instrumente ale pieței monetare, altele decât cele tranzacționate pe o piață reglementată, conform art. 82 lit.g) din O.U.G. nr. 32/2012	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
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 incasat pentru actiunile unor societati caroa li s-a redus capitalul social prin diminuarea valorii nominale	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
10.6. Drepturi de preferință (anterior admerierii 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
12. Alte active	16,36	16,30	199.714,6322	988.207,9800	40,23	40,05	356.188,8192	1.762.208,5600	774.000,5800
12.1. Sume in tranzit bancar	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	-16,6200	-82,2300	-82,2300
12.2. Sume in curs de decontare	0,32	0,32	3.880,2773	19.200,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	-19.200,0000
12.2.1. Sume in curs de decontare - cumparari	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
12.2.2. Sume in curs de decontare - vanzari	0,32	0,32	3.880,2773	19.200,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	-19.200,0000
12.3. Sume in curs de rezolvare (subscrieri)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
12.4. Sume in curs de rezolvare (rascumparari)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
12.5. Sume blocate pozitii inchise	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
12.6. Sume aflate la terti	16,04	15,98	195.834,3549	969.007,9800	40,23	40,06	356.205,4392	1.762.290,7900	793.282,8100
12.6.1. Sume aflate la SSIF	16,04	15,98	195.834,3549	969.007,9800	40,23	40,06	356.205,4392	1.762.290,7900	793.282,8100
12.6.2. Sume aflate la distribuitori	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
12.7. Sume aferente titlurilor de participare nealocate	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
12.8. Sume aferente detinerilor subunitate de titluri de participare	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
TOTAL ACTIVE			1.225.387,5473	6.063.340,1200			889.276,5340	4.399.606,7200	-1.663.733,4000
TOTAL CHELTUIELI			4.346,3700	21.506,2700			3.842,2440	19.009,1200	-2.497,1500
1. Comisioane SAI	0,30	0,30	3.647,1604	18.046,5100	0,30	0,30	2.654,7599	13.134,1600	-4.912,3500
2. Comisioane depozitar	0,03	0,03	361,6770	1.789,6100	0,03	0,03	263,2640	1.302,4700	-487,1400
3. Comisioane intermediar	0,00	0,00	6,9845	34,5600	0,00	0,00	0,0000	0,0000	-34,5600
4. Comisioane ASF	0,01	0,01	94,8260	469,2100	0,01	0,01	69,0237	341,4900	-127,7200
5. Comision audit	0,01	0,01	178,5000	883,2400	0,09	0,09	833,0000	4.121,1800	3.237,9400
6. Comision decontare	0,00	0,00	10,1979	50,4600	0,00	0,00	0,0000	0,0000	-50,4600
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	47,0242	232,6800	0,00	0,00	22,1964	109,8100	-122,8700
10. Rascumparari de platit	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
ACTIV NET			1.221.041,1773	6.041.833,8500			885.434,2900	4.380.597,6100	-1.661.236,2400

Situatia valorii unitare a activului net

Denumire element	Perioada curenta	Perioada corespunzatoare a anului precedent	Diferente
Valoare activ net	885.434,2900	1.221.041,1773	-335.606,8873
Numar de unitati de fond in circulatie	42.621,4821	73.753,4493	-31.131,9672
Valoarea unitara a activului net	20,7744	16,5557	4,2187

I. Valori mobiliare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau pe un sistem alternativ de tranzactionare din Romania

Curs de conversie BNR din moneda fondului EUR/RON = 4.9474

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

Moneda RON.

Emitent	Simbol	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. actiuni detinute	Valoarea nominala	Valoare actiune	Valoare totala	Curs valutar BNR RON/EUR	Valoare in moneda fondului	Valoare actualizata curs BNR	Pondere in capitalul social ale emitentului	Pondere in activul total al O.P.C.
						RON	RON		EUR	RON	%	%
ROPHARMA SA	RPH	ROIAFRACNOR4	30.12.2022	1.322.047	0,1000	0,1870	247.222,7890	0,20213	49.970,2448	247.222,79	0,259	5,619
OMV PETROM S.A.	SNP	ROSNPPACNOR9	30.12.2022	913.772	0,1000	0,4200	383.784,2400	0,20213	77.572,9151	383.784,24	0,001	8,723
S.N. NUCLEARELECTRICA S.A.	SNN	ROSNNEACNOR8	30.12.2022	4.531	1,0000	37,7500	171.045,2500	0,20213	34.572,7554	171.045,25	0,001	3,888
S.N.G.N. ROMGAZ S.A.	SNG	ROSNNGACNOR3	30.12.2022	9.000	10,0000	42,8000	385.200,0000	0,20213	77.859,0775	385.200,00	0,003	8,755
TOTAL							1.187.252,2790		239.974,9928	1.187.252,28		26,985

IX. Disponibil in conturi curente si numerar

1. Disponibil in conturi curente si numerar in lei

Moneda RON.

Denumire banca	Valoare curenta	Curs valutar BNR RON/EUR	Valoare in moneda fondului	Valoare actualizata curs BNR	Pondere in activul total al O.P.C.
	RON		EUR	RON	%
B.C. INTESA SANPAOLO ROMANIA SA	0,0000	0,20213	0,0000	0,00	0,000
BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE S.A.	0,0000	0,20213	0,0000	0,00	0,000
BANCA COMERCIALA ROMANA	5,047,9600	0,20213	1,020,3258	5,047,96	0,115
FIRST BANK	6,115,3400	0,20213	1,236,0715	6,115,34	0,139
TOTAL	11,163,3000		2,256,3973	11,163,30	0,254

2. Disponibil in conturi curente si numerar denuminate in valuta

Disponibil in conturi curente si numerar denuminate in CHF.

Denumire banca	Valoare curenta	Curs valutar BNR CHF/EUR	Valoare in moneda fondului	Valoare actualizata curs BNR	Pondere in activul total al O.P.C.
	CHF		EUR	RON	%
B.C. INTESA SANPAOLO ROMANIA SA	0,0000	1,01650	0,0000	0,00	0,000
BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE S.A.	279,3400	1,01650	283,9491	1,404,81	0,032
TOTAL	279,3400		283,9491	1,404,81	0,032

Disponibil in conturi curente si numerar denuminate in DKK.

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

Disponibil in conturi curente si numerar denuminate in EUR.

Denumire banca	Valoare curenta	Valoare in moneda fondului	Valoare actualizata curs BNR	Pondere in activul total al O.P.C.
	EUR	EUR	RON	%
B.C. INTESA SANPAOLO ROMANIA SA	0,0000	0,0000	0,00	0,000
BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE S.A.	17,975,6500	17,975,6500	88,932,73	2,021
BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE S.A.	0,0000	0,0000	0,00	0,000
BANCA COMERCIALA ROMANA	0,0000	0,0000	0,00	0,000
FIRST BANK	457,6200	457,6200	2,264,03	0,051
TOTAL	18,433,2700	18,433,2700	91,196,76	2,073

Disponibil in conturi curente si numerar denuminate in GBP.

Denumire banca	Valoare curenta	Curs valutar BNR GBP/EUR	Valoare in moneda fondului	Valoare actualizata curs BNR	Pondere in activul total al O.P.C.
	GBP		EUR	RON	%
BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE S.A.	0,0000	1,12940	0,0000	0,00	0,000
B.C. INTESA SANPAOLO ROMANIA SA	0,0000	1,12940	0,0000	0,00	0,000
TOTAL	0,0000		0,0000	0,00	0,000

Disponibil in conturi curente si numerar denuminate in JPY.

Denumire banca	Valoare curenta	Curs valutar BNR JPY/EUR	Valoare in moneda fondului	Valoare actualizata curs BNR	Pondere in activul total al O.P.C.
	JPY		EUR	RON	%
BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE S.A.	0,0000	0,00710	0,0000	0,00	0,000
B.C. INTESA SANPAOLO ROMANIA SA	0,0000	0,00710	0,0000	0,00	0,000
TOTAL	0,0000		0,0000	0,00	0,000

Disponibil in conturi curente si numerar denuminate in USD.

Denumire banca	Valoare curenta	Curs valutar BNR USD/EUR	Valoare in moneda fondului	Valoare actualizata curs BNR	Pondere in activul total al O.P.C.
	USD		EUR	RON	%
B.C. INTESA SANPAOLO ROMANIA SA	0,0000	0,93680	0,0000	0,00	0,000
FIRST BANK	9,8300	0,93680	9,2087	45,56	0,001
BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE S.A.	973,7300	0,93680	912,1903	4.512,97	0,103
TOTAL	983,5600		921,3990	4.558,53	0,104

X. Depozite bancare

1. Depozite bancare denuminate in lei

Moneda RON.

Denumire bancă	Data constituirii	Data scadentei	Rata dobanzii	Valoare inițială	Crestere zilnica	Dobânda cumulată	Valoare totala	Curs valutar BNR RON/EUR	Valoare totala in moneda fondului	Valoare actualizata curs BNR	Pondere in activul total al O.P.C.
			%	RON	RON	RON	RON		EUR	RON	%
BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE S.A.	30.12.2022	03.01.2023	4,56	476.234,98	60,3231	60,3231	476.295,30	0,20213	96.271,8404	476.295,30	10,826
B.C. INTESA SANPAOLO ROMANIA SA	30.12.2022	03.01.2023	4,85	164.193,53	22,1205	22,1205	164.215,65	0,20213	33.192,3132	164.215,65	3,733
TOTAL							640.510,95		129.464,1536	640.510,95	14,558

2. Depozite bancare denuminate în valută în Romania

Moneda EUR.

Denumire bancă	Data constituirii	Data scadentei	Rata dobanzii	Valoare inițială	Crestere zilnica	Dobânda cumulată	Valoare totala	Valoare totala in moneda fondului	Valoare actualizata curs BNR	Pondere in activul total al O.P.C.
			%	EUR	EUR	EUR	EUR		RON	%
B.C. INTESA SANPAOLO ROMANIA SA	30.12.2022	03.01.2023	0	102.525,30	0,0000	0,0000	102.525,30	102.525,3000	507.233,67	11,529
TOTAL							102.525,30	102.525,3000	507.233,67	11,529

Moneda USD.

Denumire bancă	Data constituirii	Data scadentei	Rata dobanzii	Valoare inițială	Crestere zilnica	Dobânda cumulată	Valoare totala	Curs valutar BNR USD/EUR	Valoare totala in moneda fondului	Valoare actualizata curs BNR	Pondere in activul total al O.P.C.
			%	USD	USD	USD	USD		EUR	RON	%
B.C. INTESA SANPAOLO ROMANIA SA	30.12.2022	03.01.2023	0	42.804,45	0,0000	0,0000	42.804,45	0,93680	40.099,2088	198.386,83	4,509
TOTAL							42.804,45		40.099,2088	198.386,83	4,509

XII. Instrumente financiare derivate negociate în afara piețelor reglementate

1. Contracte forward

Contract EURRON.

Contraparte	CF	Tip contract	Data achizitiei	Data scadentei	Cantitate	Pret mediu vânzare / cumpărare	Cotare	Valoare marja	Profit/Pierdere totala	Valoare	Curs conversie in moneda fondului RON/EUR	Valoare in moneda fondului	Valoare actualizata curs BNR	Pondere in activul total al O.P.C.
						RON	RON	EUR	EUR	EUR		EUR	RON	%
SAXO BANK	5438615211	Vanzare	28.12.2022	11.01.2023	1000000	4,95255	4,951140		284,6200	284,6200	1,00000	284,6200	1.408,13	0,032
TOTAL										284,6200		284,6200	1.408,13	0,032

Contract EUR/RON- CITI 03.01.2023-223630004552.

Contraparte	CF	Tip contract	Data achizitiei	Data scadentei	Cantitate	Pret mediu vânzare / cumpărare	Cotare	Valoare marja	Profit/Pierdere totala	Valoare	Curs conversie in moneda fondului USD/EUR	Valoare in moneda fondului	Valoare actualizata curs BNR	Pondere in activul total al O.P.C.
						RON	RON	RON	RON	RON		EUR	RON	%
CITI BANK	223630000000	Vanzare	29.12.2022	03.01.2023	1500000	4,948	4,946748		1.877,7700	1.877,7700	0,20213	379,5468	1.877,77	0,043
TOTAL										1.877,7700		379,5468	1.877,77	0,043

Contract EUR/RON- CITI 17.01.2023-223640004678.

Contraparte	CF	Tip contract	Data achizitiei	Data scadentei	Cantitate	Pret mediu vânzare / cumpărare	Cotare	Valoare marja	Profit/Pierdere totala	Valoare	Curs conversie in moneda fondului USD/EUR	Valoare in moneda fondului	Valoare actualizata curs BNR	Pondere in activul total al O.P.C.
						RON	RON	RON	RON	RON		EUR	RON	%
CITI BANK	223640000000	Vanzare	30.12.2022	17.01.2023	500000	4,954253	4,953337		458,0700	458,0700	0,20213	92,5880	458,07	0,01
TOTAL										458,0700		92,5880	458,07	0,01

Contract EUR/USD- CITI 03.01.2023-223610003462.

Contraparte	CF	Tip contract	Data achizitiei	Data scadentei	Cantitate	Pret mediu vânzare / cumpărare	Cotare	Valoare marja	Profit/Pierdere totala	Valoare	Curs conversie in moneda fondului USD/EUR	Valoare in moneda fondului	Valoare actualizata curs BNR	Pondere in activul total al O.P.C.
						USD	USD	USD	USD	USD		EUR	RON	%
CITI BANK	223610000000	Vanzare	27.12.2022	03.01.2023	1000000	1,065943	1,067680		-1.737,5220	-1.737,5220	0,93680	-1.627,7106	-8.052,94	-0,183
TOTAL										-1.737,5220		-1.627,7106	-8.052,94	-0,183

XVI. Alte active

Moneda EUR.

Denumire	Valoare curenta	Valoare in moneda fondului	Valoare actualizata curs BNR	Pondere in activul total al O.P.C.
	EUR	EUR	RON	%
Sume in tranzit-dobanzi de platit SAXOBANK	-16,62	-16,62	-82,23	-0,002
Sume virate la SAXOBANK	71.361,9000	71.361,9000	353.055,86	8,025
TOTAL	71.345,2800	71.345,2800	352.973,63	8,023

Moneda USD.

Denumire	Valoare curenta	Curs valutar BNR USD/EUR	Valoare in moneda fondului	Valoare actualizata curs BNR	Pondere in activul total al O.P.C.
	USD		EUR	RON	%
Sume virate la CITIBANK	304.060,1400	0,93680	284.843,5392	1.409.234,93	32,031
TOTAL	304.060,1400		284.843,5392	1.409.234,93	32,031

XVII. Cheltuieli

Moneda EUR.

Denumire	Valoare curenta	Valoare in moneda fondului	Valoare actualizata curs BNR
	EUR	EUR	RON
COMISION ADMINISTRARE	2.654,7599	2.654,7599	13.134,16
COMISION DEPOZITARE	263,2640	263,2640	1.302,47
COMISION ASF	69,0237	69,0237	341,49
Comision audit	833,0000	833,0000	4.121,18
TOTAL	3.820,0476	3.820,0476	18.899,30

Moneda RON.

Denumire	Valoare curenta	Curs valutar BNR RON/EUR	Valoare in moneda fondului	Valoare actualizata curs BNR
	RON		EUR	RON
COMISION CUSTODIE	109,8146	0,20213	22,1964	109,81
TOTAL	109,8146		22,1964	109,81

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):	2.901.227,98	2.892.396,87	0,00	16
Remuneratii fixe	2.901.227,98	2.892.396,87	0,00	16
Remuneratii variabile exceptand comisioanele de performanta, din care:	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):	2.830.893,87	2.822.062,76	0,00	15
A. Membrii CA/CS, din care:	1.042.080,00	1.042.080,00	0,00	3
Remuneratii fixe	1.042.080,00	1.042.080,00	0,00	-
Remuneratii variabile exceptand comisioanele de performanta, din care:	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
Remuneratii fixe	381.552,00	381.552,00	0,00	-
Remuneratii variabile exceptand comisioanele de performanta, din care:	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 :	687.376,50	678.545,39	0,00	5
Remuneratii fixe	687.376,50	678.545,39	0,00	-
Remuneratii variabile exceptand comisioanele de performanta, din care:	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	719.885,37	719.885,37	0,00	6
Remuneratii fixe	719.885,37	719.885,37	0,00	-
Remuneratii variabile exceptand comisioanele de performanta, din care:	0,00	0,00	0,00	-
- numerar	0,00	0,00	0,00	-
- alte forme	0,00	0,00	0,00	-