

Fond Inchis Public de Investitii DCP INVESTITII

**Raport privind activitatea fondului in anul
2017**

Performanta anualizata an calendaristic (%)			
	2017	2016	2015
FII DCP Investitii	30,48%	-8,96%	-0,10%

*Fond lansat in Noi 2012

Raport de activitate FII DCP INVESTITII 2017

I. INFORMATII FOND

Fondul Inchis de Investitii DCP Investitii, initiat si administrat de S.A.I. ATLAS ASSET MANAGEMENT S.A., constituit prin contractul de societate, fara personalitate juridica, in conformitate cu dispozitiile Codului Civil, ale Legii nr. 297/2004 si ale Regulamentului nr. 15/2004, este autorizat prin Avizul nr. **41/13.11.2012** si este inregistrat cu nr. **CSC08FIIR/400030** in Registrul A.S.F.

Fondul se adreseaza persoanelor fizice si juridice care urmaresc obtinerea unor randamente superioare dobanzilor bancare si care sunt dispuse sa isi asume un risc ridicat al investitiei. Obiectivul urmarit de **Fond** este obtinerea acestor randamente superioare printr-o politica activa investitionala tintind pietele financiare nationale si internationale. Fondul investeste in mod activ pe un spectru larg de instrumente financiare, urmand a folosi inclusiv instrumente financiare derivate. **Fondul Inchis de Investitii DCP Investitii** este un fond cu o politica de investitii permisiva cu un grad de risc ridicat.

II. GENERALITATI SOCIETATEA DE ADMINISTRARE

S.A.I. ATLAS ASSET MANAGEMENT S.A. este autorizata prin Decizia nr. 607/14.04.2009 si inregistrata in Registrul Public al A.S.F cu nr. PJRO5SAIR/400030. S.A.I. ATLAS ASSET MANAGEMENT S.A. este inmatriculata la Oficiul Registrului Comertului Bucuresti sub nr. J40/15700/15.09.2008, Cod Unic de Inregistrare 24467322, avand sediul in Bucuresti, sector 1, Soseaua Bucuresti-Ploiesti, nr. 7A, etaj 2, tel: 021 361 78 21; fax: 021 361 78 22; e-mail: contact@atlas-am.ro, adresa web: www.atlas-am.ro.

III. DISTRIBUTIA UNITATILOR DE FOND

Subscrierea si rascumpararea unitatilor de fond se face la sediul S.A.I. ATLAS ASSET MANAGEMENT S.A. din Bucuresti, sector 1, Soseaua Bucuresti - Ploiesti, nr. 7A, etaj 2.

IV. SITUATIA VENITURILOR SI A CONTULUI DE CAPITAL

La finalul anului 2017 FII DCP INVESTITII a realizat venituri totale de 7 520 423.56 lei, rezultatul net dupa deducerea cheltuielilor Fondului fiind un profit de 3 454 104.95 lei. Activul net al Fondului la data de 31 decembrie 2017 este de 54 331 214.41 lei obtinut ca diferenta intre totalitatea activelor Fondului in valoare de 54 428 244.26 lei si obligatiile acestuia.

V. POLITICA DE INVESTITII A FONDULUI IN 2017

In 2017 pietele de actiuni la nivel global au inregistrat cresteri constante si foarte scurte perioade de corectii. Principalele banci centrale (FED, ECB) au continuat politica de normalizare monetara incurajate de evolutiile pozitive ale economiilor dezvoltate. Aceste evolutii incurajatoare s au propagat si la nivelul economiilor emergente, lucru de care a beneficiat si Romania, tara noastra avand ca principala destinatie a exporturilor zona euro. De altfel economia Romaniei a crescut cu aproximativ 7% in 2017, unul din cele mai ridicate ritmuri de crestere din Europa. Deficitele de cont curent si bugetar au inregistrat cresteri rapide ce ameninta sa devina o frana in dezvoltarea ulterioara a economiei nationale. Pe piata valutara, moneda euro a fost principalul castigator in raport cu celelalte valute in anul 2017, pe fondul revenirii puternice a economiei europene si al reducerii treptate a programului ECB de relaxare cantitativa monetara.



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

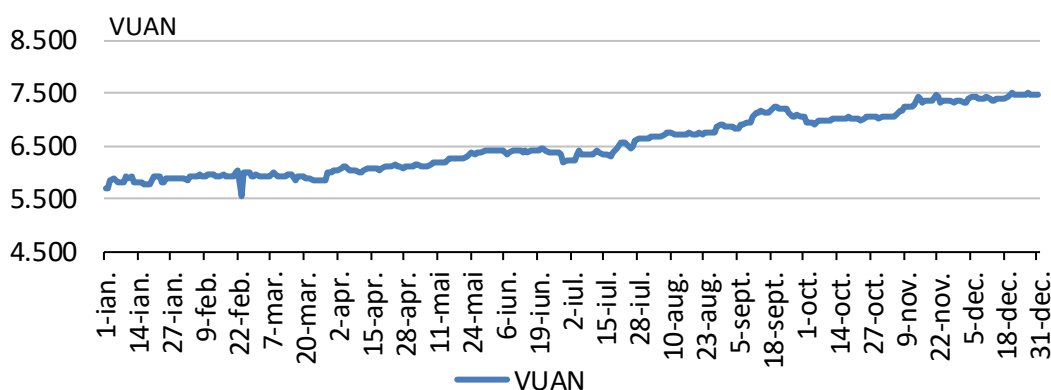
Soseaua Bucuresti – Ploiesti, nr. 7A, Et. 2, Sector 1, Bucuresti, Romania, Cod postal 013682

Tel: 0213.317.821, 0213.617.770, 0371.306.540 Fax: 0213.617.822

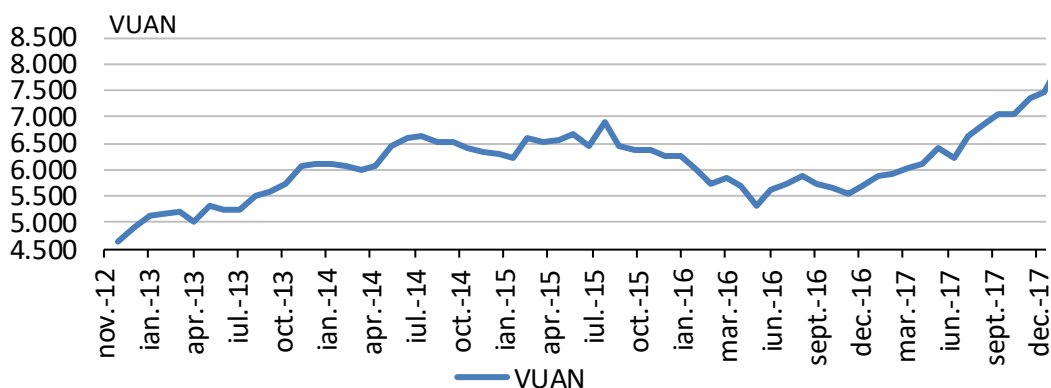
contact@atlas-am.ro

VI. EVOLUTIA UNITATII DE FOND

Evolutie zilnica VUAN 2017



Evolutie lunara VUAN de la lansare



Valoarea unitara a activului net a evoluat de la 5708,7123 RON la inceputul anului la 7.448,9885 RON la sfarsitul lunii decembrie inregistrand astfel un avans de 30,48%.

VII. MODIFICARI IN ACTIVITATEA SI DOCUMENTELE FONDULUI

Avizul A.S.F nr. 1121/25.10.2017 modifica Prospectul de emisiune si Contractul de societate prin modificarea limitei investitionale a Fondului, respectiv Fondul poate investi, cu respectarea prevederilor legale, maxim 10% din activele sale, în titluri de participare ale altor O.P.C.V.M sau A.O.P.C care indeplinesc conditiile prevazute la art. 82, punctul d) din OUG 32/2012. Totodata, a fost modificata si perioada de subscriere si rascumparare, investitorii Fondului au dreptul de a subscrie/rascumpara integral sau partial unitatile de fond in data de 15, precum și in ultima zi a fiecărei luni. In cazul In care datele stabilite pentru subscriere/rascumparare sunt zile nelucratoare, unitatile de fond pot fi subscribe/rascumparate în ziua lucratoare imediat urmatoare la valoarea unitatii de fond din ziua lucratoare respectiva. A fost introdus printre cheltuielile Fondului si plata contravalorii Legal Entity Identifiers (LEI), a fost adaugata modalitatea de crestere/diminuare a comisionului de administrare in limitele stabilite in documentele Fondului precum si alte modificari mentionate in nota de informare catre investitori .

In noiembrie 2017 contractul de depozitare al Fondului a fost modificat ca urmare a alinierii acestuia la prevederile *Regulamentului delegat UE 231/2013 de completare a Directivei 2011/61/UE a Parlamentului European și a Consiliului în ceea ce privește derogările, condițiile generale de operare, depozitarii, efectul de levier, transparența și supravegherea.*



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

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

Tel: 0213.317.821, 0213.617.770, 0371.306.540 Fax: 0213.617.822

contact@atlas-am.ro

**VIII. DETERMINAREA SI
REPARTIZAREA
VENITURILOR**

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

IX. REMUNERATII IN 2017

Procedura interna privind politicile si practicile de remunerare a personalului prevede nivelul remuneratiilor si bonusurilor stabilite in cadrul Societatii. Salariul de baza reprezinta elementul fix al remunerarii si reflecta experienta profesionala, cerintele functiei, performanta, cresterea capacitatilor si aptitudinilor individului, prevazute in fisa postului unui angajat, ca parte a termenilor de angajare si evidentiata prin sistemul de evaluare. Plata variabila este optionala si poate include schemele anuale de premiere (bonusuri acordate angajatilor în perioada sarbatorilor) si alte programe de stimulente (sporuri).

Cuantumul total al remuneratiilor pentru exercitiul financiar 2017, defalcat în remuneratii fixe si remunerații variabile, platite de SAI Atlas Asset Management SA.

- Remuneratie bruta totala: 421.490 lei
- Remuneratie fixa (bruta) 392.288 lei, din care membri CA 97.250 lei, directori 79.416 lei, salariatii 215.622 lei;
- Remuneratie variabila (bruta) 29.202 lei, din care membri CA 0 lei, directori 95.57 lei, salariatii 19.645 lei
- Nr. beneficiari: 6

Fondul si Societatea nu plateste comisioane de performanta salariatilor.

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

În anul 2017, 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.

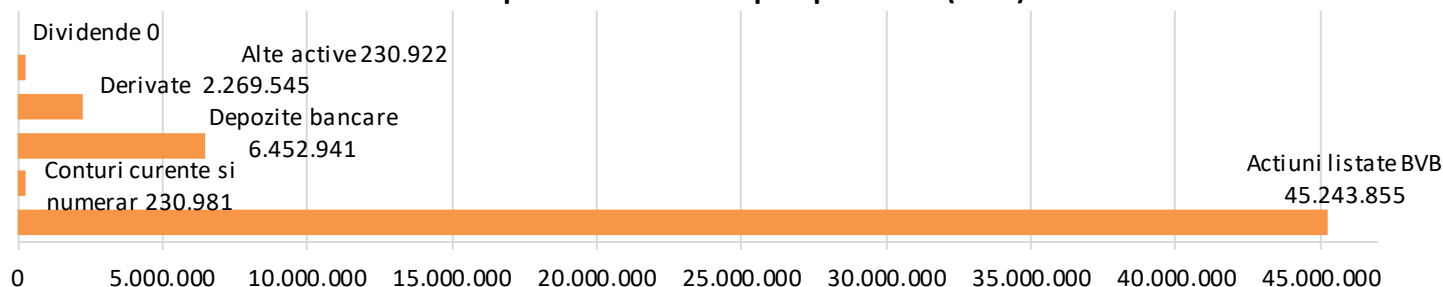
XI. ALTE INFORMATII

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

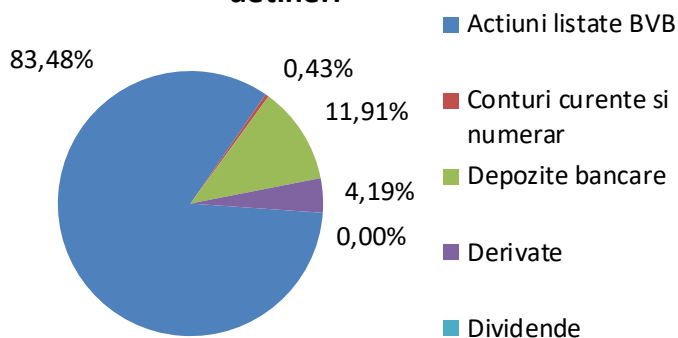


Situatia portofoliului la 31.12.2017

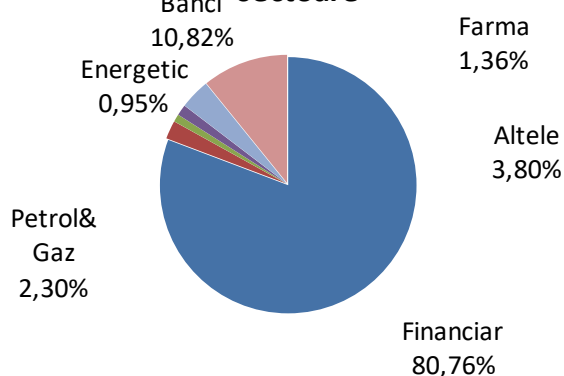
Expunere Activ Total pe tip detineri (RON)



Expunere Activ Total pe tip de detineri



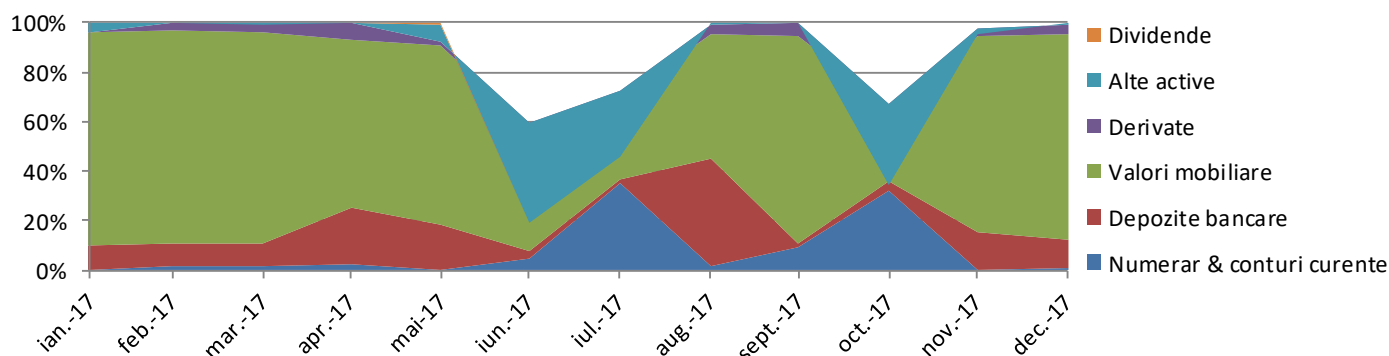
Expunere Actiuni listate BVB pe sectoare



FII DCP Investitii a urmarit o consolidare a portofoliului de actiuni, mentinand pe parcursul primului semestru o expunere de minim 80% din active in actiuni cotate la Bursa din Bucuresti concentrata in special pe sectorul financiar si pe cel energetic.

Pentru circa 5% din active s-au utilizat instrumente financiare derivate pentru a atenua volatilitatile pietei bursiere.

Evolutie Activ Total



Situatia activelor si obligatiilor Fondului, situatia detaliata a investitiilor la 31.12.2017 sunt prezentate in **Anexa**.



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

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

Tel: 0213.317.821, 0213.617.770, 0371.306.540 Fax: 0213.617.822

contact@atlas-am.ro

SITUATIA DETALIATĂ A INVESTITIILOR LA DATA DE 31.12.2017 FIA DCP INVESTITII

1. Valori mobiliare admise sau tranzactionate pe o piață reglementată din România

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

Moneda RON, Curs de conversie în moneda fondului RON/RON = 1,00000, Curs de conversie BNR RON/RON = 1,00000.

Emitent	Simbol/Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. actiuni detinute	Valoarea nominală	Pret piata	Valoare totală	Valoare in moneda fondului	Valoare actualizata curs BNR	Pondere in capitalul social ale emitentului/total obligatiuni ale unui emitent	Pondere in activul total al O.P.C.
					RON	RON	RON	RON	%	%
OMV PETROM S.A.	SNP / ROSPPACNOR9	31.12.2017	2.000.000,00	0,10	0,29	572.000,00	572.000,00	572.000,00	0,004	1,051
ROPHARMA SA	RPH / ROIAFRACNOR4	27.12.2017	1.675.135,00	0,10	0,37	616.449,68	616.449,68	616.449,68	0,328	1,133
NATURA QUATTUOR ENERGIA HOLDINGS	SCPS / ROSCPSACNOR6	21.12.2017	1.294.300,00	0,10	0,58	755.871,20	755.871,20	755.871,20	3,589	1,389
SIF MUNTENIA S.A.	SIF4 / ROSIFDACNOR6	31.12.2017	1.725.862,00	0,10	0,98	1.691.344,76	1.691.344,76	1.691.344,76	0,214	3,107
SIF MOLDOVA S.A.	SIF2 / ROSIFBACNOR0	31.12.2017	12.218.526,00	0,10	1,41	17.228.121,66	17.228.121,66	17.228.121,66	1,206	31,653
BANCA TRANSILVANIA S.A.	TLV / ROTLVAACNOR1	31.12.2017	1.300.000,00	1,00	2,13	2.769.000,00	2.769.000,00	2.769.000,00	0,030	5,087
SIF OLTEANIA S.A.	SIF5 / ROSIFEACNOR4	31.12.2017	7.287.969,00	0,10	2,18	15.887.772,42	15.887.772,42	15.887.772,42	1,256	29,190
SIF BANAT CRISANA S.A.	SIF1 / ROSIFAACNOR2	31.12.2017	625.000,00	0,10	2,77	1.731.250,00	1.731.250,00	1.731.250,00	0,120	3,181
Remat Maramures S.A.	REMM / ROSREMACNOR4	22.12.2017	3.283,00	3,73	2,79	9.159,57	9.159,57	9.159,57	1,069	0,017
S.N. NUCLEAREL ELECTRICA S.A.	SNW / ROSNINEACNOR8	31.12.2017	60.000,00	10,00	7,20	432.000,00	432.000,00	432.000,00	0,020	0,794
IAR SA Brasov	IARV / ROIARVACNOR1	31.12.2017	94.990,00	2,50	9,50	902.405,00	902.405,00	902.405,00	0,503	1,658
BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE S.A.	BRD / ROBRDBACNOR2	31.12.2017	165.000,00	1,00	12,90	2.128.500,00	2.128.500,00	2.128.500,00	0,024	3,911
BURSA DE VALORI BUCURESTI SA	BVB / ROVBBAACNOR0	31.12.2017	1.829,00	10,00	27,60	50.480,40	50.480,40	50.480,40	0,023	0,093
S.N.G.N. ROMGAZ S.A.	SNG / ROSNGNACNOR3	31.12.2017	15.000,00	1,00	31,30	469.500,00	469.500,00	469.500,00	0,004	0,863
TOTAL						45.243.854,69	45.243.854,69	45.243.854,69		83,126

8. Sume în curs de decontare pentru valori mobiliare admise sau tranzactionate pe o piață reglementată din România

Moneda RON, Curs de conversie în moneda fondului RON/RON = 1,00000, Curs de conversie BNR RON/RON = 1,00000.

Emitent	Simbol/Cod ISIN	Tipul de valoare mobiliară	Nr. valori mobiliare tranzactionate	Valoarea unitară	Valoare totală	Valoare in moneda fondului	Valoare actualizata curs BNR	Pondere in capitalul social ale emitentului/total obligatiuni ale unui	Pondere in activul total al O.P.C.
				RON	RON	RON	RON	%	%
IAR SA Brasov	IARV / ROIARVACNOR1	Actiuni	250	9,4	-2350	-2350	-2350	0,001	-0,004
TOTAL					-2350	-2350	-2350		-0,004

IX. Disponibil în conturi curente si numerar

1. Disponibil în conturi curente si numerar în lei

Moneda RON, Curs de conversie în moneda fondului RON/RON = 1,00000, Curs de conversie BNR RON/RON = 1,00000.

Denumire banca	Valoare curenta	Valoare in moneda fondului	Valoare actualizata curs BNR	Pondere în activul total al O.P.C.
	RON	RON	RON	%
BRD	858,21	858,21	858,21	0,002
PIRAEUS BANK	5.125,37	5.125,37	5.125,37	0,009
TOTAL	5.983,58	5.983,58	5.983,58	0,011

2. Disponibil în conturi curente si numerar denuminate în valuta

Moneda CHF, Curs de conversie în moneda fondului CHF/RON = 3,99000, Curs de conversie BNR RON/RON = 1,00000.

Denumire banca	Valoare curenta	Valoare in moneda fondului	Valoare actualizata curs BNR	Pondere în activul total al O.P.C.
	CHF	RON	RON	%
B.C. INTESA SANPAOLO ROMANIA SA				
	22.296,23	88.961,96	88.961,96	0,163
TOTAL	22.296,23	88.961,96	88.961,96	0,163

Moneda EUR, Curs de conversie în moneda fondului EUR/RON = 4,65970, Curs de conversie BNR RON/RON = 1,00000.

Denumire banca	Valoare curenta	Valoare in moneda fondului	Valoare actualizata curs BNR	Pondere în activul total al O.P.C.
	EUR	RON	RON	%
BRD	171,46	798,95	798,95	0,001
TOTAL	171,46	798,95	798,95	0,001

Moneda GBP, Curs de conversie în moneda fondului GBP/RON = 5,25300, Curs de conversie BNR RON/RON = 1,00000.

Denumire banca	Valoare curenta	Valoare in moneda fondului	Valoare actualizata curs BNR	Pondere în activul total al O.P.C.
	GBP	RON	RON	%
B.C. INTESA SANPAOLO ROMANIA SA				
	3.197,14	16.794,58	16.794,58	0,031
TOTAL	3.197,14	16.794,58	16.794,58	0,031

Moneda JPY, Curs de conversie în moneda fondului JPY/RON = 0,03460, Curs de conversie BNR RON/RON = 1,00000.

Denumire banca	Valoare curenta	Valoare in moneda fondului	Valoare actualizata curs BNR	Pondere în activul total al O.P.C.
	JPY	RON	RON	%
B.C. INTESA SANPAOLO ROMANIA SA				
	268.805,41	9.300,67	9.300,67	0,017
TOTAL	268.805,41	9.300,67	9.300,67	0,017

Moneda USD, Curs de conversie în moneda fondului USD/RON = 3,89150, Curs de conversie BNR RON/RON = 1,00000.

Denumire banca	Valoare curenta	Valoare in moneda fondului	Valoare actualizata curs BNR	Pondere în activul total al O.P.C.
	USD	RON	RON	%
B.C. INTESA SANPAOLO ROMANIA SA				
	28.046,15	109.141,59	109.141,59	0,201
TOTAL	28.046,15	109.141,59	109.141,59	0,201

X. Depozite bancare

1. Depozite bancare denuminate în lei

Moneda RON. Curs de conversie în moneda fondului RON/RON = 1,00000. Curs de conversie BNR RON/RON = 1,00000.

Denumire bancă	Data constituirii	Data scadenței	Valoare inițială RON	Crestere zilnică RON	Dobânda cumulată RON	Valoare totală RON	Valoare totală în moneda fondului RON	Valoare actualizată curs BNR RON	Pondere în activul total al O.P.C. %
BRD	29.12.2017	03.01.2018	4.560.000,00	50,67	101,33	4.560.101,33	4.560.101,33	4.560.101,33	8,378
B.C. INTESA SANPAOLO ROMANIA SA	29.12.2017	03.01.2018	1.892.619,90	26,29	52,57	1.892.672,47	1.892.672,47	1.892.672,47	3,477
TOTAL						6.452.773,81	6.452.773,81	6.452.773,80	11,856

2. Depozite bancare denuminate în valută în România

Moneda EUR. Curs de conversie în moneda fondului EUR/RON = 4,65970. Curs de conversie BNR RON/RON = 1,00000.

Denumire bancă	Data constituirii	Data scadenței	Valoare inițială EUR	Crestere zilnică EUR	Dobânda cumulată EUR	Valoare totală EUR	Valoare totală în moneda fondului RON	Valoare actualizată curs BNR RON	Pondere în activul total al O.P.C. %
B.C. INTESA SANPAOLO ROMANIA SA	29.12.2017	03.01.2018	35,88	-	-	35,88	167,19	167,19	0,000
TOTAL						35,88	167,19	167,19	0,000

XII. Instrumente financiare derivate negociate în afara piețelor reglementate

1. Contracte forward

Contract EUR/CHF. Curs de conversie în moneda fondului CHF/RON = 3,99000. Curs de conversie BNR RON/RON = 1,00000.

Contraparte	CF	Tip contract	Data achiziției	Data scadenței	Cantitate	Preț mediu vânzare / cumpărare	Cotare	Valoare marja	Profit/Pierdere totală	Valoare	Valoare în moneda fondului	Valoare actualizată curs BNR	Pondere în activul total al O.P.C.
						CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	RON	RON	%
B.C. INTESA SANPAOLO ROMANIA SA	147.095.525,00	Cumparare	12.12.2017	05.01.2018	500.000,00	1,17	1,17		- 250,00	- 250,00	- 997,50	- 997,50	-0,002
B.C. INTESA SANPAOLO ROMANIA SA	147.151.586,00	Cumparare	14.12.2017	05.01.2018	1.000.000,00	1,17	1,17		- 1.000,00	- 1.000,00	- 3.990,00	- 3.990,00	-0,007
B.C. INTESA SANPAOLO ROMANIA SA	147.581.887,00	Cumparare	27.12.2017	05.01.2018	1.000.000,00	1,18	1,17		- 7.500,00	- 7.500,00	- 29.925,00	- 29.925,00	-0,055
B.C. INTESA SANPAOLO ROMANIA SA	147.613.748,00	Cumparare	28.12.2017	10.01.2018	5.000.000,00	1,17	1,17		- 24.000,00	- 24.000,00	- 95.760,00	- 95.760,00	-0,176
B.C. INTESA SANPAOLO ROMANIA SA	147.613.611,00	Cumparare	28.12.2017	10.01.2018	1.000.000,00	1,17	1,17		- 4.800,00	- 4.800,00	- 19.152,00	- 19.152,00	-0,035
B.C. INTESA SANPAOLO ROMANIA SA	147.613.618,00	Cumparare	28.12.2017	10.01.2018	2.000.000,00	1,17	1,17		- 9.600,00	- 9.600,00	- 38.304,00	- 38.304,00	-0,070
B.C. INTESA SANPAOLO ROMANIA SA	147.613.636,00	Cumparare	28.12.2017	10.01.2018	1.000.000,00	1,17	1,17		- 4.800,00	- 4.800,00	- 19.152,00	- 19.152,00	-0,035
TOTAL										-51950	-207280,5	- 207.280,50	-0,381

Contract EUR/RON. Curs de conversie în moneda fondului RON/RON = 1,00000. Curs de conversie BNR RON/RON = 1,00000.

Contraparte	CF	Tip contract	Data achiziției	Data scadenței	Cantitate	Preț mediu vânzare / cumpărare	Cotare	Valoare marja	Profit/Pierdere totală	Valoare	Valoare în moneda fondului	Valoare actualizată curs BNR	Pondere în activul total al O.P.C.
						RON	RON	RON	RON	RON	RON	RON	%
B.C. INTESA SANPAOLO ROMANIA SA	147.665.807,00	Vanzare	29.12.2017	11.01.2018	2.000.000,00	4,66	4,66		- 1.400,00	- 1.400,00	- 1.400,00	- 1.400,00	-0,003
TOTAL										- 1.400,00	- 1.400,00	- 1.400,00	-0,003

Marja în RON. Curs de conversie în moneda fondului RON/RON = 1,00000. Curs de conversie BNR RON/RON = 1,00000.

Contraparte	CF	Tip contract	Data achiziției	Data scadenței	Valoare marja	Valoare în moneda fondului	Valoare actualizată curs BNR	Pondere în activul total al O.P.C.
					RON	RON	RON	%
B.C. INTESA SANPAOLO ROMANIA SA	147095525	Cumparare	12.12.2017	05.01.2018	57.915,00	57.915,00	57.915,00	0,106
B.C. INTESA SANPAOLO ROMANIA SA	147151586	Cumparare	14.12.2017	05.01.2018	115.817,50	115.817,50	115.817,50	0,213
B.C. INTESA SANPAOLO ROMANIA SA	147581887	Cumparare	27.12.2017	05.01.2018	116.002,50	116.002,50	116.002,50	0,213
B.C. INTESA SANPAOLO ROMANIA SA	147613748	Cumparare	28.12.2017	10.01.2018	581.437,50	581.437,50	581.437,50	1,068
B.C. INTESA SANPAOLO ROMANIA SA	147613748	Cumparare	28.12.2017	10.01.2018	581.437,50	581.437,50	581.437,50	1,068
B.C. INTESA SANPAOLO ROMANIA SA	147613611	Cumparare	28.12.2017	10.01.2018	116.287,50	116.287,50	116.287,50	0,214
B.C. INTESA SANPAOLO ROMANIA SA	147613611	Cumparare	28.12.2017	10.01.2018	37.212,00	37.212,00	37.212,00	0,068
B.C. INTESA SANPAOLO ROMANIA SA	147613618	Cumparare	28.12.2017	10.01.2018	232.575,00	232.575,00	232.575,00	0,427
B.C. INTESA SANPAOLO ROMANIA SA	147613618	Cumparare	28.12.2017	10.01.2018	74.424,00	74.424,00	74.424,00	0,137
B.C. INTESA SANPAOLO ROMANIA SA	147613636	Cumparare	28.12.2017	10.01.2018	116.287,50	116.287,50	116.287,50	0,214
B.C. INTESA SANPAOLO ROMANIA SA	147095525	Cumparare	12.12.2017	05.01.2018	2.325,75	2.325,75	2.325,75	0,004
B.C. INTESA SANPAOLO ROMANIA SA	147151586	Cumparare	14.12.2017	05.01.2018	23.257,50	23.257,50	23.257,50	0,043
B.C. INTESA SANPAOLO ROMANIA SA	147581887	Cumparare	27.12.2017	05.01.2018	74.424,00	74.424,00	74.424,00	0,137
B.C. INTESA SANPAOLO ROMANIA SA	147665807	Vanzare	29.12.2017	11.01.2018	232.535,00	232.535,00	232.535,00	0,427
B.C. INTESA SANPAOLO ROMANIA SA	147613636	Cumparare	28.12.2017	10.01.2018	116.287,50	116.287,50	116.287,50	0,214
TOTAL						2.478.225,75	2.478.225,75	

XVI. Alte active

Moneda CHF. Curs de conversie în moneda fondului CHF/RON = 3,99000. Curs de conversie BNR RON/RON = 1,00000.

Denumire	Valoare curentă	Valoare în moneda fondului	Valoare actualizată curs BNR	Pondere în activul total al O.P.C.
	CHF	RON	RON	%
Sume blocate, pozitivi închise (FII DCP, CHF)	5.200,00	20.748,00	20.748,00	0,038
Sume în tranzit bancar (FII DCP, CHF)	- 2.400,00	- 9.576,00	- 9.576,00	-0,018
TOTAL	2.800,00	11.172,00	11.172,00	0,021

Moneda RON. Curs de conversie în moneda fondului RON/RON = 1,00000. Curs de conversie BNR RON/RON = 1,00000.

Denumire	Valoare curentă	Valoare în moneda fondului	Valoare actualizată curs BNR	Pondere în activul total al O.P.C.
	RON	RON	RON	%
Sume în curs de decontare (FII DCP, RON)	-	-	-	0,000
Sume în tranzit bancar (FII DCP, RON)	220.600,00	220.600,00	220.600,00	0,405
Sume blocate, pozitivi închise (FII DCP, RON)	1.500,00	1.500,00	1.500,00	0,003
TOTAL	222.100,00	222.100,00	222.100,00	0,408

XVII. Cheltuieli

Moneda EUR. Curs de conversie in moneda fondului EUR/RON = 4,65970. Curs de conversie BNR RON/RON = 1,00000.

Denumire	Valoare curenta	Valoare in moneda fondului	Valoare actualizata curs BNR
	EUR	RON	RON
Comision audit (FII DCP INVESTITII, EUR)	595,00	2.772,52	2.772,52
TOTAL	595,00	2.772,52	2.772,52

Moneda RON. Curs de conversie in moneda fondului RON/RON = 1,00000. Curs de conversie BNR RON/RON = 1,00000.

Denumire	Valoare curenta	Valoare in moneda fondului	Valoare actualizata curs BNR
	RON	RON	RON
Comisioane intermediar (FII DCP, RON)	4,70	4,70	4,70
COMISION ADMINISTRARE (FII DCP, RON)	77.578,63	77.578,63	77.578,63
COMISION ASF (FII DCP, RON)	4.022,65	4.022,65	4.022,65
COMISION CUSTODIE (FII DCP, RON)	2.875,65	2.875,65	2.875,65
COMISION DECONTARE BVB (FII DCP, RON)	2.039,83	2.039,83	2.039,83
COMISION DEPOZITARE (FII DCP, RON)	7.735,87	7.735,87	7.735,87
TOTAL	94.257,33	94.257,33	94.257,33

Evoluția activului net și a VUAN în ultimii 3 ani

	An T-2	An T-1	An T
Activ net	7334650,644	6677131,453	54331214,41
VUAN	6270,8681	5708,7123	7448,0885

Nr. crt.	Denumire element	Anexa 2 Situatia activelor si obligatiilor FII DCP INVESTITII						Diferente (RON)
		Inceputul perioadei de raportare			Sfarsitul perioadei de raportare			
		31.12.2016			31.12.2017			
		% din activul net	% din activul total	RON	% din activul net	% din activul total	RON	
I	TOTAL ACTIVE	100,14%	100,00%	6.686.805,96	100,10%	100,00%	53.922.436,55	47.235.630,59
1	Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare din care:	82,30%	82,18%	5.495.340,23	81,42%	81,33%	43.856.855,16	38.361.514,93
1.1.	Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata din Romania, din care:	81,43%	81,31%	5.437.231,13	81,42%	81,33%	43.856.855,16	38.419.624,03
	Actiuni	81,43%	81,31%	5.437.231,13	81,42%	81,33%	43.856.855,16	38.419.624,03
1.2.	Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat membru, din care:	0,87%	0,87%	58.109,10	0,00%	0,00%	0,00	-58.109,10
	Actiuni	0,87%	0,87%	58.109,10	0,00%	0,00%	0,00	-58.109,10
1,3	Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise la cota oficiala a unei burse dintr-un stat nemembru sau negociate pe o alta piata reglementata dintr-un stat nemembru, care opereaza in mod regulat si este recunoscuta si deschisa publicului, aprobata de CNVM:	0,00%	0,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00	0,00
2	Valori mobiliare nou emise	0,00%	0,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00	0,00
3	Alte valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare mentionate la art. 83 (1) lit. a) din OUG 32/2012 din care: valori mobiliare (pe categorii si pe tipuri de emitent) si instrumente ale pietei monetare (pe categorii)	0,00%	0,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00	0,00
4	Depozite bancare din care:	5,17%	5,16%	344.900,87	16,04%	16,02%	8.639.035,69	8.294.134,83
4.1.	- depozite bancare constituite la institutii de credit din Romania	5,17%	5,16%	344.900,87	16,04%	16,02%	8.639.035,69	8.294.134,83
5	Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata, din care:	6,14%	6,13%	409.944,41	2,39%	2,38%	1.285.740,42	875.796,00
5,4	Instrumente financiare derivate negociate in afara pietelor reglementate, pe categorii de instrumente	6,14%	6,13%	409.944,41	2,39%	2,38%	1.285.740,42	875.796,00
	Contracte FX	6,14%	6,13%	409.944,41	2,39%	2,38%	1.285.740,42	875.796,00
	Contracte CFD	0,00%	0,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00	0,00
6	Conturi curente si numerar	1,88%	1,88%	125.659,74	0,24%	0,24%	130.883,04	5.223,30
7	Instrumente ale pietei monetare, altele decat cele tranzactionate pe o piata reglementata, conform art.82 lit.g) din OUG 32/2012;	0,00%	0,0000%	0,00	0,00%	0,0000%	0,00	0,00
8	Titluri de participare ale AOPC/OPCVM	0,00%	0,0000%	0,00	0,00%	0,0000%	0,00	0,00
9	Dividende si alte drepturi de incasat	0,00%	0,0000%	0,00	0,00%	0,0000%	0,00	0,00
10	Alte active	4,66%	4,65%	310.960,71	0,02%	0,02%	9.922,25	-301.038,46
II	TOTAL OBLIGATII	0,14%	0,14%	9.674,50	0,10%	0,10%	55.667,13	45.992,63
1	Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate SAI	0,07%	0,07%	4.450,46	0,08%	0,08%	43.338,83	38.888,36
2	Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate depozitarului	0,03%	0,03%	2.065,93	0,01%	0,01%	7.740,26	5.674,33
3	Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate intermediarilor	0,00%	0,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00	0,00
4	Cheltuieli cu comisioanele de rulaj si alte servicii bancare	0,00%	0,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00	0,00
5	Cheltuieli cu dobanzile	0,00%	0,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00	0,00
6	Cheltuieli de emisiune	0,00%	0,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00	0,00
7	Cheltuieli cu plata comisioanelor/tarifelor datorate ASF	0,01%	0,01%	518,11	0,00%	0,00%	2.242,18	1.724,07
8	Cheltuieli cu auditul financiar	0,04%	0,04%	2.640,00	0,00%	0,00%	2.345,87	-294,13
9	Alte cheltuieli aprobate	0,00%	0,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00	0,00
10	Rascumparari de platit	0,00%	0,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00	0,00
III	VALOAREA ACTIVULUI NET (I-II)	100,00%	99,86%	6.677.131,45	100,00%	99,90%	53.866.769,41	47.189.637,96

Situatia valorii unitare a activului net

Denumire element	31.12.2017	31.12.2016	Diferente
Valoare activ net	53.866.769,4141	6.677.131,4528	47.189.637,96
Numar de unitati de fond in circulatie	7.293,7707	1.169,6388	6.124,13
Valoarea unitara a activului net	7.385,3116	5.708,7123	1.676,60

FII DCP INVESTITII

SITUATIILE FINANCIARE

INTOCMITE IN CONFORMITATE CU

STANDARDELE INTERNATIONALE DE RAPORTARE FINANCIARA

Pentru exercitiul financiar incheiat la data de
31 Decembrie 2017

Cuprins

	Pagina
Situatia pozitiei financiare	1
Situatia rezultatului global	2
Situatia fluxurilor de trezorerie	3
Situatia modificarii capitalurilor proprii	4
Note la situatiile financiare	5-17

Fondul Inchis de Investitii: **FII DCP INVESTITII**
 Administrat de: **S.A.I. ATLAS ASSET MANAGEMENT S.A.**
 Autorizat de: **AUTORITATEA DE SUPRAVEGHERE FINANCIARA**
 Prin Avizul ASF nr. **41/13.11.2012**
 Nr. Reg. ASF: **CSC08 FIIR/400030**

Situția poziției financiare la 31 decembrie 2017

În LEI	Notă	31.12.2016	31.12.2017
Active			
Numerar și echivalente de numerar	5.1.	707.103	6.892.596
Active financiare deținute pentru tranzacționare	5.2.	5.495.340	45.243.855
Debitori din tranzacții cu instrumente financiare derivate	5.2.	484.363	2.291.793
Creante	5.3.	0	0
Total active		6.686.806	54.428.244
Datorii			
Datorii comerciale	6	9.156	93.007
Alte datorii	6	518	4.023
Total datorii		9.675	97.030
Capitaluri proprii			
Capital privind unitățile de fond la valoare nom		7.334.651	50.877.109
Rezultat reportat		-	-
Profit/Pierdere curentă		(657.519)	3.454.105
Active nete atribuibile deținătorilor de unități de fond	7	6.677.131	54.331.214

PRESEDINTE CA,

S.A.I. ATLAS ASSET MANAGEMENT SA
 LIVIU STEFAN ARNAUTU

Semnătura
 Ștampila unității



INTOCMIT,

FINAUDITAX ACCOUNTING INVEST CONSULTING SRL
 CARMEN BUNECI
 Expert contabil
 Nr. de înregistrare în organismul profesional 41907
 Semnătura
 Ștampila unității



Situatia rezultatului global

pentru exercitiul financiar încheiat la 31 decembrie 2017

În LEI	31.12.2016	31.12.2017
Venituri din imobilizari financiare si investitii		
financiare pe termen scurt	310.291	497.453
Castiguri aferente activelor si datoriilor financiare		
detinute în vederea tranzactionarii	1.308.746	4.357.775
Castiguri privind operatiunile cu instrumente derivate		
detinute în vederea tranzactionarii	1.290.995	2.644.603
Venituri din dobânzi	692	9.575
Venituri din diferențe de curs valutar	9.735	11.017
Total venituri	2.920.461	7.520.424
Cheltuieli reprezentând comision de administrare	53.731	219.135
Cheltuieli reprezentând comisioane datorate		
depozitarului si custodelui	30.530	57.281
Cheltuieli comisioane subscrieri	0	22.767
Pierderi aferente activelor si datoriilor financiare		
detinute în vederea tranzactionarii	1.447.426	931.449
Pierderi privind operatiunile cu instrumente derivate		
detinute în vederea tranzactionarii	1.979.315	2.628.480
Cheltuieli de tranzacționare	25.582	148.805
Cheltuieli cu auditul	2.552	2.751
Cheltuieli din diferente de curs valutar	30.990	39.396
Alte cheltuieli	7.854	16.254
Total cheltuieli	3.577.980	4.066.319
Rezultat	(657.519)	3.454.105

PRESEDINTE CA,

S.A.I. ATLAS ASSET MANAGEMENT SA
 LIVIU STEFAN ARNAUTU

Semnătura
 Ștampila unității



INTOCMIT,

FINAUDITAX ACCOUNTING INVEST CONSULTING SRL
 CARMEN BUNECI

Expert contabil
 Nr. de înregistrare în organismul profesional 41907
 Semnătura
 Ștampila unității



Situatia fluxurilor de trezorerie

pentru exercitiul financiar încheiat la 31 decembrie 2017

În LEI	31.12.2016	31.12.2017
Fluxuri de numerar din activitate de exploatare		
+ Dobanzi incasate si diferente de curs valutar	5.733	16.371
- Dobanzi platite si diferente de curs valutar	-19.903	-34.751
+ Dividende incasate	310.291	497.453
Incasari din tranzactii cu valori mobiliare si		
+ instrumente derivate	3.098.129	12.327.026
Plati pentru tranzactii cu valori mobiliare si		
- instrumente derivate	-3.139.808	-50.440.946
- Plati reprezentand cheltuieli din exploatare	-97.051	-379.638
Numerar net din activitatea de exploatare	157.391	-38.014.485
Fluxuri de numerar din activitatea financiara		
+ Incasari din subscrieri de unitati de fond	0	45.720.000
- Plati pentru rascumparari de unitati de fond	0	-1.520.022
Numerar net din activitatea financiara	0	44.199.978
Numerar si echivalente la 01 Ianuarie	549.712	707.103
Crestere/Scaderea neta a numerarului si a		
echivalentelor de numerar	157.391	6.185.493
Numerar si echivalente la 31 Decembrie	707.103	6.892.596

PRESEDINTE CA,

S.A.I. ATLAS ASSET MANAGEMENT SA
 LIVIU STEFAN ARNAUTU

Semnătura
 Ștampila unității



INTOCMIT,

FINAUDITAX ACCOUNTING INVEST CONSULTING SRL
 CARMEN BUNECI

Expert contabil
 Nr. de înregistrare în organismul profesional 41907
 Semnătura
 Ștampila unității



Fondul Inchis de Investitii: **FII DCP INVESTITII**
 Administrat de: **S.A.I. ATLAS ASSET MANAGEMENT S.A.**
 Autorizat de: **AUTORITATEA DE SUPRAVEGHERE FINANCIARA**
 Prin Avizul ASF nr. 41/13.11.2012
 Nr. Reg. ASF: **CSC08 FIIR/400030**

Situatia modificarii capitalurilor proprii

pentru exercitiul financiar încheiat la 31 decembrie 2017

În LEI	Anul 2016	Anul 2017
Variatia capitalului privind unitățile de fond la valoare nominală		
Situatie la 01 Ianuarie	7.334.651	6.677.131
Subscrieri sau rascumparari de unitati de fond:		
Subscrieri de unitati de fond in cursul anului	0	45.720.000
Rascumparari de unitati de fond in cursul anului	0	-1.520.022
Tranzactii cu investitorii	0	44.199.978
Rezultat reportat	0	0
Rezultat curent	-657.519	3.454.105
Situatie la 31 decembrie	6.677.131	54.331.214

PRESEDINTE CA,

S.A.I. ATLAS ASSET MANAGEMENT SA
 LIVIU STEFAN ARNAUTU

Semnătură
 Ștampila unității



INTOCMIT,

FINAUDITAX ACCOUNTING INVEST CONSULTING SRL

CARMEN BUNECI

Expert contabil

Nr. de înregistrare în organismul profesional 41907

Semnătura

Ștampila unității



1. ENTITATEA RAPORTATOARE

FII DCP INVESTITII ("Fondul") este un fond închis de investiții înființat prin Contractul de societate civilă din data de 09.10.2012, are o durată de funcționare limitată de 120 luni, autorizat prin Avizul ASF nr. 41/13.11.2012 și înscris în Registrul ASF cu nr. CSC08FIIR/400030 din 13.11.2012.

Atât administrarea Fondului cât și activitatea de investiții este gestionată de S.A.I. ATLAS ASSET MANAGEMENT S.A. – Societate de Administrare a Investițiilor (pe care o vom numi în prezentele note explicative "Administratorul").

2. BAZELE ÎNTOCMIRII SITUATIILOR FINANCIARE

2.1. Declarație de conformitate

2.1.1. Cadrul legal al întocmirii situațiilor financiare

Situațiile financiare la 31.12.2017 au fost întocmite în conformitate cu :

- Norma ASF 39/2015 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de ASF ;
- Norma ASF nr.2/2018 pentru modificarea și completarea Normei ASF 39/2015 ;
- Legea Contabilității nr.82/1991.

Prezentele situații financiare sunt întocmite conform Standardelor Internaționale de Raportare Financiară.

Acest set de situații financiare conține:

- Situația poziției financiare (Situația activelor, datoriilor și capitalurilor proprii),
- Situația rezultatului global (Situația veniturilor și cheltuielilor),
- Situația modificării capitalurilor proprii,
- Situația fluxurilor de trezorerie,
- Notele explicative la situațiile financiare,

2.1.2. Standarde și interpretări emise de către IASB dar încă neadoptate de către UE:

IFRS 9 "Instrumente Financiare" (în vigoare pentru perioadele anuale începând la sau după data de 1 ianuarie 2015);

IFRS 10 "Situații financiare consolidate" (în vigoare pentru perioadele anuale începând la sau după data de 1 ianuarie 2014);

IFRS 11 "Asocieri în participație" (în vigoare pentru perioadele anuale începând la sau după data de 1 ianuarie 2014);

IFRS 12 "Informații de prezentat cu privire la interesele în alte entități." (în vigoare pentru perioadele anuale începând la sau după data de 1 ianuarie 2014);

IFRS 13 "Evaluarea la valoarea justă" (în vigoare pentru perioadele anuale începând la sau după data de 1 ianuarie 2014);

IAS 27 (revizuit în 2011) "Situatii financiare separate" (în vigoare pentru perioadele anuale începând la sau după data de 1 ianuarie 2014);

IAS 28 (revizuit în 2011) "Investiții în entitățile asociate și în asocierile în participație" (în vigoare pentru perioadele anuale începând la sau după data de 1 ianuarie 2014);

Amendamente la IFRS 7 "Instrumente financiare: prezentare" - Compensarea activelor și datoriilor financiare (în vigoare pentru perioadele anuale începând la sau după data de 1 ianuarie 2014);

Amendamente la IFRS 9 "Instrumente financiare" și IFRS 7 "Instrumente financiare: informații de furnizat - data obligatorie de intrare în vigoare și prezentarea detaliilor de tranziție;

Amendamente la IAS 1 "Prezentarea situațiilor financiare" - Prezentarea elementelor rezultatului global (în vigoare pentru perioadele anuale începând la sau după data de 1 iulie 2012);

Amendamente la IAS 12 "Impozitul pe profit" - Impozitul amânat: Recuperarea activelor subiacente (în vigoare pentru perioade anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2012);

Amendamente la IAS 19 "Beneficiile angajaților" - Îmbunătățiri ale contabilizării beneficiilor post-angajare (în vigoare pentru perioade anuale începând cu / după data de 1 ianuarie 2012);

Amendamente la IAS 32 "Instrumente financiare: prezentare" - Compensarea activelor și datoriilor financiare (în vigoare pentru perioade anuale începând cu sau după data de 1 ianuarie 2014).

Societatea nu a adoptat în avans standarde noi sau amendamente ale standardelor din 2011.

2.2. Bazele evaluării

Situațiile financiare sunt întocmite pe baza costului istoric, cu excepția activelor financiare disponibile pentru vânzare care sunt evaluate la valoarea justă.

2.3. Utilizarea estimărilor

Întocmirea situațiilor financiare în conformitate cu IFRS presupune din partea conducerii utilizarea unor estimări, judecăți și ipoteze în aplicarea politicilor contabile, acestea determinând valoarea raportată a activelor, datoriilor, veniturilor și cheltuielilor.

Estimările și judecățile se bazează pe date istorice și pe alți factori presupuși rezonabili în condițiile date, iar rezultatul acestor factori formează baza judecăților folosite în determinarea valorii contabile a activelor și datoriilor pentru care nu există alte surse de evaluare disponibile.

Rezultatele efective pot fi diferite de valorile estimate.

Estimarile si ipotezele care stau la baza acestora sunt revizuite in mod constant. Revizuirile estimarilor contabile sunt recunoscute in perioada in care estimarea este revizuita, daca afecteaza atat perioada actuala cat si pe cea viitoare.

2.4. Schimbari in politicile contabile

Nu au existat modificari ale politicilor contabile in timpul perioadei de raportare.

2.5. Principiul continuitatii activitatii

Situatiile financiare au fost intocmite in baza principiului continuitatii activitatii.

3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE

3.1. Moneda functionala si de prezentare

Aceste situatii financiare sunt prezentate in lei romanesti (RON) aceasta fiind si moneda functionala de prezentare a Fondului.

Conversia in moneda straina

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

Modificarile valorii juste ale titlurilor monetare denominate in moneda straina clasificate ca fiind disponibile pentru vanzare sunt analizate separat.

Diferentele de conversie aferente modificarii costului amortizat si alte valori in valoarea respectivelor titluri sunt recunoscute in contul de profit si pierdere, iar celelalte modificari sunt recunoscute in rezultatul global.

3.2. Veniturile din dobanzi

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

3.3. Veniturile din dividende

Veniturile din dividende sunt recunoscute in momentul in care este stabilit dreptul de a fi incasate. Veniturile din dividende sunt recunoscute in situatia rezultatului global si sunt prezentate la randul „Venituri din dividende”.

3.4. Cheltuieli cu comisioanele si alte cheltuieli

Cheltuielile cu comisioanele Fondului sunt cheltuieli cu comisioanele de administrare, comisioanele datorate catre depozitar si custode, comisioanele de tranzactionare. Toate aceste cheltuieli, precum si alte cheltuieli sunt recunoscute in contul de profit si pierdere la valoarea realizata.

3.5. Cheltuieli cu impozitul pe profit

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

3.6. Instrumente financiare

(a) Clasificare

Fondul isi clasifica instrumentele financiare in urmatoarele categorii:

I. Active financiare evaluate la valoarea justa prin contul de profit si pierdere.

Aceasta categorie include active financiare sau datorii financiare detinute pentru tranzactionare si instrumente financiare clasificate la valoare justa prin contul de profit si pierdere la momentul recunoasterii initiale.

Un activ financiar este clasificat ca detinut pentru tranzactionare daca:

- a. a fost achizitionat in principal in scopul vinderii in viitorul apropiat; sau
- b. la recunoasterea initiala acesta este parte a unui portofoliu de instrumente financiare pe care fondul le administreaza impreuna si care are un model de incasare a profitului pe termen scurt; sau
- c. este un derivat care nu este desemnat ca instrument de acoperire a riscului.

Un activ financiar altul decat un activ financiar detinut pentru tranzactionare poate fi desemnat drept activ financiar la valoare justa prin contul de profit si pierdere in momentul recunoasterii initiale daca:

- i. o astfel de desemnare elimina sau reduce semnificativ o neconcordanță de evaluare sau recunoastere ce altfel ar aparea; sau
- ii. un grup de active financiare, datorii financiare sau ambele sunt gestionate impreuna, performanta acestora fiind evaluata la valoare justa, in conformitate cu managementul de risc si strategia de investitii a Fondului iar informatiile despre modul de grupare sunt asigurate intern pe aceasta baza; sau
- iii. face parte dintr-un contract ce contine unul sau mai multe derivate incorporate, iar IAS 39 "Instrumente Financiare: Recunoastere si Evaluare" permite ca intreg contractul combinat (activ sau datorie) sa fie desemnat ca activ financiar la valoare justa prin contul de profit si pierdere.

II. Credite si creante.

Creditele si creantele sunt active financiare nederivate cu plati fixe sau determinabile care nu sunt cotate pe o piata activa, altele decat:

- (a) cele pe care entitatea intentioneaza sa le vanda imediat sau in viitorul apropiat, acestea fiind clasificate ca detinute in scopul tranzactionarii, si cele pe care Administratorul, in momentul recunoasterii initiale, le clasifica ca fiind la valoare justa prin contul de profit si pierdere;
- (b) acelea pe care Administratorul, in momentul recunoasterii initiale, le clasifica ca fiind disponibile pentru vanzare; sau
- (c) cele pentru care detinatorul nu isi poate recupera in mod substantial toata investitia sa initiala, din alte motive decat deteriorarea creditului.

III. Investitii detinute pana la scadenta.

Investitiile detinute pana la scadenta reprezinta acele active financiare nederivate cu plati fixe sau determinabile si scadente fixe, pe care Conducerea Administratorului are intentia ferma si posibilitatea de a le detine pana la scadenta. In cazul in care Administratorul intentioneaza sa vanda o parte semnificativa din investitiile detinute pana la scadenta, intreaga categorie va fi modificata si reclassificata ca disponibila spre vanzare. Pe parcursul anilor 2011, 2010 si 2009, Fondul nu a detinut instrumente financiare clasificate ca investitii detinute pana la scadenta.

IV. Active financiare disponibile spre vanzare.

Active financiare disponibile spre vanzare sunt acele active financiare care sunt desemnate ca disponibile spre vanzare sau nu sunt clasificate ca:

- (i) Active financiare evaluate la valoarea justa prin contul de profit si pierdere,
- (ii) Credite si creante
- (iii) Investitii detinute pana la scadenta.

Activele financiare disponibile spre vanzare includ participatii si titluri de creanta.

Reprezentantii Administratorului Fondului stabilesc clasificarea activelor financiare la momentul recunoasterii initiale.

(b) Recunoastere, derecunoastere si evaluare initiala

Achizitiile si vanzarile de active financiare sunt inregistrate la data tranzactionarii - data la care Administratorul se angajeaza sa achizitioneze sau sa vanda activul respectiv. Creditele si creantele sunt recunoscute atunci cand numerarul este transferat catre imprumutat. Activele financiare sunt recunoscute initial la valoarea justa plus costurile tranzactiei pentru toate activele financiare neinregistrate la valoarea justa prin contul de profit si pierdere. Activele financiare sunt derecunoscute atunci cand drepturile de a primi fluxuri de numerar din activele financiare au expirat sau acolo unde Administratorul a transferat substantial toate drepturile si beneficiile aferente dreptului de proprietate asupra activului. Obligatiile financiare sunt derecunoscute atunci cand sunt decontate - si anume, atunci cand obligatia este platita, anulata sau expira.

(c) Principiile evaluarii la valoarea justa

Valoarea justa reprezinta suma pentru care un activ poate fi schimbat sau o datorie decontata intre parti in cunostinta de cauza, in cadrul unor tranzactii cu pretul determinat in mod obiectiv. Determinarea valorii juste a activelor si datoriilor financiare se bazeaza pe cotationile de piata sau pe cotationile intermediarilor pentru instrumentele financiare ce se tranzactioneaza pe o piata activa. Pentru toate celelalte instrumente financiare, valoarea justa se determina folosind tehnici de

evaluare. Tehnicile de evaluare includ tehnici bazate pe valoarea prezenta neta, metoda fluxurilor de numerar actualizate, metoda comparatiilor cu instrumente similare pentru care exista un pret de piata observabil si alte metode de evaluare.

3.7. Numerar si echivalente de numerar

Numerarul si echivalentele de numerar la care se face referire in fluxurile de numerar cuprind conturi curente la banci, depozitele cu termene de maxim trei luni si dobanzile de incasat aferente.

3.8. Unitatile de fond

Fondul a emis la subscriere unitati de fond identice, in valoare nominala de 5.000 RON. Valoarea unei unitati de fond de determina prin impartirea activelor nete la numarul total de unitati de fond. O persoana care subscrie titluri de participare devine investitor al Fondului in ziua emiterii titlurilor de participare. Emiterea titlurilor de participare se face in ziua lucratoare urmatoare celei in care s-a facut creditarea contului/conturilor colectoare al/ale Fondului, iar pretul de subscriere luat in calcul este format din valoarea unitara a activului net calculata de SAI si certificata de catre Depozitar pe baza activelor din ziua in care s-a facut creditarea contului colector/conturilor colectoare al/ale Fondului pentru emiterea titlurilor de participare la care se adauga comisionul de subscriere.

Subscrierea de unitati de fond se comisioneaza, conform prospectului de emisiune valabil la data subscrierii. Unitatile de fond sunt rascumparabile din activele Fondului in ultima zi lucratoare a fiecarei luni.

4. MANAGEMENTUL RISCULUI

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

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

- a) definirea principiilor si a metodelor pentru identificarea periodica a riscurilor relevante;
- b) specificarea tehnicilor si instrumentelor necesare pentru masurarea riscurilor relevante;
- c) specificarea metodelor selectate pentru calculul expunerii aferente instrumentelor financiare derivate negociate atat pe o piata reglementata cat si in afara unei piete reglementate;
- d) identificarea rolurilor si responsabilitatilor persoanelor implicate in procesul de administrare a riscului;
- e) stabilirea interactiunii dintre functia riscului si cea de administrare a investitiilor in vederea mentinerii controlului asupra profilului de risc al O.P.C.V.M si a conformitatii cu strategia investitionala a O.P.C.V.M;
- f) definirea obligatiilor de raportare catre conducere si consiliul de administratie.

Categorii de risc :

A. Riscul de piata

este definit ca fiind riscul la care este expus un portofoliu datorita dinamicii variabilelor de tipul actiunilor, obligatiunilor, cursului valutar, ratelor de dobanda si pretului marfurilor.

Fluctuatiile preturilor pe care pietele le inregistreaza, genereaza urmatoarele riscuri financiare:

- a. fluctuatiile de pe piata ratei dobanzii - genereaza riscul de rata a dobanzii;
- b. fluctuatiile de pe piata valutara - genereaza riscul de curs valutar;
- c. fluctuatiile de pe piata instrumentelor financiare (equities) - genereaza riscul de pozitie al respectivului instrument financiar (riscul de variatie al pretului);

B. Riscul de credit

Comportamentul debitorului poate genera riscul de credit asupra unor active din cadrul portofoliului. Prin riscul de credit se intelege posibilitatea de a inregistra pierderi datorita neindepliniri obligatiilor de catre debitor.

Aceasta neindeplinire a obligatiilor poate avea doua cauze:

- reaua credinta a debitorului (a contra-partii institutiei financiare in tranzactiile financiare) denumita si riscul de credit al contrapartidei (cunoscut ca fiind un risc de credit pe termen scurt),
- falimentul debitorului - denumit si riscul de faliment al debitorului (cunoscut ca fiind un risc de credit pe termen lung).

Riscul de credit afecteaza atat prin default-ul generat de catre debitor cat si prin marimea acestui default, respectiv marimea imprumuturilor oferite respectivului debitor care nu vor mai fi rambursate, in raport cu marimea portofoliului.

Cu cat expunerea institutiei financiare fata de un debitor este mai mare cu atat riscul de a intra in incapacitate de plata este mai mare in situatia default-ului cauzat de respectivul debitor.

Acest management al expunerilor fata de un debitor pentru a se evita intrarea in incapacitate de plata in cazul unui default poarta denumirea de risc de concentrare sau expunere mare.

C. Riscul de concentrare

(sau expuneri mari) priveste toate activele din portofoliu, indiferent de perioada de detinere a acestora, deoarece prin intermediul evitarii acestui tip de risc financiar institutia financiara urmareste sa nu se expuna prea mult fata de un singur debitor

In cazul acestui risc nu se determina o pierdere posibila (si astfel nu se determina o cerinta de capital) ci se determina masura in care riscul de credit (sub ambele forme) poate afecta stabilitatea financiara a respectivei institutii financiare - se determina sub forma unei limite maxime procentuale care nu trebuie sa fie atinsa.

D. Riscul operational

Erorile institutiei financiare pot genera pierderi datorita anumitor probleme interne de natura administrativa, tehnica, juridica ori de management. Toate aceste pierderi sunt avute in vedere in cadrul riscului operational al respectivei institutii financiare.

Riscul operational nu se raporteaza la activele din cadrul portofoliului ci la volumul de activitate al institutiei financiare, deoarece cu cat activitatea acesteia este mai mare cu atat posibilitatea aparitiei erorilor este mai mare. Din acest motiv, determinarea acestui risc se raporteaza la veniturile din exploatare sau/si la evenimentele istorice referitoare la „erorile” respectivei institutii financiare

De asemenea, riscul operational are in vedere structura activitatii institutiei financiare pe liniile sale componente.

E. Riscul legat de administrare

Administrarea se bazeaza pe anticiparile evolutiei diferitelor piețe (actiuni, obligatiuni, monetare, derivate). Exista riscul ca aceste anticipari sa se dovedeasca a fi gresite in unele situatii astfel incat investitiile Fondului sa nu fie realizate in orice moment pe pietele cele mai performante.

F. **Riscul de contrapartida**

Acest risc se referă la consecintele negative asociate cu neplata unei obligații, falimentul sau deteriorarea ratingului de credit al unei contrapartide. Riscul de contrapartidă include toate tranzacțiile și produsele care dau nastere expunerilor și nu se referă doar la activitatea de creditare.

G. **Riscul reputational**

Este riscul înregistrării de pierderi sau nerealizării profiturilor estimate, ca urmare a lipsei de încredere a publicului și a altor terțe părți (clienți, acționari, creditor, angajați etc) în integritatea companiei. Pierderea reputației poate avea un efect negativ (direct sau indirect) asupra valorii companiei. De pildă, ar putea afecta capacitatea companiei de a demara noi servicii și relații de afaceri, ar putea duce la scăderea bazei de clienți, la acțiuni legale sau alte pierderi financiare

H. **Alte riscuri financiare**

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

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

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

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

Riscul de lichiditate imbraca doua forme:

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

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

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

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

- Pierderile care pot aparea in situatia in care valoarea garantiilor nu mai acopera complet valoarea creditului. Astfel, in situatia unui default al creditului, institutia financiara se afla in imposibilitate de a-si mai recupera complet valoarea creantei.

- Pierderile care pot aparea in cazul in care sistemul de management al riscului nu acopera toate riscurile la care se expune institutia financiara sau atunci cand evaluarea activelor prezinta erori care se transfera la nivelul intregului sistem de management al riscului.

5. ACTIVE

5.1. NUMERAR SI ECHIVALENTE DE NUMERAR:

5.1.1. Disponibil in conturi curente si numerar in lei:

Denumire banca	Valoare curenta	Pondere in activul total
BRD colector	0,00	0,000%
BRD-GSG RON	858,21	0,002%
PIRAEUS BANK	5 125,37	0,009%
INTESA SANPAOLO RON	0,00	0,000%
Total	5 983,58	0,011%

5.1.2. Disponibil in conturi curente si numerar in valuta:

Denumire banca	Valoare curenta valuta	Curs valutar BNR	Valoare actualizata lei	Pondere in activul total
EUR				
BRD-GSG	171,46	4,6597	798,95	0,001%
INTESA	0,00	4,6597	0,00	0,000%
PIRAEUS BANK	0,00	4,6597	0,00	0,000%
CHF				
INTESA	22 296,23	3,9900	88 961,96	0,163%
USD				
INTESA	28 046,15	3,8915	109 141,59	0,201%
JPY				
INTESA	268 805,41	0,0346	9 300,67	0,017%
GBP				
INTESA	3 197,14	5,2530	16 794,58	0,031%
Total			224 997,75	0,413%

5.1.3. Depozite bancare in lei:

Denumire banca	Data constituirii	Data scadentei	Valoare initiala	Dobanda cumulata	Valoare totala	Pondere in activul total
INTESA	29/12/2017	03/01/2018	1 892 619,90	52,57	1 892 672,47	3,477%
PIRAEUS						
BRD-GSG	29/12/2017	03/01/2018	4 560 000,00	101,33	4 560 101,33	8,378%
Total				153,90	6 452 773,80	11,856%

5.1.4. Depozite bancare in Eur:

Denumire banca	Data constituirii	Data scadentei	Valoare initiala valuta	Dobanda cumulata	Curs valutar BNR	Valoare totala lei	Pondere in activul total
INTESA	29/12/2017	03/01/2018	35,88	0,00	4,6597	167,19	0,000%
Total						167,19	0,000%

5.1.5. Sume in tranzit bancar - in lei:

Denumire	Data scadentei	Valoare initiala	Pondere in activul total
Sume in curs de decontare INTESA		211 024,00	0,388%
Sume in curs de decontare SSIF		-2 350,00	-0,004%
Total		208 674,00	0,384%

5.2. ACTIVE DETINUTE PENTRU TRANZACTIONARE:

5.2.1. Actiuni admise/tranzactionate pe o piata reglementata

Emitent	Simbol actiune	Nr. actiuni detinute	Pret piata	Valoare de piata	Pondere in activul total
SIF MOLDOVA	SIF2	12 218 526	1,4100	17 228 121,66	31,653%
SIF OLTENIA	SIF5	7 287 969	2,1800	15 887 772,42	29,190%
BANCA TRANSILVANIA	TLV	1 300 000	2,1300	2 769 000,00	5,087%
BRD GDG	BRD	165 000	12,9000	2 128 500,00	3,911%
SIF BANAT	SIF1	625 000	2,7700	1 731 250,00	3,181%
SIF MUNTENIA	SIF4	1 725 862	0,9800	1 691 344,76	3,107%
IAR	IARV	94 990	9,5000	902 405,00	1,658%
NATURA QUATTUOR ENERGIA HOLDINGS	SCPS	1 294 300	0,5840	755 871,20	1,389%
ROPHARMA	RPH	1 675 135	0,3680	616 449,68	1,133%
OMV PETROM	SNP	2 000 000	0,2860	572 000,00	1,051%
ROMGAZ	SNG	15 000	31,3000	469 500,00	0,863%
NUCLEARELECTRICA	SNN	60 000	7,2000	432 000,00	0,794%
BURSA DE VALORI BUCURESTI	BVB	1 829	27,6000	50 480,40	0,093%
REMAT MARAMURES	REMM	3 283	2,7900	9 159,57	0,017%
Total				45 243 854,69	83,126%

5.2.2. Instrumente financiare derivate

Nr. crt.	Denumire element	31 decembrie 2017			
		Marja	Profit/ Pierdere	Valoare	Pondere în activul total
1	Instrumente financiare derivate	2 500 473,75	-208 680,50	2 291 793,25	4,211%
	Total	2 500 473,75	-208 680,50	2 291 793,25	4,211%

5.3. CREANTE

Nr. crt.	Denumire element	31 decembrie 2017	
		RON	Pondere în activul total
1	SSIF Tradeville	0,00	0.000%
2	SSIF IEBA Trust	0,00	0.000%
	TOTAL	0,00	0,000%

6. DATORII

Nr. crt.	Denumire element	31 decembrie 2017	
		% din activul total	RON
1	Comisioane datorate SAI	0,143%	77 578,63
2	Comisioane datorate depozitarului și custodelui	0,023%	12 651,35
3	Comisioane datorate intermediarilor	0,000%	4,70
4	Comisioane audit	0,005%	2.772,52
5	Alte datorii - Comisioane și taxe datorate ASF	0,007%	4 022,65
	TOTAL	0,178%	97 029,85

7. ACTIVUL NET în LEI

Denumire element	31 decembrie 2017
Valoare activ net	54 331 214,4079
Numar de unitati de fond în circulație	7293.7707
Valoarea unitara a activului net	7.448,9885

8. ALTE INFORMATII

8.1. Aplicarea politicilor contabile

IFRS-urile stabilesc politicile contabile despre care IASB a concluzionat că duc la situații financiare continuând informații relevante și fiabile privind tranzacțiile, alte evenimente și condiții la care acestea se aplică. Aceste politici nu trebuie aplicate când efectul aplicării lor este nesemnificativ. Cu toate acestea, sunt inadecvate abaterile nesemnificative de la IFRS-uri sau necorectarea acestora în scopul obținerii unei anumite prezentări a poziției financiare, a performanței financiare sau a fluxurilor de trezorerie ale unei entități.

IFRS-urile sunt însoțite de îndrumări pentru a sprijini entitățile în aplicarea dispozițiilor lor. Toate aceste îndrumări menționează dacă sunt sau nu parte integrantă a IFRS-urilor. Îndrumările care

sunt parte integranta a IFRS-urilor sunt obligatorii. Indrumarile care nu sunt parte integranta a IFRS-urilor nu contin dispozitii pentru situatiile financiare.

In absenta unui standard sau a unei interpretari care se aplica in mod specific unei tranzactii, unui alt eveniment sau conditii, conducerea Administratorului trebuie sa isi exercite rationamentul profesional pentru elaborarea si aplicarea unei politici contabile care are drept rezultat informatii care sunt:

- relevante pentru necesitatile utilizatorilor de luare a deciziilor economice; si
- fiabile, in sensul ca situatiile financiare reflecta cu exactitate pozitia financiara, performanta financiara, fluxurile de trezorerie ale entitatii, fondul economic al tranzactiilor, al altor evenimente si conditii, nu doar forma juridica, sunt neutre, adica lipsite de influente, sunt prudente si complete din toate punctele de vedere semnificative.

8.2. Administratorul Fondului

Fondul este administrat de catre S.A.I. ATLAS ASSET MANAGEMENT S.A. – Societate de Administrare a Investitiilor SA cu sediul actual in Bucuresti, sector 1, Soseaua Bucuresti-Ploiesti nr.7A, Etaj 2, inmatriculata la Oficiul Registrului Comertului Bucuresti sub nr. J40/15700/15.09.2008, CUI 24467322, autorizata de catre CNVM prin Decizia nr. 607/14.04.2009 si inregistrata in Registrul CNVM sub nr. PJRO5SAIR/400030 din 14.04.2009.

8.3. Depozitarul Fondului

Depozitarea activelor Fondului a fost realizata pe parcursul anului 2017 de catre BRD - Groupe Societe Generale S.A. autorizata de catre CNVM prin Decizia nr. 4338/09.12.2003, numar de inregistrare in Registrul CNVM PJR10DEPR/400007. Printre atributiile depozitarului se numara certificarea zilnica a valorii activului net, a valorii unitare a activului net, a numarului de investitori si a raportarilor solicitate de catre ASF, in forma, conditiile si periodicitatea stabilite de parti, respectiv ASF, asigurarea ca valoarea unitatii de fond a FII DCP Investitii este calculata in conformitate cu reglementarile ASF si documentele Fondului.

8.4. Distributia unitatilor de fond

Subscrierea si rascumpararea unităților Fondului se face la sediul Societății de administrare S.A.I. ATLAS ASSET MANGEMENT SA din Bucuresti, sector 1, Soseaua Bucuresti-Ploiesti nr.7A, Etaj 2.

8.5. Politica de investitii a Fondului

Fondul are ca politica de investitii plasarea resurselor preponderent in actiuni si instrumente financiare derivate, partea ramasa fiind investita in depozite bancare. Alocarea portofoliului pe clase de active este flexibila. In functie de conditiile macroeconomice si ale pietei financiare, Administratorul poate decide cresterea ponderii investitiilor in instrumentelor financiare derivate sau a celor cu venit fix sau emise de stat si diminuarea ponderii investitiilor in actiuni.

Plasamentele efectuate de fond se vor face pe baza diversificarii prudente a portofoliului, in vederea diminuarii riscului, conform Legii 297/2004 si a reglementarilor emise in aplicarea acesteia.

Atingerea obiectivelor de investiții se poate realiza fie prin investiții directe în instrumentele financiare menționate în prospectul de emisiune, fie indirect, prin investiții în titluri de participare ale organismelor de plasament colectiv care investesc preponderent în astfel de instrumente financiare.

PRESEDINTE CA,

S.A.I. ATLAS ASSET MANAGEMENT SA
LIVIU STEFAN ARNAUTU

Semnătura
Ștampila unității



INTOCMIT,

FINAUDITAX ACCOUNTING INVEST CONSULTING SRL

CARMEN BUNECI

Expert contabil

Nr.de înregistrare în organismul profesional 41907

Semnătura

Ștampila unității



Balanta de verificare

01.01.2017 -- 31.12.2017

Cont	Denumirea contului	Solduri initiale perioada		Rulaje perioada		Sume totale		Solduri finale	
		Debitoare	Creditoare	Debitoare	Creditoare	Debitoare	Creditoare	Debitoare	Creditoare
1017	CAPITAL PRIVIND UNITATILE DE FOND	0.00	7 334 650.65	2 177 541.19	45 720 000.00	2 177 541.19	53 054 650.65	0.00	50 877 109.46
1171	REZULTATUL REPORTAT - PROFITUL NEREP./PIREDERE NEACOP.	0.00	0.00	657 519.19	657 519.19	657 519.19	657 519.19	0.00	0.00
121	PROFIT SAU PIERDERE	657 519.19	0.00	4 066 318.61	8 177 942.75	4 723 837.80	8 177 942.75	0.00	3 454 104.95
Total sume clasa 1		657 519.19	7 334 650.65	6 901 378.99	54 555 461.94	7 558 898.18	61 890 112.59	0.00	54 331 214.41
401	FURNIZORI	0.00	0.00	195 540.41	195 540.41	195 540.41	195 540.41	0.00	0.00
401.01	SAI	0.00	0.00	146 226.40	146 226.40	146 226.40	146 226.40	0.00	0.00
401.02	DEPOZITAR	0.00	0.00	46 696.01	46 696.01	46 696.01	46 696.01	0.00	0.00
401.03	AUDITOR	0.00	0.00	2 618.00	2 618.00	2 618.00	2 618.00	0.00	0.00
408	FURNIZORI-FACTURI NESOSITE	0.00	9 156.39	203 639.12	287 489.93	203 639.12	296 646.32	0.00	93 007.20
408.01	ADMINISTRATOR - SAI	0.00	4 450.46	146 226.40	219 354.57	146 226.40	223 805.03	0.00	77 578.63
408.02	DEPOZITAR	0.00	1 660.62	32 003.58	38 078.83	32 003.58	39 739.45	0.00	7 735.87
408.03	BROKER	0.00	0.00	8 098.71	8 103.41	8 098.71	8 103.41	0.00	4.70
408.04	CUSTODE	0.00	405.31	14 692.43	19 202.60	14 692.43	19 607.91	0.00	4 915.48
408.05	AUDITOR	0.00	2 640.00	2 618.00	2 750.52	2 618.00	5 390.52	0.00	2 772.52
447	FONDURI SPECIALE TAXE SI VARS.	0.00	518.11	10 393.00	13 897.54	10 393.00	14 415.65	0.00	4 022.65
447.01	ASF	0.00	518.11	10 393.00	13 897.54	10 393.00	14 415.65	0.00	4 022.65
4521	DECONTARI CU INVESTITORII	0.00	0.00	47 240 022.00	47 240 022.00	47 240 022.00	47 240 022.00	0.00	0.00
4615	DEBITORI DIN TRANZ CU INSTR DERIV NUME PROPRIU	484 362.52	0.00	47 108 922.84	45 301 492.11	47 593 285.36	45 301 492.11	2 291 793.25	0.00
4615.1	MARJA TRANZACTII CU INSTR DERIVATE	492 987.62	0.00	46 913 033.84	44 905 547.71	47 406 021.46	44 905 547.71	2 500 473.75	0.00
4615.2	REZULTAT ESTIM TRANZ CU INSTR DERIVATE	-8 625.10	0.00	195 889.00	395 944.40	187 263.90	395 944.40	-208 680.50	0.00
Total sume clasa 4		484 362.52	9 674.50	94 758 517.37	93 038 441.99	95 242 879.89	93 048 116.49	2 291 793.25	97 029.85
5031	ACTIUNI COTATE	5 495 340.23	0.00	50 377 009.95	10 628 495.49	55 872 350.18	10 628 495.49	45 243 854.69	0.00
5031.1	ACTIUNI COTATE DETINUTE PT TRANZACTIONARE	5 495 340.23	0.00	50 377 009.95	10 628 495.49	55 872 350.18	10 628 495.49	45 243 854.69	0.00
5031.1.001	BRD	47 520.00	0.00	3 493 800.00	1 412 820.00	3 541 320.00	1 412 820.00	2 128 500.00	0.00
5031.1.002	BVB	78 735.00	0.00	19 819.50	48 074.10	98 554.50	48 074.10	50 480.40	0.00
5031.1.003	FONDUL PROPRIETATEA	433 960.29	0.00	89 574.31	523 534.60	523 534.60	523 534.60	0.00	0.00
5031.1.004	REMAT MARAMURES	58 109.10	0.00	3 562.38	52 511.91	61 671.48	52 511.91	9 159.57	0.00
5031.1.005	SIF BANAT CRISANA	28 911.96	0.00	1 748 220.31	45 882.27	1 777 132.27	45 882.27	1 731 250.00	0.00

Balanta de verificare

01.01.2017 -- 31.12.2017

Cont	Denumirea contului	Solduri initiale perioada		Rulaje perioada		Sume totale		Solduri finale	
		Debitoare	Creditoare	Debitoare	Creditoare	Debitoare	Creditoare	Debitoare	Creditoare
5031.1.006	SIF MOLDOVA	62 400.00	0.00	17 259 024.99	93 303.33	17 321 424.99	93 303.33	17 228 121.66	0.00
5031.1.007	SIF TRANSILVANIA	1 138 556.00	0.00	277 939.78	1 416 495.78	1 416 495.78	1 416 495.78	0.00	0.00
5031.1.008	SIF MUNTENIA	39 360.00	0.00	1 745 893.11	93 908.35	1 785 253.11	93 908.35	1 691 344.76	0.00
5031.1.009	SIF OLTENIA	65 200.00	0.00	16 021 150.42	198 578.00	16 086 350.42	198 578.00	15 887 772.42	0.00
5031.1.010	OMV PETROM	1 370 257.83	0.00	899 251.77	1 697 509.60	2 269 509.60	1 697 509.60	572 000.00	0.00
5031.1.012	TRANSGAZ	0.00	0.00	864 649.41	864 649.41	864 649.41	864 649.41	0.00	0.00
5031.1.013	BANCA TRANSILVANIA	0.00	0.00	3 425 657.72	656 657.72	3 425 657.72	656 657.72	2 769 000.00	0.00
5031.1.014	NUCLEARELECTRICA	257 826.69	0.00	234 826.77	60 653.46	492 653.46	60 653.46	432 000.00	0.00
5031.1.015	ROMGAZ	925 000.00	0.00	1 139 300.00	1 594 800.00	2 064 300.00	1 594 800.00	469 500.00	0.00
5031.1.017	ELECTRICA	131 600.00	0.00	89 883.82	221 483.82	221 483.82	221 483.82	0.00	0.00
5031.1.018	NATURA QUATTUOR ENERGIA HOLDINGS SCPS	796 050.40	0.00	22 238.60	62 417.80	818 289.00	62 417.80	755 871.20	0.00
5031.1.019	ANTIBIOTICE SA	61 852.96	0.00	8 802.15	70 655.11	70 655.11	70 655.11	0.00	0.00
5031.1.022	ROPHARMA	0.00	0.00	634 444.54	17 994.86	634 444.54	17 994.86	616 449.68	0.00
5031.1.023	DIGI COMMUNICATIONS	0.00	0.00	312 750.00	312 750.00	312 750.00	312 750.00	0.00	0.00
5031.1.024	IAR BRASOV	0.00	0.00	931 725.12	29 320.12	931 725.12	29 320.12	902 405.00	0.00
5031.1.101	ERSE GROUP BANK AG	0.00	0.00	345 910.00	345 910.00	345 910.00	345 910.00	0.00	0.00
5031.1.102	RAIFFEISEN BANK INTL	0.00	0.00	344 921.90	344 921.90	344 921.90	344 921.90	0.00	0.00
5031.1.103	BNP PARIBAS	0.00	0.00	463 663.35	463 663.35	463 663.35	463 663.35	0.00	0.00
5121	CONTURI LA BANCII IN LEI	350 016.10	0.00	1 384 906 776.52	1 378 798 189.14	1 385 256 792.62	1 378 798 189.14	6 458 603.48	0.00
5121.1	CONTURI LA BANCII DISPONIB PROPRII IN LEI	350 016.10	0.00	1 384 906 776.52	1 378 798 189.14	1 385 256 792.62	1 378 798 189.14	6 458 603.48	0.00
5121.1.01	CONT CURENT LEI BRD	0.00	0.00	500 568 163.79	500 567 305.58	500 568 163.79	500 567 305.58	858.21	0.00
5121.1.02	CONT COLECTOR LEI BRD	0.00	0.00	45 720 000.00	45 720 000.00	45 720 000.00	45 720 000.00	0.00	0.00
5121.1.03	CONT CURENT LEI PIRAEUS	5 125.37	0.00	0.00	0.00	5 125.37	0.00	5 125.37	0.00
5121.1.04	CONT CURENT LEI INTESA	0.00	0.00	217 314 221.19	217 314 221.19	217 314 221.19	217 314 221.19	0.00	0.00
5121.1.09	DEPOZITE LEI TERMEN SCURT	344 890.73	0.00	621 304 391.54	615 196 662.37	621 649 282.27	615 196 662.37	6 452 619.90	0.00
5124	CONTURI LA BANCII IN VALUTA	120 542.59	0.00	10 854 900.27	10 750 277.92	10 975 442.86	10 750 277.92	225 164.94	0.00
5124.1	CONTURI LA BANCII DISPONIB PROPRII IN VALUTA	120 542.59	0.00	10 854 900.27	10 750 277.92	10 975 442.86	10 750 277.92	225 164.94	0.00
5124.1.1	CONTURI IN EUR	8.22	0.00	4 872 887.24	4 871 929.32	4 872 895.46	4 871 929.32	966.14	0.00
5124.1.1.1	CONT CURENT INTESA EUR	0.00	0.00	1 350 345.22	1 350 345.22	1 350 345.22	1 350 345.22	0.00	0.00
5124.1.1.2	CONT CURENT BRD EUR	0.00	0.00	2 306 188.56	2 305 389.61	2 306 188.56	2 305 389.61	798.95	0.00

Balanta de verificare

01.01.2017 -- 31.12.2017

Cont	Denumirea contului	Solduri initiale perioada		Rulaje perioada		Sume totale		Solduri finale	
		Debitoare	Creditoare	Debitoare	Creditoare	Debitoare	Creditoare	Debitoare	Creditoare
5124.1.1.9	DEPOZITE TERMEN SCURT EUR	8.22	0.00	1 216 353.46	1 216 194.49	1 216 361.68	1 216 194.49	167.19	0.00
5124.1.2	CONTURI IN USD	25 233.22	0.00	3 315 668.21	3 231 759.84	3 340 901.43	3 231 759.84	109 141.59	0.00
5124.1.2.1	CONT CURENT INTESA USD	25 233.22	0.00	3 315 668.21	3 231 759.84	3 340 901.43	3 231 759.84	109 141.59	0.00
5124.1.3	CONTURI IN CHF	39 059.94	0.00	2 267 621.35	2 217 719.33	2 306 681.29	2 217 719.33	88 961.96	0.00
5124.1.3.1	CONT CURENT INTESA CHF	39 059.94	0.00	2 267 621.35	2 217 719.33	2 306 681.29	2 217 719.33	88 961.96	0.00
5124.1.4	CONTURI IN JPY	55 064.52	0.00	151 177.57	196 941.42	206 242.09	196 941.42	9 300.67	0.00
5124.1.4.1	CONT CURENT INTESA JPY	55 064.52	0.00	151 177.57	196 941.42	206 242.09	196 941.42	9 300.67	0.00
5124.1.5	CONTURI IN GBP	1 176.69	0.00	247 545.90	231 928.01	248 722.59	231 928.01	16 794.58	0.00
5124.1.5.1	CONT CURENT INTESA GBP	1 176.69	0.00	247 545.90	231 928.01	248 722.59	231 928.01	16 794.58	0.00
5125	SUME IN CURS DE DECONTARE	236 542.60	0.00	56 579 798.08	56 607 666.68	56 816 340.68	56 607 666.68	208 674.00	0.00
5125.1	SUME IN CURS DE DECONTARE PRIV OP BANCARE	-10 316.52	0.00	1 809 777.53	1 588 437.01	1 799 461.01	1 588 437.01	211 024.00	0.00
5125.2	SUME IN CURS DE DECONTARE CU SSIF-URILE	246 859.12	0.00	54 770 020.55	55 019 229.67	55 016 879.67	55 019 229.67	-2 350.00	0.00
5187	DOBANZI DE INCASAT	1.92	0.00	255.33	103.35	257.25	103.35	153.90	0.00
5187.1	DOBANZI DE INCASAT LEI	1.92	0.00	255.33	103.35	257.25	103.35	153.90	0.00
581	VIRAMENTE INTERNE	0.00	0.00	8 499 263.24	8 499 263.24	8 499 263.24	8 499 263.24	0.00	0.00
Total sume clasa 5		6 202 443.44	0.00	1 511 218 003.39	1 465 283 995.82	1 517 420 446.83	1 465 283 995.82	52 136 451.01	0.00
6223	CHELT PRIV COMIS DAT PT TRANZACTII INSTR DERIVATE	0.00	0.00	37 404.17	37 404.17	37 404.17	37 404.17	0.00	0.00
6224	CHELT PRIV COMISIOANE DAT DEPOZITAR	0.00	0.00	57 281.43	57 281.43	57 281.43	57 281.43	0.00	0.00
6225	CHELT PRIV COMIS DAT SSIF	0.00	0.00	111 400.93	111 400.93	111 400.93	111 400.93	0.00	0.00
6226	CHELT PRIV ONORARII DE AUDIT	0.00	0.00	2 750.52	2 750.52	2 750.52	2 750.52	0.00	0.00
6229	ALTE CHELT PRIV COMIS, ONORARII SI COTIZ	0.00	0.00	241 902.11	241 902.11	241 902.11	241 902.11	0.00	0.00
6229.01	CHELT PRIV COMIS ADMIN SAI	0.00	0.00	219 134.63	219 134.63	219 134.63	219 134.63	0.00	0.00
6229.02	CHELT PRIV COMIS SUBSCRIERE SAI	0.00	0.00	22 767.48	22 767.48	22 767.48	22 767.48	0.00	0.00
627	CHELT. CU SERV.BANCARE	0.00	0.00	1 789.73	1 789.73	1 789.73	1 789.73	0.00	0.00
628	ALTE CHELT.CU SERV.LA TERTI	0.00	0.00	566.85	566.85	566.85	566.85	0.00	0.00
6352	CHELT PRIV TAXE DAT ENTITATI PIATA DE CAPITAL	0.00	0.00	13 897.54	13 897.54	13 897.54	13 897.54	0.00	0.00
6352.1	CHELT PRIV TAXE DAT ASF	0.00	0.00	13 897.54	13 897.54	13 897.54	13 897.54	0.00	0.00
6611	PIERDERI AF ACTIVE SI DAT FIN	0.00	0.00	931 449.29	931 449.29	931 449.29	931 449.29	0.00	0.00

Balanta de verificare

01.01.2017 -- 31.12.2017

Cont	Denumirea contului	Solduri initiale perioada		Rulaje perioada		Sume totale		Solduri finale	
		Debitoare	Creditoare	Debitoare	Creditoare	Debitoare	Creditoare	Debitoare	Creditoare
	DETINUTE PT TRANZ								
6611.1	PIERDERI AF TRANZACTION ACTIUNI	0.00	0.00	931 449.29	931 449.29	931 449.29	931 449.29	0.00	0.00
6643	PIERDERI AF INSTRUMENTELOR DERIVATE	0.00	0.00	2 628 480.37	2 628 480.37	2 628 480.37	2 628 480.37	0.00	0.00
6643.1	PIERDERI PRIV OP INSTR DERIV DETINUTE PT TRANZ	0.00	0.00	2 628 480.37	2 628 480.37	2 628 480.37	2 628 480.37	0.00	0.00
6651	DIFERENTE NEFAVORABILE DE CURS VALUTAR	0.00	0.00	39 395.67	39 395.67	39 395.67	39 395.67	0.00	0.00
Total sume clasa 6		0.00	0.00	4 066 318.61	4 066 318.61	4 066 318.61	4 066 318.61	0.00	0.00
7612	VEN. TIT. PART.FIRME DIN AFARA GR.	0.00	0.00	497 453.02	497 453.02	497 453.02	497 453.02	0.00	0.00
7612.1	VENITURI DIN DIVIDENDE	0.00	0.00	497 453.02	497 453.02	497 453.02	497 453.02	0.00	0.00
7621	CASTIGURI AF ACTIVE SI DAT FIN DETINUTE PT TRANZ	0.00	0.00	4 357 775.28	4 357 775.28	4 357 775.28	4 357 775.28	0.00	0.00
7621.1	CASTIGURI AF TRANZACTION ACTIUNI	0.00	0.00	4 357 775.28	4 357 775.28	4 357 775.28	4 357 775.28	0.00	0.00
7631	CASTIGURI PRIV OP INSTR DERIV DETINUTE PT TRANZ	0.00	0.00	2 644 602.58	2 644 602.58	2 644 602.58	2 644 602.58	0.00	0.00
7651	VEN. DIN DIFERENTE FAVORABILE DE CURS VALUTAR	0.00	0.00	11 017.20	11 017.20	11 017.20	11 017.20	0.00	0.00
766	VEN. DIN DOBINZI	0.00	0.00	9 575.48	9 575.48	9 575.48	9 575.48	0.00	0.00
766.01	DOBANZI BANCARE	0.00	0.00	9 575.48	9 575.48	9 575.48	9 575.48	0.00	0.00
Total sume clasa 7		0.00	0.00	7 520 423.56	7 520 423.56	7 520 423.56	7 520 423.56	0.00	0.00
Totaluri:		7 344 325.15	7 344 325.15	1 624 464 641.92	1 624 464 641.92	1 631 808 967.07	1 631 808 967.07	54 428 244.26	54 428 244.26

Intocmit,

Conducatorul compartimentului financiar-contabil,





ECOTEH EXPERT SRL BUCURESTI

Audit financiar, audit intern, expertize contabile judiciare si
extrajudiciare consultanta fiscala, contabilitate
Autorizatie CAFR nr. 120/2001

Sediu: Bucuresti, sector 3, CP 030712
str. Lt. Ganovici Dumitru nr. 2, et.1, sector 3
Nr. ORC – J40/8893/2000
CUI – RO 13409385
Tel/fax – 021.326.81.72
Mobil – 0724 252 149
E-mail: ecoteh_audit@yahoo.com
Cont – RO71BREL010207123RO11001
LIBRA BANK – Suc. Bucuresti
www.ecoteh-expert.ro

RAPORT DE AUDIT FINANCIAR

Confidențial

Acest raport este adresat conducerii FII DCP INVESTITII - administrat de SAI ATLAS ASSET MANAGEMENT SA



ECOTEH EXPERT SRL BUCURESTI

Audit financiar, audit intern, expertize contabile judiciare si
extrajudiciare consultanta fiscala, contabilitate
Autorizatie CAFR nr. 120/2001

Sediu: Bucuresti, sector 3, CP 030712
str. Lt. Ganovici Dumitru nr. 2, et.1, sector 3
Nr. ORC – J40/8893/2000
CUI – RO 13409385
Tel/fax – 021.326.81.72
Mobil – 0724 252 149
E-mail: ecoteh_audit@yahoo.com
Cont – RO71BREL010207123RO11001
LIBRA BANK – Suc. Bucuresti
www.ecoteh-expert.ro

Către Consiliul de Administrație și acționarii

FII DCP INVESTITII administrat de SAI ATLAS ASSET MANAGEMENT SA

Raportul Auditorului Independent

Raport asupra situatiilor financiare individuale

Opinia

1. S.C Ecoteh Expert SRL, am procedat la auditarea situațiilor financiare atașate ale Fondului Inchis de Investitii DCP INVESTITII („Fondul”) administrat de SAI ATLAS ASSET MANAGEMENT SA (“Societatea”), care cuprind: Situatia poziției financiare individuale la 31 decembrie 2017, situația rezultatului global, situația modificărilor capitalurilor proprii, situația fluxurilor de trezorerie precum și note care includ un sumar al politicilor contabile semnificative și alte informații explicative. Fondul a fost înființat prin contractul de societate ca fond închis de investitii din categoria Alte Organisme de Plasament Colectiv (A.O.P.C.) cu politica de investitii permisiva care atrage în mod public resurse financiare. FII DCP INVESTITII este înregistrat la Comisia Nationala a Valorilor Mobiliare (C.N.V.M.) prin Avizul nr. 41 din data de 13.11.2012. Fondul se adresează persoanelor fizice și juridice care urmăresc obținerea unor randamente superioare dobanzilor bancare si care sunt dispuse sa isi asume un risc ridicat al investitiei. Obiectivul urmărit de Fond este obținerea acestor randamente superioare printr-o politica activa investitionala tintind pietele financiare nationale si internationale.

Fondul va investi în mod activ pe un spectru larg de instrumente financiare, urmand a folosi inclusiv instrumente financiare derivate.

Fondul functioneaza pe principiul colectarii de resurse financiare de la investitorii persoane fizice sau juridice, romani sau straini, in scopul investirii lor in comun pentru a beneficia de minimizarea costurilor unitare generate de volumul ridicat al activelor administrate.



ECOTEH EXPERT SRL BUCURESTI

Audit financiar, audit intern, expertize contabile judiciare si
extrajudiciare consultanta fiscala, contabilitate
Autorizatie CAFR nr. 120/2001

Sediu: Bucuresti, sector 3, CP 030712
str. Lt. Ganovici Dumitru nr. 2, et. 1, sector 3
Nr. ORC – J40/8893/2000
CUI – RO 13409385
Tel/fax – 021.326.81.72
Mobil – 0724 252 149
E-mail: ecoteh_audit@yahoo.com
Cont – RO71BREL010207123RO11001
LIBRA BANK – Suc. Bucuresti
www.ecoteh-expert.ro

Fondul a fost inregistrat in Registrul A.S.F. sub numarul CSC08FIIR/400030 data de 13.11.2012 si are o durata de existenta de 120 luni. In cadrul duratei de existenta a Fondului, Societatea de administrare a investitiilor poate decide rascumpararea tuturor unitatilor de fond in circulatie, in situatia in care investitorii rascumpara mai mult de 70% din unitatile Fondului. Ulterior achitarii contravalorii tuturor unitatilor de fond, societatea de administrare a investitiilor va solicita radierea Fondului din Registrul A.S.F.

Identificarea Situatiilor financiare ale Fondului

2. La 31 decembrie 2017, Fondul a înregistrat un rezultat net negativ al exercitiului financiar in conditiile unor capitaluri proprii pozitive:
- | | |
|---|-----------------|
| - Capitaluri proprii | 54.331.214 lei; |
| - Rezultatul net al exercitiului financiar profit | 3.454.105 lei. |
3. In opinia noastră, situațiile financiare anexate ale Fondului la 31.12.2017 au fost întocmite în conformitate cu Norma Autoritatii de Supraveghere Financiara (ASF) nr.39/2015 pentru aprobarea Reglementarilor contabile conforme cu Standardele Internationale de Raportare Financiara, sub toate aspectele semnificative, ceea ce ne permite a exprima o opinie nemodificată. Aceste Situații financiare prezintă fidel sub toate aspectele semnificative poziția financiară și performanța pentru exercițiul financiar si pentru exercitiul financiar incheiat la aceasta data.

Bazele opiniei

4. Am desfășurat auditul nostru în conformitate cu Standardele Internaționale de Audit (denumite in continuare „ISA”), Regulamentul UE nr. 537 al Parlamentului și al Consiliului European (denumit in continuare „Regulamentul”) și Legea nr. 162/2017 (denumita in continuare „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 Societate conform Codului Etic al Profesioniștilor Contabili emis de Consiliul pentru Standarde Internaționale de Etică pentru Contabili (denumit in continuare „Codul IESBA”), conform cerințelor etice relevante pentru auditul situațiilor financiare în România, inclusiv Regulamentul și Legea, și ne-am îndeplinit celelalte responsabilități 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.



ECOTEH EXPERT SRL BUCURESTI

Audit financiar, audit intern, expertize contabile judiciare si
extrajudiciare consultanta fiscala, contabilitate
Autorizatie CAFR nr. 120/2001

Sediu: Bucuresti, sector 3, CP 030712
str. Lt. Ganovici Dumitru nr. 2, et.1, sector 3
Nr. ORC – J40/8893/2000
CUI – RO 13409385
Tel/fax – 021.326.81.72
Mobil – 0724 252 149
E-mail: ecoteh_audit@yahoo.com
Cont – RO71BREL010207123RO11001
LIBRA BANK – Suc. Bucuresti
www.ecoteh-expert.ro

Aspecte cheie de audit

5. Aspectele cheie de audit sunt acele aspecte care, prin raționamentul nostru profesional, au fost cele mai semnificative în auditul situațiilor financiare al perioadei curente. Aceste aspecte au fost abordate în ansamblu în formarea opiniei noastre asupra auditului situațiilor financiare ale Societății, astfel încât nu elaboram o opinie separată asupra acestor aspecte. Pentru fiecare aspect de mai jos, am prezentat în acel context o descriere a modului în care auditul nostru a abordat acel subiect.

Am îndeplinit responsabilitățile descrise în secțiunea Responsabilitățile auditorului pentru auditul situațiilor financiare în raportul nostru, inclusiv în legătură cu aspectele cheie. În consecință, auditul nostru a inclus efectuarea procedurilor proiectate să răspundă la evaluarea noastră cu privire la riscul de erori semnificative în cadrul situațiilor financiare. Rezultatele procedurilor noastre, inclusiv ale procedurilor de a aborda aspectele de mai jos, constituie baza pentru opinia noastră de audit asupra situațiilor financiare anexate.

Aspecte cheie de audit	Cum am abordat în auditul nostru aspectul cheie
Sistemul de gestiune al riscului și control intern Consiliul de Administratie al Societatii de Administrare a Fondului trebuie să înființeze un comitet de audit în care cel puțin un membru trebuie să fie administrator neexecutiv independent. Majoritatea membrilor, incluzând președintele, trebuie să fi dovedit ca au calificare adecvată relevantă pentru funcțiile și responsabilitățile comitetului. Cel puțin un membru al comitetului de audit trebuie să aibă experiență de audit sau contabilitate dovedită și corespunzătoare. Managementul raspunde de Functia de administrare a riscului .	Procedurile noastre de audit au inclus: - Evaluarea functiei de control si risc; - Testarea planului de control si risc cu rapoartele de control si risc catre management si verificarea implementarii recomandarilor efectuate; - Urmărirea politicii de diversificare prudentiala a produselor in vederea diminuarii riscului conform L297/2004; - Daca obtinerea unor plasamente cu randamente superioare se realizeaza in conditiile unei lichiditati asumate si un control strict al riscului asumat; - Asigurarea ca SAI opereaza si mentine un proces de administrare al riscului adecvat; - Asigurarea ca SAI a emis un set de reguli interne care reprezinta politica de administrare a riscului.



ECOTEH EXPERT SRL BUCURESTI

Audit financiar, audit intern, expertize contabile judiciare si
extrajudiciare consultanta fiscala, contabilitate
Autorizatie CAFR nr. 120/2001

Sediu: Bucuresti, sector 3, CP 030712
str. Lt. Ganovici Dumitru nr. 2, et.1, sector 3
Nr. ORC – J40/8893/2000
CUI – RO 13409385
Tel/fax – 021.326.81.72
Mobil – 0724 252 149
E-mail: ecoteh_audit@yahoo.com
Cont – RO71BREL010207123RO11001
LIBRA BANK – Suc. Bucuresti
www.ecoteh-expert.ro

Recunoasterea veniturilor, cheltuielilor si a conturilor de capital

Tratament contabil, identificare, evaluare, recunoastere conform IAS 18. Veniturile reprezinta un indicator cheie de performanta pentru Fond influentand in mod direct majoritatea obiectivelor si asteptarilor specifice Nota 2

Evaluarea activelor fondului se face pe categorii de investitii iar obligatiile Fondului se evidentiaza distinct.

Veniturile sunt determinate zilnic si sunt incorporate in activele fondului. Cheltuielile evidentiata pe feluri de cheltuieli, distinct, sunt recunoscute in contul de profit si pierdere la valoarea realizata. Nota 3

Veniturile sunt influentate de politica de investitii a Fondului. Fondul plaseaza resursele in instrumente financiare derivate iar ce ramane sunt plasate in depozite bancare care asigura lichiditatea.

Evaluarea continuitatii Fondului

Acest principiu are valoare de cheie in audit. Managementul acorda acestui aspect o valoare strategica. In Nota 2 la Declaratie de conformitate cu IFRS urile, Managementul isi asuma responsabilitatea confirmarii desfasurarii activitatii in conditii de continuitate a Fondului. Trendul activitatii Fondului a fost unul crescator in anul 2017 fata de 2016, profitul cat si capitalurile proprii sunt pozitive si astfel managementul considera ca nu exista incertitudini care pot pune la indoiala capacitatea societatii de a-si continua activitatea, aceasta fiind apta sa isi realizeze activele si sa isi execute obligatiile in cursul desfasurarii activitatii sale viitoare.

Procedurile noastre de audit au inclus:

- Asigurarea ca politicile contabile pentru venituri sunt conforme cu standardele de contabilitate si legislatia aplicabila;
- Asigurarea ca veniturile sunt corect clasificate si au fost procesate in perioada corespunzatoare.

Procedurile noastre de audit au pornit de la premiza ca :

- Auditorii trebuie să testeze punctele de vedere ale conducerii cu privire la continuitate si solvabilitate. Responsabilitatea conducerii este continuă, în timp ce opinia auditorului se bazează pe o situatie văzută la un moment dat;
- Acceptarea bazei de continuitate în exploatare implică solvabilitatea, respectiv, dacă la momentul întocmirii Situațiilor financiare, pozitia Fondului era de asa natură încât să-si poată îndeplini responsabilitățile asa cum era prevăzut.

Evidentierea unor aspecte

6. La 31 decembrie 2017 Fondul inregistreaza o pozitie financiara, in crestere fata de exercitiul financiar precedent inregistrand active totale de 54.428.244 lei (2016: 6.686.806 lei). In legatura cu situatia rezultatului global, veniturile totale inregistrate sunt de 7.520.424 lei, in crestere fata de exercitiul financiar precedent (2016: 2.920.461 lei). S-au inregistrat venituri de 4.357.775 lei din active si datorii financiare detinute in vederea tranzactionarii peste nivelul de cheltuieli la aceasta categorie de active, in valoare de 931.449 lei.



ECOTEH EXPERT SRL BUCURESTI

Audit financiar, audit intern, expertize contabile judiciare si
extrajudiciare consultanta fiscala, contabilitate
Autorizatie CAFR nr. 120/2001

Sediu: Bucuresti, sector 3, CP 030712
str. Lt. Ganovici Dumitru nr. 2, et.1, sector 3
Nr. ORC – J40/8893/2000
CUI – RO 13409385
Tel/fax – 021.326.81.72
Mobil – 0724 252 149
E-mail: ecoteh_audit@yahoo.com
Cont – RO71BREL010207123RO11001
LIBRA BANK – Suc. Bucuresti
www.ecoteh-expert.ro

In anul 2017 s-au facut tranzactii cu investitorii privind subscrierile in valoare de 45.720.000 lei, valoare calculata de SAI si certificata de Depozitar pe baza activelor din ziua in care s-a facut creditarea contului colector pentru emiterea titlurilor. Rascumprarile de UF inregistrate au fost de 1.520.022 lei, in crestere fata de anul precedent (2016: 0 lei). Rezultatul global al exercitiului 2017 este pozitiv, in crestere fata de exercitiul precedent (2016: -657.519 lei).

Fluxurile de trezorerie sunt pozitive la 31.12.2017. Fluxul de numerar din activitatea de exploatare a fost negativ (2017: -38.014.485 lei) influentat de cresterea platilor pentru tranzactii cu valori mobiliare si instrumente derivate. In activitatea financiara, fluxul de numerar a avut un sold pozitiv care a acoperit pierderea din exploatare (2017: 44.199.978 lei) datorita incasarilor semnificative din subscrieri de UF (2017: 45.720.000 lei), astfel incat Fondul inregistreaza la finele anului 2017 numerar si echivalente in valoare de 6.892.596 lei.

Societatea trebuie să dispună de mecanisme adecvate de control pentru gestionarea riscurilor semnificative. Conducerea Societății a organizat un sistem de control intern și un sistem de gestionare a riscurilor semnificative în activitatea specifică a Fondului.

Strategia investițională a Fondului a urmărit o plasare eficientă în instrumente financiare respectând limitele investiționale și politica de investiții stabilite prin documentele Fondului, în conformitate cu prevederile Ordonanței de urgență nr. 32/27.06.2012 privind organismele de plasament colectiv în valori mobiliare și societățile de administrare a investițiilor, precum și pentru modificarea și completarea Legii nr. 297/2004 privind piața de capital și ale Regulamentului CNVM 15/2004 completat cu modificările ulterioare

Responsabilitatea Conducerii și a persoanelor responsabile cu Guvernanța pentru situațiile financiare individuale

7. Conducerea SAI ATLAS ASSET MANAGEMENT SA, care administreaza FII DCP INVESTITII este responsabilă pentru întocmirea și prezentarea fidelă a acestor situații financiare, în conformitate cu Norma ASF nr. 39/2015. Totodată, Conducerea este responsabilă pentru: proiectarea, implementarea și menținerea unui control intern relevant pentru întocmirea și prezentarea fidelă a situațiilor financiare, care să nu conțină denaturări semnificative, datorate fraudei sau erorii; selectarea și aplicarea politicilor contabile adecvate; elaborarea unor estimări contabile rezonabile în circumstanțele date. Persoanele responsabile cu Guvernanța din Societate sunt responsabile pentru supravegherea procesului de raportare financiară a Fondului.



ECOTEH EXPERT SRL BUCURESTI

Audit financiar, audit intern, expertize contabile judiciare si
extrajudiciare consultanta fiscala, contabilitate
Autorizatie CAFR nr. 120/2001

Sediu: Bucuresti, sector 3, CP 030712
str. Lt. Ganovici Dumitru nr. 2, et.1, sector 3
Nr. ORC – J40/8893/2000
CUI – RO 13409385
Tel/fax – 021.326.81.72
Mobil – 0724 252 149
E-mail: ecoteh_audit@yahoo.com
Cont – RO71BREL010207123RO11001
LIBRA BANK – Suc. Bucuresti
www.ecoteh-expert.ro

Responsabilitatea auditorului pentru auditul situațiilor financiare

8. Obiectivele noastre constau în obținerea unei asigurări rezonabile privind măsura în care situațiile financiare, luate în ansamblu, nu conțin denaturări semnificative cauzate de eroare sau fraudă. Responsabilitatea noastră este ca, pe baza auditului efectuat, să emitem un raport în care să exprimăm o opinie asupra acestor situații financiare. Asigurarea rezonabilă reprezintă un nivel ridicat de asigurare, însă nu reprezintă o garantare ca un audit desfășurat în conformitate cu standardele ISA, care vor detecta întotdeauna o denaturare semnificativă, dacă aceasta există. Denaturările pot fi cauzate fie de fraudă, fie de eroare, și sunt considerate semnificative dacă se poate preconiza în acest sens în mod rezonabil, atât la nivel individual, cât și în ansamblu, putând influența deciziile economice ale utilizatorilor, luate în baza acestor situații financiare.

Un audit implică realizarea procedurilor necesare pentru obținerea probelor de audit referitoare la sume și alte informații prezentate în situațiile financiare. Procedurile utilizate în vederea obținerii probelor de audit depind de raționamentul auditorului, inclusiv de evaluarea riscurilor de denaturare semnificativă a situațiilor financiare ca urmare a fraudei, fie ca urmare a erorii. De asemenea, am evaluat gradul de adecvare a politicilor contabile folosite și rezonabilitatea estimărilor contabile elaborate de către Conducere, precum și situațiile financiare prezentate, luate în ansamblul lor.

Ca parte a unui audit în conformitate cu standardele ISA, ne exercităm raționamentul profesional și ne menținem scepticismul profesional pe întreg parcursul auditului.

De asemenea:

- ➔ Identificăm și evaluăm riscurile de denaturare semnificativă a situațiilor financiare, datorate fraudei sau erorii, planificăm și punem în aplicare procedurile de audit care răspund acestor riscuri și obținem probe de audit, care sunt suficiente și adecvate pentru a oferi o bază pentru opinia noastră. Riscul de a nu detecta o denaturare semnificativă rezultată din fraudă este mai mare decât cea care rezultă din eroare, fraudă, sau care poate implica complicitate, fals, omisiuni intenționate, interpretări greșite sau supracontrolul controlului intern; Fondul se adresează persoanelor fizice și juridice care urmaresc obtinerea unor randamente superioare dobanzilor bancare si care sunt dispuse sa isi asume un risc ridicat al investitiei.



ECOTEH EXPERT SRL BUCURESTI

Audit financiar, audit intern, expertize contabile judiciare si
extrajudiciare consultanta fiscala, contabilitate
Autorizatie CAFR nr. 120/2001

Sediu: Bucuresti, sector 3, CP 030712
str. Lt. Ganovici Dumitru nr. 2, et.1, sector 3
Nr. ORC – J40/8893/2000
CUI – RO 13409385
Tel/fax – 021.326.81.72
Mobil – 0724 252 149
E-mail: ecoteh_audit@yahoo.com
Cont – RO71BREL010207123RO11001
LIBRA BANK – Suc. Bucuresti
www.ecoteh-expert.ro

- ➔ Înțelegem relevanța pentru audit a controlului intern, în scopul elaborării de proceduri de audit adecvate respectivelor circumstanțe, dar nu și în scopul exprimării unei opinii cu privire la eficacitatea controului intern al Fondului.
- ➔ Evaluăm gradul de adecvare a politicilor contabile utilizate și a caracterului rezonabil al estimărilor contabile și a informațiilor aferente elaborate de către Conducere; Se recomanda conducerii Fondului reorganizarea contabilitatii, astfel incat sa fie configurate in sistemul informatic conturile pe operatiuni, contabilitatea Fondului sa se automatizeze in vederea diminuarii riscului operational.
- ➔ Concluzionăm asupra adecvării utilizării de către Conducere a conceptului de bază referitor la continuitatea activității și, pe baza probelor de audit obținute, vedem dacă există o incertitudine semnificativă legată de evenimente sau condiții care pot pune la îndoială în mod semnificativ capacitatea Societății de a respecta principiul continuității activității. În cazul în care s-a ajuns la concluzia că există o incertitudine semnificativă, suntem obligați să atragem atenția în raportul nostru de audit asupra informațiilor aferente din situațiile financiare sau, în cazul în care astfel de informații nu sunt suficiente, se va trece la modificarea opiniei de audit. Concluziile noastre se bazează pe probele de audit obținute până la data raportului elaborat de noi. Cu toate acestea, evenimentele sau condițiile viitoare pot determina Fondul să înceteze să își continue activitatea.
- ➔ Evaluăm prezentarea generală, structura și conținutul situațiilor financiare, inclusiv prezentările de informații și dacă situațiile financiare reflectă tranzacțiile și evenimentele care stau la baza acestora într-un mod care să ateste corectitudinea întocmirii situațiilor financiare.
- ➔ Raportăm Managementului Societății care administrează Fondul în ceea ce privește, printre altele, planul de audit, programul de audit și constatările de audit semnificative, inclusiv orice deficiențe semnificative ale controlului intern care au fost identificate pe parcursul efectuării auditului.
- ➔ Oferim celor însărcinați cu Managementul Societății, o declarație din care reiese faptul că am respectat principiile etice cu privire la independența auditorului, toate relațiile și alte aspecte care pot afecta independența și, după caz, garanțiilor aferente.



ECOTEH EXPERT SRL BUCURESTI

Audit financiar, audit intern, expertize contabile judiciare si
extrajudiciare consultanta fiscala, contabilitate
Autorizatie CAFR nr. 120/2001

Sediu: Bucuresti, sector 3, CP 030712
str. Lt. Ganovici Dumitru nr. 2, et.1, sector 3
Nr. ORC – J40/8893/2000
CUI – RO 13409385
Tel/fax – 021.326.81.72
Mobil – 0724 252 149
E-mail: ecoteh_audit@yahoo.com
Cont – RO71BREL010207123RO11001
LIBRA BANK – Suc. Bucuresti
www.ecoteh-expert.ro

- Din problemele comunicate Managementului Societății, determinăm toate acele aspecte care au fost de cea mai mare importanță în auditarea situațiilor financiare ale perioadei curente și sunt, prin urmare, aspectele-cheie de audit. Vom descrie aceste aspecte în raportul de audit, cu excepția cazului în care Legea sau reglementările se opun divulgării publice a acestor informații.

Raport asupra conformității Raportului Administratorilor cu situațiile financiare

9. Administratorii sunt responsabili pentru întocmirea și prezentarea Raportului Administratorilor referitoare la Societate și FOND în conformitate cu cerințele Normei ASF nr.39/2015, care să nu conțină denaturări semnificative, datorate fraudei sau erorii. Totodată, administratorii sunt responsabili pentru controlul intern pe care Conducerea îl consideră necesar în vederea întocmirii Raportului administratorilor. Raportul Administratorilor nu face parte din situațiile financiare.

Opinia noastră asupra situațiilor financiare nu acoperă Raportul Administratorilor pentru Fond.

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

Astfel:

- a) În Raportul Administratorilor nu am identificat informații care să nu fie consecvente în toate aspectele semnificative, cu informațiile prezentate în situațiile financiare anexate;
- b) Raportul Administratorilor identificat mai sus include în toate aspectele semnificative informațiile cerute de Norma nr. 39/2015;

Referitor la entitate și la mediul acesteia, în baza cunoștințelor și înțelegerii noastre dobândite în cursul auditului situațiilor financiare pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2017, nu am identificat informații incluse în Raportul Administratorilor, care să fie eronate semnificativ.



ECOTEH EXPERT SRL BUCURESTI

Audit financiar, audit intern, expertize contabile judiciare si
extrajudiciare consultanta fiscala, contabilitate
Autorizatie CAFR nr. 120/2001

Sediu: Bucuresti, sector 3, CP 030712
str. Lt. Ganovici Dumitru nr. 2, et.1, sector 3
Nr. ORC – J40/8893/2000
CUI – RO 13409385
Tel/fax – 021.326.81.72
Mobil – 0724 252 149
E-mail: ecoteh_audit@yahoo.com
Cont – RO71BREL010207123RO11001
LIBRA BANK – Suc. Bucuresti
www.ecoteh-expert.ro

Raport cu privire la alte dispoziții legale și de reglementare

10. Am fost numiți prin Actul aditional nr. 1/ 29.09.2017 să audităm situațiile financiare ale FII DCP Investitii pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2017. Durata totală neîntreruptă a angajamentului nostru este de 1 an, acoperind exercițiile financiare încheiate la 31.12.2017.

Confirmăm că nu am furnizat pentru Societate serviciile non audit interzise, menționate la articolul 5 alineatul (1) din Regulamentul UE nr. 537/2014.

In numele

S.C. ECOTEH EXPERT S.R.L.

Sediul social - BUCURESTI STR. Lt. Dumitru Ganovici nr.2 etaj 1 sector 3
Inregistrata la Camera Auditorilor Financiari din Romania cu nr. 120/2001,

Olguța CODESCU

Auditor financiar

Inregistrata la Camera Auditorilor Financiari din Romania cu nr. 947/2001

București, 27.04.2018