



FONDUL DE INVESTITII ALTERNATIVE HERALD

SITUATII FINANCIARE LA 31 DECEMBRIE 2024

FIA HERALD

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

CUPRINS

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

RAPORTUL AUDITORULUI INDEPENDENT

Către Acționarii,
SAI Atlas Asset Management S.A.

Raport cu privire la situațiile financiare

Opinie

- Am auditat situațiile financiare ale Fondului FIA Herald („Fondul”) administrat de SAI Atlas Asset Management S.A. („Societatea”), cu sediul social în șoseaua București – Ploiești nr. 7A, Etaj 6, Sector 1, București identificata prin cod de înregistrare fiscală 24467322, care cuprind situația poziției financiare la data de 31 decembrie 2024 și situația contului de profit sau pierdere și alte elemente ale rezultatului global, situația modificărilor în capitalurile proprii și situația fluxurilor de trezorerie aferente exercițiului încheiat la această dată, precum și note la situațiile financiare care includ informații semnificative privind politicile contabile.
- Situațiile financiare la 31 decembrie 2024 se identifică astfel:

• Activ net / Total capitaluri proprii:	12.462.948 lei
• Pierdere netă a exercițiului financiar:	727.460 lei
- În opinia noastră, situațiile financiare anexate prezintă fidel, sub toate aspectele semnificative poziția financiară a Fondului la data de 31 decembrie 2024, și performanța sa financiară și fluxurile sale de trezorerie aferente exercițiului încheiat la data respectivă, în conformitate cu Standardele de contabilitate IFRS așa cum au fost adoptate de Uniunea Europeană și Norma Autorității de Supraveghere Financiară („ASF”) nr. 39/28.12.2015 pentru aprobarea reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de ASF din Sectorul Instrumentelor și Investițiilor Financiare (denumită în continuare „Norma ASF nr. 39/2015”).

Baza pentru opinie

- Am desfășurat auditul nostru în conformitate cu Standardele Internaționale de Audit („ISA”), Regulamentul UE nr. 537/2014 al Parlamentului și al Consiliului European (denumit în cele ce urmează „Regulamentul”) și Legea nr. 162/2017 privind auditul statutar al situațiilor financiare anuale și al situațiilor financiare anuale consolidate și de modificare a unor acte normative (denumită în continuare „Legea 162/2017”). 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 Internațional pentru Profesioniștii Contabili emis de Consiliul pentru Standarde Internaționale de Etică pentru Contabili (inclusiv Standardele Internaționale de Independență) (codul IESBA), conform cerințelor etice care sunt relevante pentru auditul situațiilor financiare în România, inclusiv Regulamentul și Legea 162/2017, și ne-am îndeplinit responsabilitățile etice conform acestor cerințe și conform Codului IESBA. Credem că probele de audit pe care le-am obținut sunt suficiente și adecvate pentru a furniza o bază pentru opinia noastră.

Aspecte cheie ale auditului

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

Natura ariei de interes	Procedurile efectuate în susținerea discuțiilor și concluziilor noastre
Evaluarea activelor financiare recunoscute la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere	
Fondul deține la 31 decembrie 2024 active financiare recunoscute la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere în suma de 10.094.679 lei, clasificate conform politicii contabile descrise în notele explicative ale acestor situații financiare. Evaluarea activelor financiare recunoscute la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere a fost considerată aspect cheie al auditului datorită ponderii acestor active financiare în activul net al Fondului, precum și datorită utilizării unor metode diferite de stabilire a valorii juste în funcție de tipul activului financiar. De asemenea, evaluarea acestor active impactează activul net care reprezintă datoria Fondului către investitori acestuia.	Am evaluat și testat controalele cheie, aferente procesului de investire și evaluare a portofoliului de active financiare ale Fondului. Analiza noastră privind elaborarea și implementarea controalelor a furnizat o bază pentru noi să stabilim procedurile de audit detaliate conform naturii, planificării și extinderii planificate. Am efectuat următoarele proceduri detaliate de audit: - Am evaluat tratamentul contabil aplicat de Fond referitor la recunoașterea și evaluarea portofoliului de active financiare pentru a stabili dacă metodologia contabilă a respectat cerințele contabile aplicabile (Norma 39/2015); - Am confirmat în mod independent, cu depozitarul Fondului, atât valoarea unităților de fond cât și valoarea activului net; - Pentru un eșantion semnificativ am verificat cu informații din surse publice cotația folosită în evaluarea activelor financiare la 31 decembrie 2024. Am evaluat prezentarea în situațiile financiare a activelor financiare recunoscute la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere în conformitate cu cerințele Normei 39/2015.

Alte informații

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

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

În legătură cu auditul situațiilor financiare pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2024, responsabilitatea noastră este să citim acele alte informații și, în acest demers, să apreciem dacă acele alte informații sunt semnificativ inconsecvente cu situațiile financiare, sau cu cunoștințele pe care noi le-am obținut în timpul auditului, sau dacă ele par a fi denaturate semnificativ.

Alte responsabilități de raportare cu privire la alte informații – Raportul administratorilor

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

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

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

În plus, în baza cunoștințelor și înțelegerii noastre cu privire la Fond și la mediul acestuia, dobândite în cursul auditului situațiilor financiare pentru exercițiul financiar încheiat la data de 31 decembrie 2024, ni se cere să raportăm dacă am identificat denaturări semnificative în Raportul administratorilor. Nu avem nimic de raportat cu privire la acest aspect.

Responsabilitățile conducerii și ale persoanelor responsabile cu guvernanta pentru situațiile financiare

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

Responsabilitățile auditorului într-un audit al situațiilor financiare

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

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

Raport cu privire la alte dispoziții legale și de reglementare

Cerințe privind auditul entităților de interes public

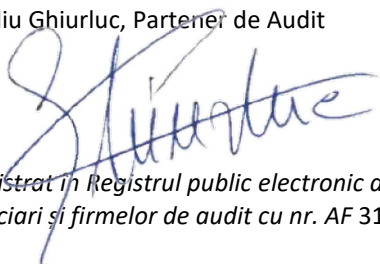
15. Am fost numiți de Consiliul de Administrație la data de 6 septembrie 2022 să audităm situațiile financiare ale FII Herald pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2024. Durata totală neîntreruptă a angajamentului nostru este de 7 ani, acoperind exercițiile financiare încheiate de la 31 decembrie 2018 până la 31 decembrie 2024.

Confirmăm că:

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

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

Claudiu Ghiurluc, Partener de Audit



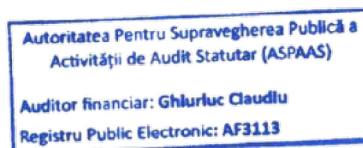
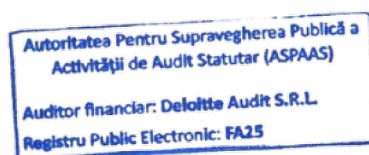
Înregistrat în Registrul public electronic al auditorilor financiari și firmelor de audit cu nr. AF 3113

În numele:

DELOITTE AUDIT S.R.L.

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

Clădirea The Mark, Calea Griviței nr. 84-98 și 100-102, etajul 9, Sector 1
București, România
30 aprilie 2025



FONDUL DE INVESTITII ALTERNATIVE HERALD
SITUATIA CONTULUI DE PROFIT SAU PIERDERE SI ALTE ELEMENTE ALE REZULTATULUI GLOBAL
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA DATA DE 31 DECEMBRIE 2024
(toate sumele sunt prezentate in lei romanesti ("RON") daca nu este specificat altfel)

	Nota	31 Decembrie 2024	31 Decembrie 2023
Venituri			
Venituri din dividende	10	533.927	484.106
Venituri din dobanzi	9	101.948	114.727
Castig / (pierdere) net(a) din cursul de schimb	11	73.265	(107.263)
Castig / (pierdere) net(a) din activele financiare si datoriile financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	8	(988.183)	3.155.525
Total venituri/(Cheltuieli) nete		(279.043)	3.647.096
Cheltuieli			
Cheltuieli cu onorariile de intermediere si alte costuri de tranzactionare	13	110.090	80.843
Cheltuieli cu onorariile administratorului	12	309.132	166.243
Cheltuieli cu dobanzile	9	11.035	119.646
Alte cheltuieli generale	14	18.160	9.081
Total cheltuieli		448.416	375.812
Profit / (pierdere) exercitiu		(727.460)	3.271.284
Alte elemente ale rezultatului global			
Castig/pierdere net/(a) din translatare la moneda functionala		(2.124)	(51.092)
Total rezultat global al exercitiului		(729.584)	3.220.192

Intocmit,

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



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



FONDUL DE INVESTITII ALTERNATIVE HERALD
SITUATIA POZITIEI FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA DATA DE 31 DECEMBRIE 2024
(toate sumele sunt prezentate in lei romanesti ("RON") daca nu este specificat altfel)

	Nota	31 Decembrie 2024	31 Decembrie 2023
Active			
Active financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	4.1	10.094.679	6.009.500
Numerar, echivalente de numerar si depozite	5	2.186.091	3.866.035
Alte active	4.2	1.461.447	1.775.935
Total active		13.742.219	11.651.471
Datorii			
Instrumente financiare derivate	4.3	4.404	-
Alte datorii si cheltuieli estimate	6	1.274.867	2.371.158
Total datorii		1.279.271	2.371.158
Capitaluri proprii			
Capitaluri fond	7.1	12.796.025	5.612.522
Rezerve din conversii valutare	7.3	394.383	396.507
Profit / (pierdere) exercitiu		(727.460)	3.271.284
Total capitaluri proprii		12.462.948	9.280.313
Total datorii si capitaluri proprii		13.742.219	11.641.471

Intocmit,

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



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



FONDUL DE INVESTITII ALTERNATIVE HERALD
SITUATIA MODIFICARILOR CAPITALURILOR PROPRII
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA DATA DE 31 DECEMBRIE 2024
(toate sumele sunt prezentate in lei romanesti ("RON") daca nu este specificat altfel)

	Numar unitati de fond	Total capitaluri proprii
La 1 ianuarie 2023	98	5.514.379
Subscrieri de unitati	96	4.298.265
Rascumparari de unitati	39	(2.254.487)
Beneficii acordate investitorilor		(1.600.219)
Profit / (pierdere) in an		3.271.284
Rezerve din conversii valutare		51.092
La 31 decembrie 2023	155	9.280.313
Subscrieri de unitati	219	8.661.449
Rascumparari de unitati	47	(1.713.916)
Beneficii acordate investitorilor		(3.035.314)
Profit / (pierdere) in an		(727.460)
Rezerve din conversii valutare		(2.124)
La 31 decembrie 2024	327	12.462.948

In acest tabel sunt prezentate valorile unitatilor de fond care au fost subscribe si rascumparate aferente anilor 2024 si 2023. In anul 2024 au fost rascumparate 47 unitati de fond in valoare de 1.713.916 ron si au fost subscribe 219 unitati de fond in valoare de 8.661.449 ron si s-au acordat beneficii investitorilor in suma de 3.035.314 ron aferente anului 2023, (in anul 2023 au fost rascumparate 39 unitati de fond in valoare de 2.254.487 ron si au fost subscribe 96 unitati de fond in valoare de 4.298.265 ron si s-au acordat beneficii investitorilor in suma de 1.600.219 ron aferente anului 2022). Pentru beneficii acordate investitorilor a se vedea nota 7.2.

Intocmit,

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



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



FONDUL DE INVESTITII ALTERNATIVE HERALD
SITUATIA FLUXURILOR DE TREZORERIE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA DATA DE 31 DECEMBRIE 2024
(toate sumele sunt prezentate in lei romanesti ("RON") daca nu este specificat altfel)

	Nota	31 Decembrie 2024	31 Decembrie 2023
Activitatea de exploatare			
Profit / (pierdere) exercitiului		(727.460)	3.271.284
Modificari nete ale activelor si datoriilor din exploatare			
(Cresterea) / descresterea activelor financiare		(4.085.179)	(2.156.050)
(Cresterea) / descresterea altor active		314.488	(316.126)
Cresterea / (descresterea) altor datorii si cheltuieli estimate *		(1.091.887)	2.131.860
Fluxuri nete de trezorerie utilizate in activitatea de exploatare		(5.590.038)	2.930.968
Activitatea de finantare			
Sume obtinute din emiterea de unitati de fond		8.661.449	4.298.265
Plati la rascumpararea de unitati de fond		1.713.916	2.254.487
Plati de beneficii acordate investitorilor		3.035.314	1.600.219
Fluxuri nete de trezorerie din activitatea de finantare		3.912.219	443.559
Numerar, echivalente de numerar si depozite la 1 ianuarie		3.866.035	440.417
Efectul translatarei cursului de schimb		(2.124)	51.092
Numerar, echivalente de numerar si depozite la 31 decembrie		2.186.091	3.866.035
Cresterea / (descresterea) neta de numerar si echivalente de numerar		(1.677.820)	3.374.526
Numerar net (utilizat in) / generat de activitatile operationale include:		635.875	598.833
Dobanzi primite	9	101.948	114.727
Dividende primite nete de taxe	10	533.927	484.106

* Pe linia „alte datorii si cheltuieli estimate” sunt incluse si pozitile deschise aferente instrumentelor financiare derivate, iar in 2024 descresterea aferenta a fost in suma de 1.091.887 ron, iar in 2023 descresterea aferenta a fost in suma de 103.489 ron.

Aceste situatii financiare au fost aprobate la data de 28 aprilie 2025.

Intocmit,

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



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



FONDUL DE INVESTITII ALTERNATIVE HERALD
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA DATA DE 31 DECEMBRIE 2024
(toate sumele sunt prezentate in lei romanesti ("RON") daca nu este specificat altfel)

1. INFORMATII DESPRE FOND

FIA HERALD ("Fondul") este un fond inchis de investitii infiintat prin Contract de societate, are o durata de functionare nelimitata, inregistrat prin Autorizatia nr. 250/22.12.2021 si inregistrat in Registrul A.S.F. cu nr. CSC09FIAIR/400017.

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

2. BAZELE INTOCMIRII SITUATIILOR FINANCIARE

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

(a) Declaratia de conformitate

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

Situatiile financiare pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2024 cuprind situatia pozitiei financiare, situatia contului de profit sau pierdere si alte elemente ale rezultatului global, situatia modificarilor in capitalurile proprii, situatia fluxurilor de trezorerie si notele explicative.

Informatiile financiare comparative sunt prezentate la 31 decembrie 2023 atat pentru situatia pozitiei financiare, pentru situatia contului de profit si pierdere si alte elemente ale rezultatului global, situatia modificarilor capitalurilor proprii, situatia fluxurilor de trezorerie si notele explicative.

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

(b) Prezentarea situatiilor financiare

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

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

2.1 Principii, politici si metode contabile

(a) Bazele evaluarii

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

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

FONDUL DE INVESTITII ALTERNATIVE HERALD
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA DATA DE 31 DECEMBRIE 2024
(toate sumele sunt prezentate in lei romanesti ("RON") daca nu este specificat altfel)

2. BAZELE INTOCMIRII SITUATIILOR FINANCIARE (continuare)

2.1 Principii, politici si metode contabile (continuare)

(b) Utilizarea estimarilor si judecatilor

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

Rezultatele obtinute pot fi diferite de valorile estimarilor.

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

2.2 Politici contabile semnificative

Fondul a adoptat documentul "Prezentarea politicilor contabile (Amendamente la IAS 1 și Declarația 2 privind practica IFRS)" începând din data de 1 ianuarie 2023. Deși amendamentele nu au dus la modificări ale politicilor contabile în sine, acestea au avut, în unele situații, impact asupra informațiilor privind politicile contabile prezentate în situațiile financiare.

De asemenea, amendamentele oferă îndrumări privind aplicarea conceptului de „material” în prezentarea politicilor contabile.

2.2.1 Instrumente financiare sub incidenta IFRS 9

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

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

(a) Recunoasterea si evaluarea initiala

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

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

FONDUL DE INVESTITII ALTERNATIVE HERALD
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA DATA DE 31 DECEMBRIE 2024
(toate sumele sunt prezentate in lei romanesti ("RON") daca nu este specificat altfel)

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Atunci cand activul financiar este derecunoscut, castigul sau pierderea cumulat(a), recunoscut(a) anterior in alte elemente ale rezultatului global este reclasificat(a) din capitalurile proprii in profit sau pierdere drept o ajustare din reclasificare (a se vedea IAS1) in cazul instrumentelor de datorie (reciclare in contul de profit sau pierdere). In cazul instrumentelor de capital, castigul sau pierderea cumulat(a) recunoscut(a) anterior in alte elemente ale rezultatului global nu este reclasificat(a) din capitalurile proprii in profit si pierdere (nu se recicleaza in contul de profit sau pierdere).

FONDUL DE INVESTITII ALTERNATIVE HERALD
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA DATA DE 31 DECEMBRIE 2024
(toate sumele sunt prezentate in lei romanesti ("RON") daca nu este specificat altfel)

2. BAZELE INTOCMIRII SITUATIILOR FINANCIARE (continuare)

2.2 Politici contabile semnificative (continuare)

2.2.1 Instrumente financiare sub incidenta IFRS 9 (continuare)

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Stadiul 3: include expuneri de credit depreciate.

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

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

• **Evaluarea la cost amortizat**

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

FONDUL DE INVESTITII ALTERNATIVE HERALD
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA DATA DE 31 DECEMBRIE 2024
(toate sumele sunt prezentate in lei romanesti ("RON") daca nu este specificat altfel)

2. BAZELE INTOCMIRII SITUATIILOR FINANCIARE (continuare)

2.2 Politici contabile semnificative (continuare)

2.2.1 Instrumente financiare sub incidenta IFRS 9 (continuare)

2.2.2 Derecunoasterea

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

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

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

2.2.3 Determinarea valorii juste

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

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

2.2.3 Determinarea valorii juste (continuare)

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

2.2.4 Deprecierea activelor financiare

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

2.2.5 Derecunoasterea datoriilor financiare

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

FONDUL DE INVESTITII ALTERNATIVE HERALD
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA DATA DE 31 DECEMBRIE 2024
(toate sumele sunt prezentate in lei romanesti ("RON") daca nu este specificat altfel)

2. BAZELE INTOCMIRII SITUATIILOR FINANCIARE (continuare)

2.2 Politici contabile semnificative(continuare)

2.2.6 Moneda functionala si de prezentare

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

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

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

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

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

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

- a) Moneda in care sunt generate sumele din activitati de finantare (emiterea de capitaluri proprii sau imprumuturi);

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

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

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

Astfel de diferente de curs valutar apar atat la elementele de venituri si cheltuieli recunoscute in contul de profit sau pierdere, cat si cele recunoscute in alte elemente ale rezultatului global, in „Castig/pierdere net/(a) din translatate la moneda functionala”. Toate diferentele de curs rezultate sunt recunoscute ca o componenta separata a capitalurilor proprii, in „rezerve din conversie valutara”.

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

- c) Pentru translatarea din moneda functionala in moneda de prezentare activele si datoriile sunt convertite la cursul de schimb de inchidere, iar veniturile si cheltuielile la cursul de schimb din data tranzactiei Moneda in care se realizeaza incasarile din activitatea de exploatare.

FONDUL DE INVESTITII ALTERNATIVE HERALD
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA DATA DE 31 DECEMBRIE 2024
(toate sumele sunt prezentate in lei romanesti ("RON") daca nu este specificat altfel)

2. BAZELE INTOCMIRII SITUATIILOR FINANCIARE (continuare)

2.2.7 Conversia in moneda straina

Tranzactiile in moneda straina sunt convertite in EUR (moneda functionala) la ratele de schimb valabile la data tranzactiilor.

Diferentele de conversie rezultate din incheierea acestor tranzactii exprimate in moneda straina sunt evidentiata in situatia contului de profit sau pierdere si alte elemente ale rezultatului global, folosind rata cursului de schimb de la aceasta data.

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

Valuta	31 decembrie 2024	31 decembrie 2023	Variatie
LEU ROMANESC (RON)	1 RON: 0,2021	1 RON: 0,2021	-
Dolar America (USD)	1 USD: 0,9603	1 USD: 0,9038	1,06%

2.2.8 Capitaluri proprii / Unitati de fond:

Clasificarea unitatilor de fond

Unitatile de fond sunt clasificate drept instrumente de capital cand:

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

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

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

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

Emiterea sau anulara de unitati de fond sunt tratate si inregistrate in contabilitate drept tranzactii de capital. La emiterea de unitati de fond, pretul incasat este inclus in activul net.

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

FONDUL DE INVESTITII ALTERNATIVE HERALD
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA DATA DE 31 DECEMBRIE 2024
(toate sumele sunt prezentate in lei romanesti ("RON") daca nu este specificat altfel)

2. BAZELE INTOCMIRII SITUATIILOR FINANCIARE (continuare)

2.2 Politici contabile semnificative (continuare)

2.2.8 Capitaluri proprii / Unitati de fond: (continuare)

2.2.9 Numerar, echivalente de numerar si depozite

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

2.2.10 Recunoasterea veniturilor si cheltuielilor

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

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

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

2.2.11 Veniturile si cheltuielile din dobanzi

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

2.2.12 Venituri din dividende

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

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

2.2.13 Cheltuieli cu comisioanele si onorariile

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

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

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

FONDUL DE INVESTITII ALTERNATIVE HERALD
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA DATA DE 31 DECEMBRIE 2024
(toate sumele sunt prezentate in lei romanesti ("RON") daca nu este specificat altfel)

2. BAZELE INTOCMIRII SITUATIILOR FINANCIARE (continuare)

2.2 Politici contabile semnificative(continuare)

2.2.14 Impozitul pe profit

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

Fondul nu plateste impozite pe castigul din investitii.

2.2.14 Continuarea activitatii

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

3. STANDARDE DE CONTABILITATE IFRS NOI SI AMENDAMENTE LA STANDARDELE EXISTENTE CARE SUNT IN VIGOARE PENTRU ANUL CURENT.

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

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

Amendamente la IAS 1 „Prezentarea situatiilor financiare ”- Clasificarea datoriilor in datorii pe termen scurt si datorii pe termen lung cu indicatori financiari.

Amendamente la IAS 7 si IFRS 7 “Instrumente financiare: Informatii de furnizat”- Acorduri de finantare in relatia cu furnizorii emise de IASB in 25 mai 2023. Amendamentele adauga cerinte privind informatiile care trebuie furnizate, precum si “indicatoare” in cadrul cerintelor existente privind informatiile de furnizat pentru oferirea de informatii calitative si cantitative referitoare la acordurile de finantare in relatia cu furnizorii.

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

Adoptarea acestora nu a avut un impact semnificativ asupra prezentarilor de informatii si nici asupra sumelor raportate in prezentele situatii financiare.

Standarde de contabilitate IFRS noi si amendamente la standardele existente emise si adoptate de UE, dar care nu au intrat inca in vigoare.

Amendamente la IAS 21“Efectele variatiei cursului de schimb valutar”- Lipsa convertibilitatii emise de IASB in 15 august 2023. Amendamentele contin indrumari ca entitatile sa mentioneze atunci cand o moneda este convertibila si cum sa determine cursul de schimb atunci aceasta nu este convertibila.

FONDUL DE INVESTITII ALTERNATIVE HERALD
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA DATA DE 31 DECEMBRIE 2024
(toate sumele sunt prezentate in lei romanesti ("RON") daca nu este specificat altfel)

Standarde de contabilitate IFRS noi și amendamente la standardele existente emise, dar care nu au fost încă adoptate de UE

În prezent, IFRS astfel cum au fost adoptate de UE nu diferă semnificativ de IFRS adoptate de Consiliul pentru Standarde Internaționale de Contabilitate (IASB), cu excepția următoarelor standarde noi și amendamente la standardele existente, care nu au fost adoptate de UE:

Amendamente la IFRS 9 și IFRS 7 Amendamente la clasificarea și evaluarea instrumentelor financiare (data intrării în vigoare stabilită de IASB: 1 ianuarie 2026)

Amendamente la IFRS 1, IFRS 7, IFRS 9, IFRS 10 și IAS 7 Îmbunătățiri anuale ale Standardelor de Contabilitate IFRS - Volumul 11 (data intrării în vigoare stabilită de IASB: 1 ianuarie 2026)

IFRS 18 Prezentare și dezvoltare de informații în situațiile financiare (data intrării în vigoare stabilită de IASB: 1 ianuarie 2027)

IFRS 19 Filiale fără răspundere publică: informații de furnizat (data intrării în vigoare stabilită de IASB: 1 ianuarie 2027)

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

Amendament la Standardul International de Raportare Financiara 10 "Situatii financiare consolidate" si la Standardul International de Contabilitate 28 "Investitii in entitati asociate si in asocierile in participatie": Vanzare sau aporturi de active intre un investitor si entitatile asociate sau asocierile in participatie ale acestuia si amendamentele ulterioare (data intrarii in vigoare a fost amanata pe perioada nedeterminata de IASB, dar este permisa aplicarea anticipata). Procesul de aprobare a fost amanat pe o perioada nedeterminata pana la finalizarea proiectului de cercetare privind metoda punerii in echivalenta.

In vigoare: la o data care va fi determinata.

Societatea anticipează că adoptarea acestor standarde noi și amendamentelor la standardele existente nu va avea un impact semnificativ asupra situațiilor financiare ale Societății în viitor.

Contabilitatea de acoperire împotriva riscurilor unui portofoliu de active și pasive financiare ale cărei principii nu au fost adoptate de UE rămâne nereglementată. Conform estimărilor Societății, folosirea contabilității de acoperire împotriva riscurilor unui portofoliu de active și pasive financiare conform IAS 39: Instrumente financiare: recunoaștere și evaluare nu ar afecta semnificativ situațiile financiare, dacă este aplicată la data bilanțului.

FONDUL DE INVESTITII ALTERNATIVE HERALD
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA DATA DE 31 DECEMBRIE 2024
(toate sumele sunt prezentate in lei romanesti ("RON") daca nu este specificat altfel)

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

Valoarea justa a instrumentelor financiare:

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

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

31 decembrie 2024				
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
	RON	RON	RON	RON
Active financiare la valoare justa				
Actiuni	10.094.679	-	-	10.094.679
Total active financiare la valoarea justa	10.094.679	-	-	10.094.679

31 decembrie 2024				
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
	RON	RON	RON	RON
Datorii financiare la valoare justa				
Instrumente financiare derivate	-	4.404	-	4.404
Total datorii financiare la valoarea justa	-	4.404	-	4.404

31 decembrie 2023				
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
	RON	RON	RON	RON
Active financiare la valoare justa				
Actiuni	6.009.500	-	-	6.009.500
Total active financiare la valoarea justa	6.009.500	-	-	6.009.500

FONDUL DE INVESTITII ALTERNATIVE HERALD
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA DATA DE 31 DECEMBRIE 2024
(toate sumele sunt prezentate in lei romanesti ("RON") daca nu este specificat altfel)

4.1 Actiuni detinute pentru tranzactionare

Emitent	Simbol	31 decembrie 2024		31 decembrie 2023	
		Nr. de actiuni detinute	Valoare de piata	Nr. de actiuni detinute	Valoare de piata
OMV PETROM S.A.	SNP	3.800.000	2.694.200	3.000.000	1.723.500
TRANSPORT TRADE SERVICES	TTS	100.000	479.000	34.000	918.000
SOCIETATEA ENERGETICA ELECTRICA S.A	EL	180.000	2.376.000	145.000	1.664.600
S.N. NUCLEARELECTRICA S.A	SNN	34.000	1.412.700	-	-
PREMIER ENERGY PLC	PE	30.000	586.500	-	-
S.N.G.N. ROMGAZ S.A	SNG	495.385	2.546.279	34.000	918.000
TOTAL			10.094.679		6.009.500

4.2 Alte active

	31 decembrie 2024	31 decembrie 2023
Alte active (i)	1.461.447	1.775.935
	1.461.447	1.775.935

- (i) La 31 decembrie 2024 pe linia „alte active” sunt prezentate depozite la vedere, inclusiv dobanda generata constituita pentru instrumente financiare derivate in suma de 1.461.447 lei (31 decembrie 2023 : 1.775.935 lei). Aceste depozite sunt constituite la CitiBank, sucursala Londra, in suma de 978.049 lei si Saxo Bank in suma de 483.398 lei.

FONDUL DE INVESTITII ALTERNATIVE HERALD
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA DATA DE 31 DECEMBRIE 2024
(toate sumele sunt prezentate in lei romanesti ("RON") daca nu este specificat altfel)

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

4.3 Instrumente financiare derivate

	31 decembrie 2024	31 decembrie 2023
Contracte forward	4.404	-

In tabelul de mai sus **Fondul** prezinta la 31 decembrie 2024 si la 31 decembrie 2023 contravaloarea pozitilor deschise, marcate la piata si care, la inchiderea exercitiului financiar nu reprezinta un rezultat cert.

5. NUMERAR, ECHIVALENTE DE NUMERAR SI DEPOZITE

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

RON	31 decembrie 2024	31 decembrie 2023
Conturi curente (i)	1.248.776	3.124.018
Depozite la banci (ii)	937.316	742.017
TOTAL	2.186.091	3.866.035

(i) Situatia conturilor curente

Conturi curente	SOLD VALUTA	MONEDA	CURS VALUTAR	SOLD RON 31.12.2024
BRD G.S.G.	666	USD	4,7768	3.182
BRD G.S.G.	250.000	EUR	4,9741	1.243.525
BCR	406	RON	1	406
BCR	75	EUR	4,9741	373
FIRST BANK	21	EUR	4,9741	103
FIRST BANK	19	RON	1	19
INTESA SANPAOLO BANK	38.510	JPY	0,0305	1.168
TOTAL	-	-	-	1.248.776

(ii) Situatia depozitelor bancare

Depozite bancare	SOLD VALUTA	MONEDA	CURS VALUTAR	SOLD RON 31.12.2024
BRD G.S.G.	260.096	RON	1	260.096
BRD G.S.G.	124.548	EUR	4,9741	619.514
INTESA SANPAOLO BANK	260	EUR	4,9741	1.292
INTESA SANPAOLO BANK	1.728	USD	4,7768	8.256
INTESA SANPAOLO BANK	48.157	RON	1	48.157
TOTAL	-	-	-	937.316

FONDUL DE INVESTITII ALTERNATIVE HERALD
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA DATA DE 31 DECEMBRIE 2024
(toate sumele sunt prezentate in lei romanesti ("RON") daca nu este specificat altfel)

6. ALTE DATORII SI CHELTUIELI ESTIMATE

	31 decembrie 2024	31 decembrie 2023
Datorii reprezentand servicii de administrare	25.106	18.183
Datorii reprezentand servicii de auditare	646	645
Datorii reprezentand servicii de custodie	853	506
Datorii reprezentand servicii de decontare	24	249
Datorii reprezentand servicii de depozitare	3.735	2.822
Taxe ASF	979	740
Sume in curs de decontare (i)	1.243.524	2.348.011
Total alte datorii si cheltuieli estimate	1.274.867	2.371.158

- (i) Sume in curs de decontare la 31 decembrie 2024 in suma de 1.243.524 lei reprezentand subscrierea a 32.39 unitati incasarea in data de 30.12.2024. Alocarea unitatilor s-a efectuat in urmatoarea zi lucratoare, 04.01.2025.
- (ii) Sume in curs de decontare la 31 decembrie 2023 in suma de 2.348.011 lei incasarea in data de 28.12.2023 a sumei de 2.348.011 lei reprezentand subscrierea a 58.2 unitati. Alocarea unitatilor s-a efectuat in urmatoarea zi lucratoare, 04.01.2024.

7.CAPITALURI PROPRII

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

7.1 Unitatile de fond

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

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

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

7.2 Acordarea beneficiilor

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

La 31 decembrie 2024 nu s-au acordat beneficii deoarece nu s-au indeplinit conditiile de acordare al beneficiilor. Pentru anul 2023 s-au acordat beneficii in suma de 3.035.314 RON achitate in anul 2024.

FONDUL DE INVESTITII ALTERNATIVE HERALD
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA DATA DE 31 DECEMBRIE 2024
(toate sumele sunt prezentate in lei romanesti ("RON") daca nu este specificat altfel)

7. CAPITALURI PROPRII (continuare)

7.3 Rezerve din conversii valutare

La 31 decembrie 2024 s-au inregistrat diferente din conversii valutare provenite din faptul ca situatiilor financiare ale Fondului sunt prezentate intr-o moneda diferita (RON) fata de moneda functionala a **Fondului** (EURO). Aceasta rezerva la 31 decembrie 2024 este in suma de 394.383 RON si la 2023 este in suma de 396.507 RON .

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

	2024	2023
Castiguri din evaluarea activelor si datoriilor financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	15.709.832	7.385.081
Câştiguri din operaţiunile cu instrumente derivate deţinute în vederea tranzacţionării	6.326.365	9.216.851
Pierderi din evaluarea activelor si datoriilor financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	(15.629.689)	(5.216.890)
Pierderi din operaţiunile cu instrumente derivate deţinute în vederea tranzacţionării	(7.394.690)	(8.229.517)
Total castig / (pierdere) net (a) din activele financiare si datoriile financiare la valoarea justa prin contrul de profit sau pierdere	(988.183)	3.155.525

9. VENITURI SI CHELTUIELI DIN DOBANZI

	2024	2023
Venituri din dobanzi	101.948	114.727
Cheltuieli cu dobanzile (i)	18.160	119.646

- (i) (i) In 2024, cheltuielile cu dobanzile in suma de 18.160 lei (119.646 RON la 2023) reprezinta costul perceput de catre Saxo Bank la suma cu care este finantata fiecare pozitie deschisa pe CFD.

10. VENITURI DIN DIVIDENDE

Veniturile din dividende provin din investitiile detinute in actiuni de catre **Fond**. In anul 2024 **Fondul** a incasat dividende in valoare totala de 533.927 RON. In top 3 emitenti se regasesc S.N. NUCLEARELECTRICA (SNN) cu o valoare de 130.060 RON, S.N.G.N. ROMGAZ (SNG) cu o valoare de 71.250 RON si OMV Petrom S.A.(SNP) cu o valoare de 266.810 RON (restul de 65.807 RON fiind distribuiti de alti emitenti). In anul 2023 **Fondul** a incasat dividende in valoare totala de 484.106 RON. In top 3 emitenti se regasesc S.N. NUCLEARELECTRICA (SNN) cu o valoare de 119.114 RON, S.N.G.N. ROMGAZ (SNG) cu o valoare de 95.760 RON si OMV Petrom S.A.(SNP) cu o valoare de 236.250 RON (restul de 32.982 RON fiind distribuiti de alti emitenti).

	2024	2023
Castig din dividende pentru activele financiare evaluate la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	533.927	484.106
TOTAL VENITURI DIN DIVIDENDE	533.927	484.106

FONDUL DE INVESTITII ALTERNATIVE HERALD
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA DATA DE 31 DECEMBRIE 2024
(toate sumele sunt prezentate in lei romanesti ("RON") daca nu este specificat altfel)

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

	2024	2023
Castiguri din reevaluarea soldurilor in valuta	1.240.533	1.815.617
Pierderi din reevaluarea soldurilor in valuta	1.167.268	1.922.880
Total castig / (pierdere) net (a) din curs de schimb	73.265	(107.263)

12. CHELTUIELI CU ONORARIILE ADMINISTRATORULUI

Comisionul de administrare al **Fondului** datorat **Administratorului** este de 0,2% (la 31 decembrie 2023: 0,2%) pe luna fiind aplicat la media lunara a valorii activelor nete ale **Fondului**. Comisionul de administrare se plateste lunar. Incepand cu 08 decembrie 2023 s-a modificat comisionul de administrare de la 0,17% la 0,2%.

	2024	2023
Cheltuieli privind comisioanele datorate SAI - administrare	309.132	166.243
TOTAL CHELTUIELI CU ONORARIILE ADMINISTRATORULUI	309.132	166.243

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

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

	2024	2023
Cheltuieli privind comisioanele datorate depozitarului	45.983	28.733
Cheltuieli privind comisioanele datorate custodelui	10.525	5.125
Cheltuieli privind comisioanele datorate serviciilor de decontare	1.067	2.457
Cheltuieli privind comisioanele datorate societatilor de servicii de Investitii financiare Banca Comerciala Romana	-	35
Cheltuieli privind comisioanele datorate societatilor de servicii de Investitii financiare BRK FINANCIAL GROUP	293	172
Cheltuieli privind comisioanele datorate societatilor de servicii de Investitii financiare BT CAPITAL PARTNERS	11.644	27.691
Cheltuieli privind comisioanele datorate societatilor de servicii de Investitii financiare SAXO BANK	28.521	9.097
Cheltuieli privind comisioanele datorate societatilor de servicii de Investitii financiare SWISS BANK	12.056	7.533
TOTAL CHELTUIELI CU ONORARIILE SI ALTE COSTURI DE TRANZACTIONARE	110.090	80.743

FONDUL DE INVESTITII ALTERNATIVE HERALD
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA DATA DE 31 DECEMBRIE 2024
(toate sumele sunt prezentate in lei romanesti ("RON") daca nu este specificat altfel)

14. ALTE CHELTUIELI GENERALE

	2024	2023
Cheltuieli privind comisioanele bancare BRD G.S.G	370	1.027
Cheltuieli privind comisioanele bancare Intesa Sanpaolo	7.206	4.607
Cheltuieli privind comisioanele bancare FIRST BANK	480	480
Cheltuieli privind comisioanele bancare BCR	148	150
Cheltuieli privind onorariile de audit	2.581	2.567
Cheltuieli cu Depozitarul Central	250	250
TOTAL CHELTUIELI GENERALE	11.035	9.081

Pe parcursul anilor 2024 si 2023, comisioanele percepute din activele Fondului s-au incadrat in nivelul maxim stabilit de Administrator si comunicat investitorilor.

15. TAXE SI IMPOZITE

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

16. ADMINISTRAREA RISCULUI

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

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

Structura de administrare a riscurilor

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

Masurarea riscului si sistemul de raportare

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

FONDUL DE INVESTITII ALTERNATIVE HERALD
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA DATA DE 31 DECEMBRIE 2024
(toate sumele sunt prezentate in lei romanesti ("RON") daca nu este specificat altfel)

16. ADMINISTRAREA RISCULUI (continuare)

Limitarea riscului

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

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

Concentrarea excesiva a riscului

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

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

Categorii de risc:

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

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

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

Fondul nu a inregistrat risc de rata al dobanzii in anul 2024. BNR-ul a modificat dobanda de referinta de la 7% la 6,5% in cursul anului 2024, dar acest lucru nu influenteaza riscul de rata al dobanzii.

In tabelul de mai jos, **Fondul** prezinta riscul de rata al dobanzii fata de o modificare paralela a curbei randamentelor de +/-50 bp, toate celelalte variabile ramanand constante.

	Modificare puncte de baza	Sensitivitatea la riscul de rata al dobanzii - Crestere/(Reducere)
31 decembrie 2024	+50/(50)	(62.315)/62.315
31 decembrie 2023	+50/(50)	(46.402)/46.402

FONDUL DE INVESTITII ALTERNATIVE HERALD
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA DATA DE 31 DECEMBRIE 2024
(toate sumele sunt prezentate in lei romanesti ("RON") daca nu este specificat altfel)

16. ADMINISTRAREA RISCULUI (continuare)

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

31 decembrie 2024						
	Pana la o luna	1-3 luni	3-6 luni	6 luni - 1 an	Nepurtatoare de dobanda	Total
Active	RON	RON	RON	RON	RON	RON
Active financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	-	-	-	-	10.094.679	10.094.679
Numerar, echivalente de numerar si depozite	2.186.091	-	-	-	-	2.186.091
Alte active	1.461.447	-	-	-	-	1.461.447
Total active	3.647.539	-	-	-	10.094.679	13.742.218
Datorii						
Instrumente financiare derivate	-	-	-	-	4.404	4.404
Alte datorii si cheltuieli estimate	-	-	-	-	1.274.867	1.274.867
Total datorii	-	-	-	-	1.279.271	1.279.271
Total diferenta senzitivitate dobanda	3.647.539	-	-	-	8.815.409	12.462.947

FONDUL DE INVESTITII ALTERNATIVE HERALD
 NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
 PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA DATA DE 31 DECEMBRIE 2024
 (toate sumele sunt prezentate in lei romanesti ("RON") daca nu este specificat altfel)

31 decembrie 2023						
Active	Pana la o luna	0-3 luni	3-6 luni	6 luni - 1 an	Nepurtatoare de dobanda	Total
		RON	RON	RON	RON	RON
Active financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	-	-	-	-	6.009.500	6.009.500
Numerar, echivalente de numerar si depozite	3.866.035	-	-	-	-	3.866.035
Alte active	1.775.935	-	-	-	-	1.775.935
Total active	5.641.971	-	-	-	6.009.500	11.651.471
Datorii						
Alte datorii si cheltuieli estimate	-	-	-	-	2.371.158	2.371.158
Total datorii	-	-	-	-	2.371.158	2.371.158
Total diferenta senzitivitate dobanda	5.641.971	-	-	-	3.638.342	9.280.314

FONDUL DE INVESTITII ALTERNATIVE HERALD
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA DATA DE 31 DECEMBRIE 2024
(toate sumele sunt prezentate in lei romanesti ("RON") daca nu este specificat altfel)

16. ADMINISTRAREA RISCULUI (continuare)

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

Tabelul de mai jos indica monedele fata de care **Fondul** avea o expunere la 31 decembrie 2024 si 31 decembrie 2023 pe active si datorii totale:

Concentrarea expunerii valutare

31 decembrie 2024

Active

**Instrumente financiare /
Moneda**

Active financiare la valoarea
justa prin contul de profit sau
pierdere

Numerar, echivalente de
numerar si depozite

Alte active

Total active

	EUR	USD	Alte monede	RON	Total
Active financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	-	-	-	10.094.679	10.094.679
Numerar, echivalente de numerar si depozite	1.864.808	11.438	1.168	308.678	2.186.092
Alte active	483.398	978.049	-	-	1.461.447
Total active	2.348.206	989.487	1.168	10.403.357	13.742.218

Datorii

**Instrumente financiare /
Moneda**

Instrumente financiare derivate

Alte datorii si cheltuieli
estimate

Total datorii

	EUR	USD	Alte monede	RON	Total
Instrumente financiare derivate	4.404	-	-	-	4.404
Alte datorii si cheltuieli estimate	1.273.989	-	-	877	1.274.866
Total datorii	1.278.393	-	-	877	1.279.270

FONDUL DE INVESTITII ALTERNATIVE HERALD
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA DATA DE 31 DECEMBRIE 2024
(toate sumele sunt prezentate in lei romanesti ("RON") daca nu este specificat altfel)

16. ADMINISTRAREA RISCULUI (continuare)

Concentrarea expunerii valutare

31 decembrie 2023

Active

Instrumente financiare / Moneda	EUR	USD	Alte monede	RON	Total
Active financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	-	-	-	6.009.500	6.009.500
Numerar, echivalente de numerar si depozite	2.364.467	759.866	-	741.703	3.866.036
Alte active	403.343	1.372.593	-	-	1.775.935
Total active	2.767.810	2.132.459	-	6.751.203	11.651.471

Datorii

Instrumente financiare / Moneda	EUR	USD	Alte monede	RON	Total
Alte datorii si cheltuieli estimate	2.370.402	-	-	756	2.371.158
Total datorii	2.370.402	-	-	756	2.371.158

Tabelul de mai jos indica monedele fata de care **Fondul** avea expunere semnificativa la 31 decembrie 2024 pe activele si datoriile financiare monetare si nemonetare ale sale. In analiza este calculat efectul total al unei fluctuatii rezonabile, posibile a ratei de schimb fata de RON asupra capitalului propriu si profilului sau pierderii, toate celelalte variabile ramanand constante.

	Modificare in rata de schimb	Efectul in capitaluri si profit / (pierdere) in an (referitor la instrumente financiare monetare / si nemonetare)
	%	2024
RON	3,00%	70.446
USD	3,00%	29.685
Alte monede	3,00%	-

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

FONDUL DE INVESTITII ALTERNATIVE HERALD
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA DATA DE 31 DECEMBRIE 2024
(toate sumele sunt prezentate in lei romanesti ("RON") daca nu este specificat altfel)

16. ADMINISTRAREA RISCULUI (continuare)

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

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

In tabelul de mai jos va prezentam masurarea amplitudinii activelor financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere in cazul in care pretul pietei pentru active ar scadea cu 5%,10%,15 %, 30%.
Mentionam faptul ca incepand cu scaderea preturilor cu un procent de 26%, acestea ar inregistra pierdere.

Valoare achizitie active EUR	Valoare curenta EUR	-5%	-10%	-25%	-30%
1.555.712	2.029.448	1.927.976	1.826.503	1.522.086	1.420.614

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

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

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

31 decembrie 2024	Pana la 1 luna RON	1-3 luni RON	3-6 luni RON	6-12 luni RON	Total RON
Active financiare					
Active financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	10.094.679	-	-	-	10.094.679
Numerar, echivalente de numerar si depozite	2.186.091	-	-	-	2.186.091
Alte active	1.461.447	-	-	-	1.461.447
Total active financiare	13.742.219	-	-	-	13.742.219
Datorii financiare					
Instrumente financiare derivate	4.404	-	-	-	4.404
Alte datorii si cheltuieli estimate	1.274.867	-	-	-	1.274.867
Total datorii financiare	1.279.271	-	-	-	1.279.271
Excedent / (deficit) lichiditate	12.462.948	-	-	-	12.462.948

FONDUL DE INVESTITII ALTERNATIVE HERALD
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA DATA DE 31 DECEMBRIE 2024
(toate sumele sunt prezentate in lei romanesti ("RON") daca nu este specificat altfel)

16. ADMINISTRAREA RISCULUI (continuare)

31 decembrie 2023	Pana la 1 luna	1-3 luni	3-6 luni	6-12 luni	Total
	RON	RON	RON	RON	RON
Active financiare					
Active financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	6.009.500	-	-	-	6.009.500
Numerar, echivalente de numerar si depozite	3.866.035	-	-	-	3.866.035
Alte active	1.775.935	-	-	-	1.775.935
Total active financiare	11.651.471	-	-	-	11.651.471
Datorii financiare					
Alte datorii si cheltuieli estimate	2.371.158	-	-	-	2.371.158
Total datorii financiare	2.371.158	-	-	-	2.371.158
Excedent / (deficit) lichiditate	9.280.313	-	-	-	9.280.313

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

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

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

FONDUL DE INVESTITII ALTERNATIVE HERALD
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA DATA DE 31 DECEMBRIE 2024
(toate sumele sunt prezentate in lei romanesti ("RON") daca nu este specificat altfel)

16. ADMINISTRAREA RISCULUI (continuare)

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

Rating tara \ an	2024	2023
BBB-	100%	100%

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

	31 decembrie 2024	31 decembrie 2023
Numerar, echivalente de numerar si depozite	2.186.091	3.866.035
Alte active	1.461.447	1.775.935
Total expunere la riscul de credit	3.647.538	5.641.971

Din care:

Expuneri in conturi curente si depozite la banci

	31 decembrie 2024	31 decembrie 2023
Intesa Sanpaolo Bank	58.873	1.058.278
First Bank	122	604
BRD G.S.G.	2.126.318	2.806.227
Banca Comerciala Romana	779	927
Total expuneri in conturi curente si depozite la banci	2.186.091	3.866.035

31 decembrie 2024

Banca

	Alte active RON
Citibank	978.049
Saxobank	483.398
Total expuneri alte active	1.461.447

31 decembrie 2023

Banca

	Alte active RON
Citibank	1.372.593
Saxobank	403.343
Total expuneri alte active	1.775.935

FONDUL DE INVESTITII ALTERNATIVE HERALD
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA DATA DE 31 DECEMBRIE 2024
(toate sumele sunt prezentate in lei romanesti ("RON")) **daca nu este specificat altfel)**

16. ADMINISTRAREA RISCULUI (continuare)

Clasificari contabile si valori juste

In tabelul de mai jos va prezentam clasificarile contabile si valorile juste pentru activele si datoriile financiare la 31 decembrie 2024:

Descriere	Active financiare		Datorii		Active financiare		Datorii		Valoarea justa	
	Active financiare la cost amortizat	financiare la cost amortizat	la cost amortizat	financiare la cost amortizat	la valoarea justa in contul de profit sau pierdere	sa pierdere	contul de profit / pierdere	financiare prin contul de profit / pierdere	Valoarea contabila	Valoarea justa
Numerar si echivalente de numerar	2.186.091		-		-		-		2.186.091	2.186.091
Active financiare prin contul de profit sau pierdere	-		-		10.094.679		-		10.094.679	10.094.679
Alte active	1.461.447		-		-		-		1.461.447	1.461.447
Total active monetare	3.647.539		-		10.094.679		-		13.742.219	13.742.219
Alte datorii	-	4.404			-		1.274.867		1.279.271	1.279.271
Total datorii monetare	-	4.404			-		1.274.867		1.279.271	1.279.271

FONDUL DE INVESTITII ALTERNATIVE HERALD
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA DATA DE 31 DECEMBRIE 2024
(toate sumele sunt prezentate in lei romanesti ("RON") daca nu este specificat altfel)

16. ADMINISTRAREA RISCULUI (continuare)

In tabelul de mai jos va prezentam clasificarile contabile si valorile juste pentru activele si datoriile financiare la 31 decembrie 2023 :

Descriere	Active financiare la cost amortizat	Datorii financiare la cost amortizat	Active financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere		Datorii financiare prin contul de profit / pierdere	Valoare contabila	Valoare justa
			Active	financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere			
Numerar si echivalente de numerar	3.866.035	-	-	-	-	3.866.035	3.866.035
Active financiare prin contul de profit sau pierdere	-	-	6.009.500	-	-	6.009.500	6.009.500
Alte active	1.775.935	-	-	-	-	1.775.935	1.775.935
Total active monetare	5.641.971	-	6.009.500	-	-	11.651.471	11.651.471
Alte datorii	-	-	-	-	2.371.158	2.371.158	2.371.158
Total datorii monetare	-	-	-	-	2.371.158	2.371.158	2.371.158

FONDUL DE INVESTITII ALTERNATIVE HERALD
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA DATA DE 31 DECEMBRIE 2024
(toate sumele sunt prezentate in lei romanesti ("RON") daca nu este specificat altfel)

16. ADMINISTRAREA RISCULUI (continuare)

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

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

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

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

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

17. ALTE INFORMATII

17.1 Administrarea Fondului

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

17.2 Depozitarul Fondului

Depozitarea activelor **Fondului** a fost realizata pe parcursul anului 2024 de catre BRD - Groupe Societe Generale S.A., autorizata prin Decizia nr. 4338/09.12.2003, numar de inregistrare in Registrul ASF PJR10DEPR/400007. Printre atributiile Depozitarului se numara certificarea zilnica a valorii activului net, a valorii unitare a activului net, a numarului de investitori.

17.3 Distribuirea unitatilor de fond

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

FONDUL DE INVESTITII ALTERNATIVE HERALD
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA DATA DE 31 DECEMBRIE 2024
(toate sumele sunt prezentate in lei romanesti ("RON") daca nu este specificat altfel)

17. ALTE INFORMATII (continuare)

17.4 Politica de investitii a Fondului

In anul 2024, pietele de capital au evoluat pozitiv, cu o volatilitate redusa care insa a inceput sa creasca spre finalul anului. Ciclul de scadere a dobanzilor a inceput sa se accelereze in special in zona euro, fapt ce a dat un impuls suplimentar pietelor de capital.

Fondul de investitii Herald si a concentrat portofoliul pe actiuni listate la BVB in special in sectorul producatorilor si distribuitorilor de energie. De asemenea, fondul a investit prin intermediul instrumentelor financiare derivate (CFD's, Futures etc) in indici bursieri precum S&P500, DAX, FTSE precum si in actiuni din domeniul tehnologiei informatiei listati pe piata din New York. Un alt segment urmarit in realizarea obiectivelor fondului l au constituit tranzactiile forward avand ca suport perechi de valute G10 si CEE.

In medie, investitiile in valori mobiliare de genul actiunilor listate la Bursa de Valori Bucuresti s au mentinut in intervalul 70%-80% din activul fondului, iar sectoarele preferate au fost cel energetic si petrol si gaze, datorita evolutiei favorabile a pretului materiilor prime si asteptarilor privind dividendele.

Bursa din Romania a inregistrat aprecieri semnificative in acest context oarecum stabil inregistrat in 2023 si in 2024. Anul 2024 a fost un an „super electoral” la nivel global cu alegeri in aproape toate regiunile globului, fapt ce a determinat factorii decidenti la nivel politic si economic sa nu intreprinda masuri ce ar fi putut afecta in mod negativ pietele financiare.

18.EVENIMENTE ULTERIOARE

Anul 2025 a inceput intr-o nota pozitiva pe pietele internationale, chiar exuberanta avand in vedere expectatiile ca politicile economice si diplomatice ale noii administratii Trump sa stimuleze pietele globale. Aceasta exuberanta a inceput in sa dispara treptat incepand cu luna martie de indata ce s a conturat din ce in ce mai clara, orientarea izolationista si protectionista a SUA, riscul izbucnirii unui razboi comercial global atingand niveluri nemaintalnite in ultimii 50 de ani. De asemenea schimbarea abordarii fata de conflictul din Ucraina si aparenta distantare a SUA de aliatii europeni sunt factori ce erodeaza increderea in evolutii pozitive pe pietele globale.

Pe plan intern tensiunile politice cauzate de anulara alegerilor prezidentiale din noiembrie-decembrie 2024 au continuat, in continuare lupta pentru Presedintia Romaniei anuntandu se deschisa oricarui rezultat. Perspectivele ratingului Romaniei au fost retrogradate de la „stabil” la „negativ” ceea ce ne face sa privim cu atentie toate dezvoltarile din aceasta perioada.

Presedinte CA,

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



Intocmit,

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



**Fond de Investitii Alternative
HERALD**

Raportul administratorilor la 31.12.2024

Performanta an calendaristic (%)

2024 2023 2022

FIA Herald -3.66% 34.48% 32.46%

*Fond lansat in Aug 2011

**Raport de activitate
FIA HERALD 2024****I. INFORMATII FOND**

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

**II. GENERALITATI
SOCIETATEA DE
ADMINISTRARE**

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

**III. DISTRIBUTIA
UNITATILOR DE FOND**

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

**IV. SITUATIA
VENITURILOR SI A
CONTULUI DE CAPITAL**

Situatia financiara anuala a Fondului este anexata prezentului raport.

**V. CONTEXT
INTERNATIONAL 2024**

Contextul international din 2024 a fost caracterizat de scaderea inflatiei, respectiv a scaderii economice. Conform minutelor Bancii Nationale a Romaniei, contextul economic din 2024, nu s-a modificat considerabil comparativ cu 2023, respectiv, „evolutia economiei europene si globale, si, respectiv, perceptia de risc asupra economiilor din regiune a fost negativa”. Blocajele din lanturile de productie s-au prelungit, datorita preluarii prin cost a inflatiei, si, respectiv, a reducerii activitatii economice la nivelul zonei euro. Conform raportului de inflatie a Bancii Nationale a Romaniei, in trimestrul trei, economia a fost influentata de factori relativ similari, respectiv, inflatia a avut un trend decrescator, datorita, costurilor de productie, si, respectiv, evolutiei negative a productiei industriale, respectiv, industria auto a inregistrat diminuari relativ mari de productivitate, si, respectiv, industria alimentara a inregistrat o oarecare atenuare de restrangere de productivitate.

Conform raportului de inflatie al Bancii Nationale a Romaniei din luna mai, socurile de natura ofertei au generat un risc de recesiune, si, respectiv, anticipatii de ajustare a politicii monetare a Bancii Centrale Europene, datorita anticipatiilor de consolidare a mediului economic, respectiv de reducere a ratei inflatiei. Mediul economic a ramas influentat semnificativ de decalajul politicii monetare a Bancii Centrale Europene. Mediul economic a ramas influentat semnificativ de decalajul politicii monetare a Bancii Centrale Europene, respectiv, Federal Reserve. Mediul economic din zona euro a ramas caracterizat de o inflatie ridicata, respectiv, deteriorarea asteptarilor privind inflatia, respectiv, a perceptiei de risc. In aceasta perioada, politica monetara a Bancii Centrale Europene, respectiv Federal Reserve, a fost acomodativa, influentand si bancile centrale din regiune. Banca Centrala Europeana a fost ferma unei politici monetare acomodative datorita ritmului redus de reluare a cresterii economice ce a determinat un ritm redus de scadere a ratei inflatiei. Scaderea inflatiei a determinat bancile centrale sa incetineasca ritmul de adaptare al politicilor monetare, respectiv o politica monetara de relaxare cantitativa, si, respectiv, de ajustare a perceptiei de risc pentru activele riscante. Conform raportului de inflatie din luna noiembrie, evolutia negativa a mediului economic a modificat politica monetara, respectiv, restrictiva, si, respectiv, titlurile de stat au inregistrat cresteri semnificative, respectiv, in ultima parte a trimestrului trei, datorita modificarii perceptiei de risc pentru activele riscante, acestea au purtat diminuari relativ abrupte, respectiv, scaderea inflatiei a determinat bancile centrale sa diminueze ritmul de adaptare al politicilor monetare. Randamentele obligatiunilor pe termen lung au inregistrat ajustari crescatoare, datorita revizuirii anticipatiilor referitoare la politica monetara a Bancii Centrale Europene, respectiv, a ajustarii perceptiei de risc, respectiv, a ajustarii randamentelor titlurilor de stat din regiune. La finalul trimestrului patru, randamentele titlurilor de stat au crescut semnificativ, respectiv, evolutia acestora s-a decuplat de evolutia celor din regiune, respectiv, perceptia de risc s-a ajustat negativ, respectiv, perceptia de risc a fost semnificativ negativa. Evolutia dinamicii salariale s-a temperat, respectiv, evolutia costurilor de productie a fost negativa, si, respectiv, piata muncii a fost mai putin tensionata. Conform raportului de inflatie, „dinamica anuala a lichiditatii din economie a crescut in trimestrul patru, respectiv, raportul euro dolar, a avut un trend abrupt descendent, si, respectiv, rulajul valutar a crescut considerabil. Spre finalul trimestrului patru, raportul leu euro a avut un trend relativ stabil, respectiv, lichiditatea din sistemul bancar s-a redus, respectiv, leul s-a depreciat considerabil comparativ cu dolarul SUA, respectiv, perceptia perspectivei de risc a fost negativa.”

VI. CONTEXTUL SI EVOLUTIA MACROECONOMIC LA NIVEL LOCAL

Pietele de capital au fost afectate de volatilitate datorita inflatiei. BET a inregistrat o variatie de 8,78%. In anul 2024, contextul macroeconomic intern a fost influentat de socurile globale de natura ofertei. In trimestrul trei 2024, PIB a crescut cu 1,1% an/an. Din punct de vedere al utilizarii PIB, cheltuielile pentru consumul final al gospodariilor populatiei s-au majorat in volum cu 5,3%. Formarea bruta de capital fix a inregistrat un volum de activitate in crestere cu 0,7% an/an. Exportul net a contribuit negativ cu 1,4% an/an, comparativ cu o evolutie constanta in trimestrul IV 2023, datorita reducerii avansului exporturilor de bunuri si servicii, in timp ce volumul importurilor de bunuri si servicii s-a diminuat pe fondul restrangerii cererii agregate. Exporturile si-au atenuat ritmul de crestere datorita reducerii volumului de activitate in industriile energointensive, ceea ce a determinat o scadere a deficitului comercial si cel de cont curent, deficitul comercial ajungand la 9,3 miliarde EUR la finalul lunii Aprilie, respectiv o crestere de 5% an/an. Pe categorii de resurse, comerțul cu ridicata si cu amanuntul a inregistrat o crestere de 0,7% an/an, cu o pondere de 17,8% la formarea PIB, iar volumul de activitate a crescut cu 4,3% an/an. Agricultura a avut o contributie negativa la cresterea PIB, contribuind cu o pondere de 7,3% la formarea PIB, iar volumul de activitate a scazut cu 19,80% an/an. La finalul trimestrului unu 2024, volumul lucrarilor de constructii, a inregistrat o scadere de 2,3% an/an, respectiv, productia industrială a continuat sa fluctueze in termeni anuali datorita mediului economic din zona euro. Scaderea industriei a fost determinata de criza energetica din 2023, respectiv, dificultatile din lanturile globale de aprovizionare. Similar cu 2023, costul unitar cu forta de munca din industrie a crescut datorita reducerii productivitatii, mai ales in sectoarele industriale afectate de criza energetica, respectiv, "scaderea preturilor la energie, reducerea constrangerilor legate de oferta si o piata puternica a fortei de munca" au sustinut evolutia economiei. Cele mai semnificative reduceri de activitate au fost inregistrate in sectoarele energointensive, respectiv industria chimica, materiale de constructii. Conform Bancii Nationale a Romaniei, in luna mai, inflatia a fost de 5,12%, „respectiv, marjele de profit s-au ajustat pe masura ce presiunile salariale din 2023 au fost absorbite de vanzari”, conform Bancii Nationale a Romaniei. In conditiile unei inflatii ridicate, in trimestrul I 2024, rata somajului s-a mentinut la un nivel moderat, respectiv, 5,3% in luna martie, in scadere cu 0,3 puncte procentuale comparativ cu luna februarie, pe fondul restrangerii usoare a cererii fortei de munca, respectiv, pentru 2024 evolutia a fost similara. Numarul salariatilor din economie si-a diminuat descresterea pe seama evolutiilor din sectorul privat, pe fondul influentelor de natura ciclica, dar si structurale. Cifra de afaceri din industrie a avut o evolutie favorabila, respectiv, industria manufacturiera a avut o evolutie pozitiva, datorita perspectivei evolutiei dobanzilor, si, respectiv, deteriorarea lanturilor globale a accentuat evolutia ratelor de crestere respectiv, luna martie a fost o usoara temperare a scaderii economice in zona euro. Evolutia industriei de autovehicule a determinat evolutia indicatorilor de productivitate, respectiv o ajustare a constrangerilor pietei muncii, diminuarea dinamicii salariale, respectiv, evolutia pietei muncii a avut o expansiune negativa. La finalul lunii aprilie, contul curent a fost de 6,6 miliarde euro, respectiv, „riscul de recesiune din zona euro a reprezentat o evolutie negativa pentru industrie, respectiv achizitia de bunuri de consum s-a revigorat pe masura reluării comerțului, respectiv, dinamica a evolutiei din trimestrul patru 2023, comparativ cu trei trimestre anterioare de comprimare.

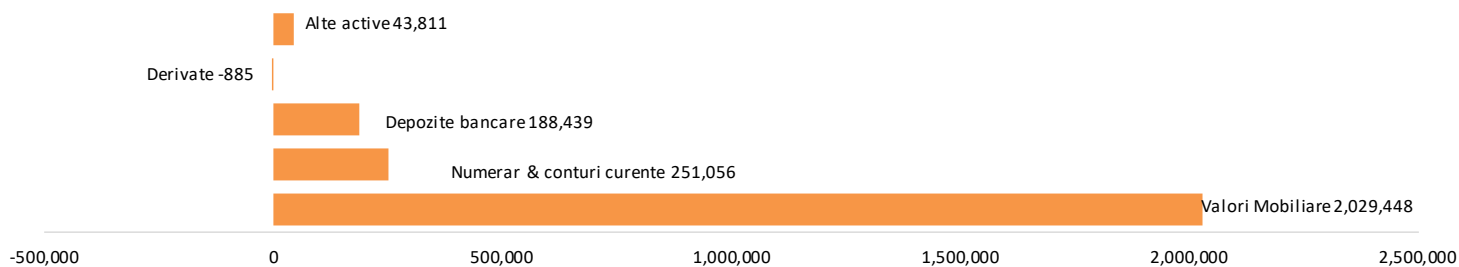
În contextul revizuirii apetitului de risc, evoluția politicilor monetare a fost divergentă, datorită contextului economic, respectiv, Banca Centrală Europeană a menținut o politică monetară acomodativă, în contextul inflației. Banca Centrală Europeană a scăzut dobânda de politică monetară la începutul lunii iunie, respectiv, evoluția inflației a fost determinată de perspectiva negativă a economiei. În 2024, politica monetară a Bancii Naționale a României a fost acomodativă, datorită scăderii inflației, condițiile pieței monetare interbancare au fost excedentare, iar ratele dobânzilor pe termen scurt și mediu s-au menținut pe un trend descendent. Banca Națională a României a păstrat un control ferm asupra lichidității din piață, ancorând anticipațiile inflationiste, în contextul negativ al economiei din zona euro. Conform raportului de inflație al Bancii Naționale a României, lichiditatea pieței monetare interbancare s-a menținut excedentară datorită atenuării percepției de risc comparativ cu piețele emergente, respectiv, a creșterii atractivității plasamentelor în moneda națională, respectiv, Banca Națională a aplanat lichiditatea excedentară prin intermediul facilității de depozit, respectiv, în trimestrul patru, lichiditatea excedentară s-a redus semnificativ, datorită ajustării negative a percepției de risc. Costurile de finanțare pe piețele externe au înregistrat scăderi datorită ameliorării percepției de risc față de țările emergente în condițiile riscului de recesiune în cele dezvoltate, influențând pozitiv valorile CDS, evoluție mai puțin favorabilă în semestrul doi. În semestrul I 2024, raportul leu euro a înregistrat o stabilitate relativă, iar în raport cu dolarul SUA, leul s-a depreciat, respectiv, raportul euro dolar a fost determinat de volatilitatea diferențialului ratelor dobânzilor dintre cele două economii, datorită evoluției politicilor monetare a Bancii Centrale Europene, respectiv Federal Reserve. La finalul lunii aprilie 2024, datoria externă pe termen lung a fost de 127 miliarde EUR, sau 74% din totalul datoriei externe. La finalul lunii mai, creditul neguvernamental a fost de 393 miliarde lei, respectiv, o creștere de 5,7% an/an, respectiv, ponderea componentei în lei în creditul acordat sectorului privat a fost de 68,8%. Raportul leu/euro a scăzut la jumătatea lunii iulie, și, respectiv, atractivitatea plasamentelor în moneda națională s-a redus, respectiv, percepția de risc a fost negativă, și, respectiv, în trimestrul trei, evoluția economică din zona euro s-a deteriorat, respectiv, euro s-a apreciat comparativ cu dolarul. Yenul a fost preferat datorită riscului de recesiune. Deteriorarea percepției de risc a depreciat euro comparativ cu dolarul. Politica monetară acomodativă nu a ajustat percepția perspectivei creșterii economice, respectiv RON s-a apreciat comparativ cu USD.

VII. POLITICA DE INVESTITII SI EVOLUTIA PORTOFOLIULUI

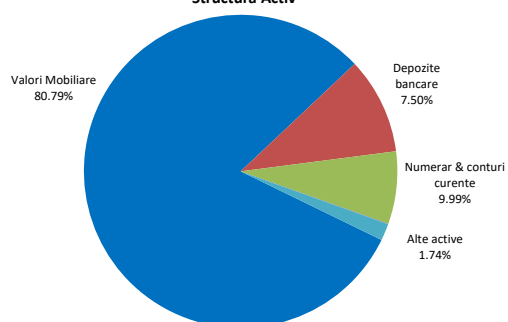
Fondul de Investitii Alternative Herald este un fond cu o politica de investitii diversificata cu un grad de risc ridicat. Strategia investitionala a F.I.A a urmarit aprecierea capitalului pe termen lung, respectiv o alocare eficienta in instrumente financiare pe pietele din Romania, Uniunea Europeana, respectiv state terte membre G7, OCDE, respectand limitele investitionale si politica de investitii stabilite in conformitate cu prospectul de constituire al fondului, in conformitate cu Legea 243/2020, Legea 74/2015 si a Regulamentului 7/2020. Politica de investitii a Fondului de Investitii Alternative Herald a urmarit diversificarea portofoliului in vederea asigurarii unui grad adecvat de lichiditate mentinand in acelasi timp si dispersia riscului, respectand conditiile legale impuse de A.S.F. Alocarea activelor Fondului s-a realizat in functie de evolutia pietelor financiare si a respectat politica de investitii si limitele investitionale ale Fondului. Fondul a investit in mod activ pe un spectru larg de instrumente financiare, si a folosit inclusiv instrumente financiare derivate, in limitele stabilite in Prospectul de Emisiune al Fondului. F.I.A utilizeaza efectul de levier in constructia portofoliului de instrumente financiare derivate. Efectul de levier se exprima ca raport intre expunerea F.I.A si valoarea activului sau net. Nivelul de levier maxim al F.I.A nu poate depasi 1:10. In 2024, fondul Herald nu a investit in titluri de stat. In 2024, pietele de capital au fost dominate de volatilitate, ce a fost determinata de decalajul dintre politicile monetare ale Bancii Centrale Europene si Federal Reserve, precum si de lipsa de finalitate a razboiului din Ucraina. BET a crescut cu 8,78% an/an. Evolutia pietelor de actiuni a fost determinata de evolutia perceptiei de risc, respectiv a riscului de recesiune a tarilor dezvoltate, unde fundamentele economice s-au deteriorat in urma politicilor monetare acomodative, respectiv, volatilitatea perceptiei mediului economic si a randamentelor pietei monetare interbancare a fost determinata de socurile pe partea ofertei agregate, incetinirea cresterii economice pe fondul reducerii productiei industriale, desi scaderile preturilor materiilor prime au limitat cresterea inflatiei, respectiv, pana la finalul anului, incertitudinea politicilor monetare a Bancii Centrale Europene, respectiv Federal Reserve, a determinat modificarea perceptiei de risc in concordanta cu evolutia acestora. In 2024, lichiditatea pietei monetare interbancare s-a mentinut excedentara, datorita atenuarii perceptiei de risc comparativ cu pietele emergente, si, respectiv, cresterii atractivitatii plasamentelor in moneda nationala. Pe piata titlurilor de stat, influente semnificative au fost determinate de schimbarile de perceptie ce au determinat variatii relativ semnificative ale randamentelor, datorita evolutiei titlurilor de stat din economiile dezvoltate. Evolutia portofoliului a fost determinata de alocarea activelor, si respectiv, evolutia efectului de levier. In perioadele de volatilitate mai ridicata, si de scaderi pronuntate ale activelor suport, structura portofoliului a fost caracterizata de o pondere in crestere a depozitelor bancare, pentru evitarea scaderii valorii VUAN. Portofoliul de valori mobiliare a inregistrat o crestere mai semnificativa, respectiv, in luna martie, datorita aprecierii mai ridicate a pietelor, respectiv, a modificarii perceptiei de risc, respectiv a politicii monetare a Bancii Centrale Europene, respectiv Federal Reserve. Mediul economic din 2024 nu a fost prielnic unei politici monetare lesne unei relaxari cantitative, desi Banca Centrala Europeana a scazut dobanda de politica monetara, respectiv, la inceputul lunii iunie, datorita scaderii economice. Activitatea de investitie a fondului a fost concentrata catre emitenti cu potential de crestere si cu o politica stabila de acordare de dividende.

Situatia portofoliului la 31.12.2024

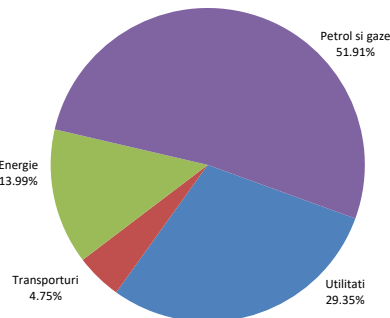
Structura Activ, EUR



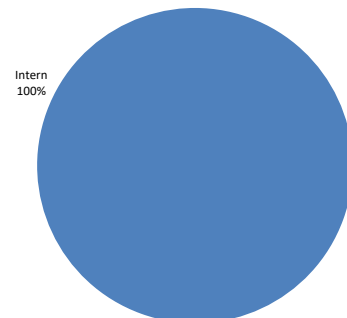
Structura Activ



Structura Portofoliu Actiuni

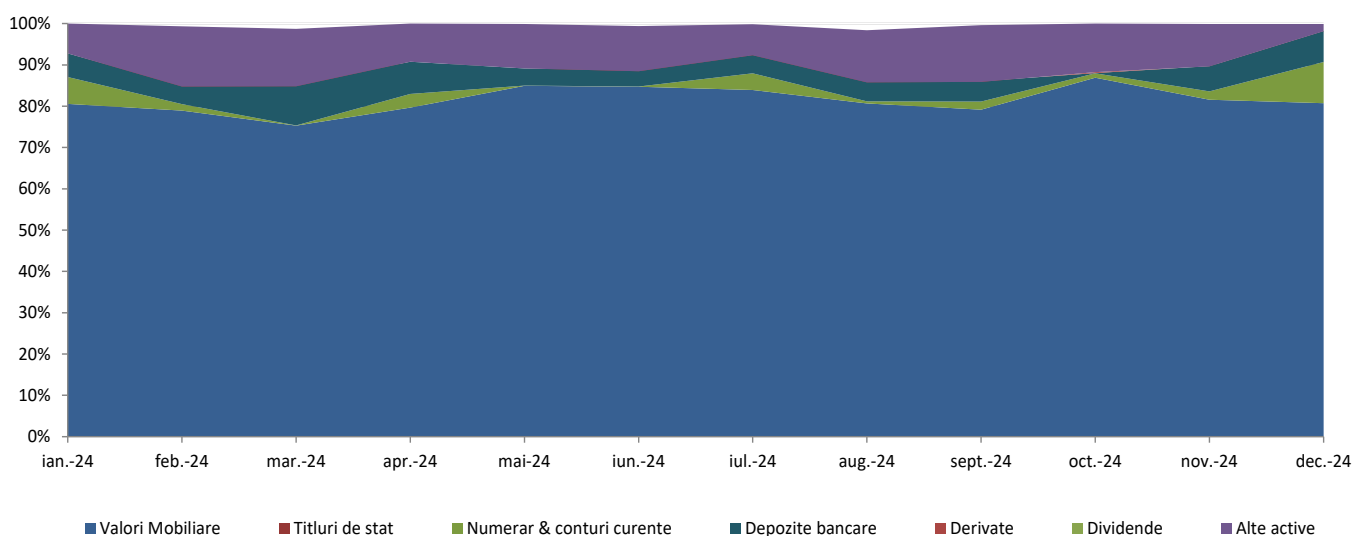


Structura Emitenti

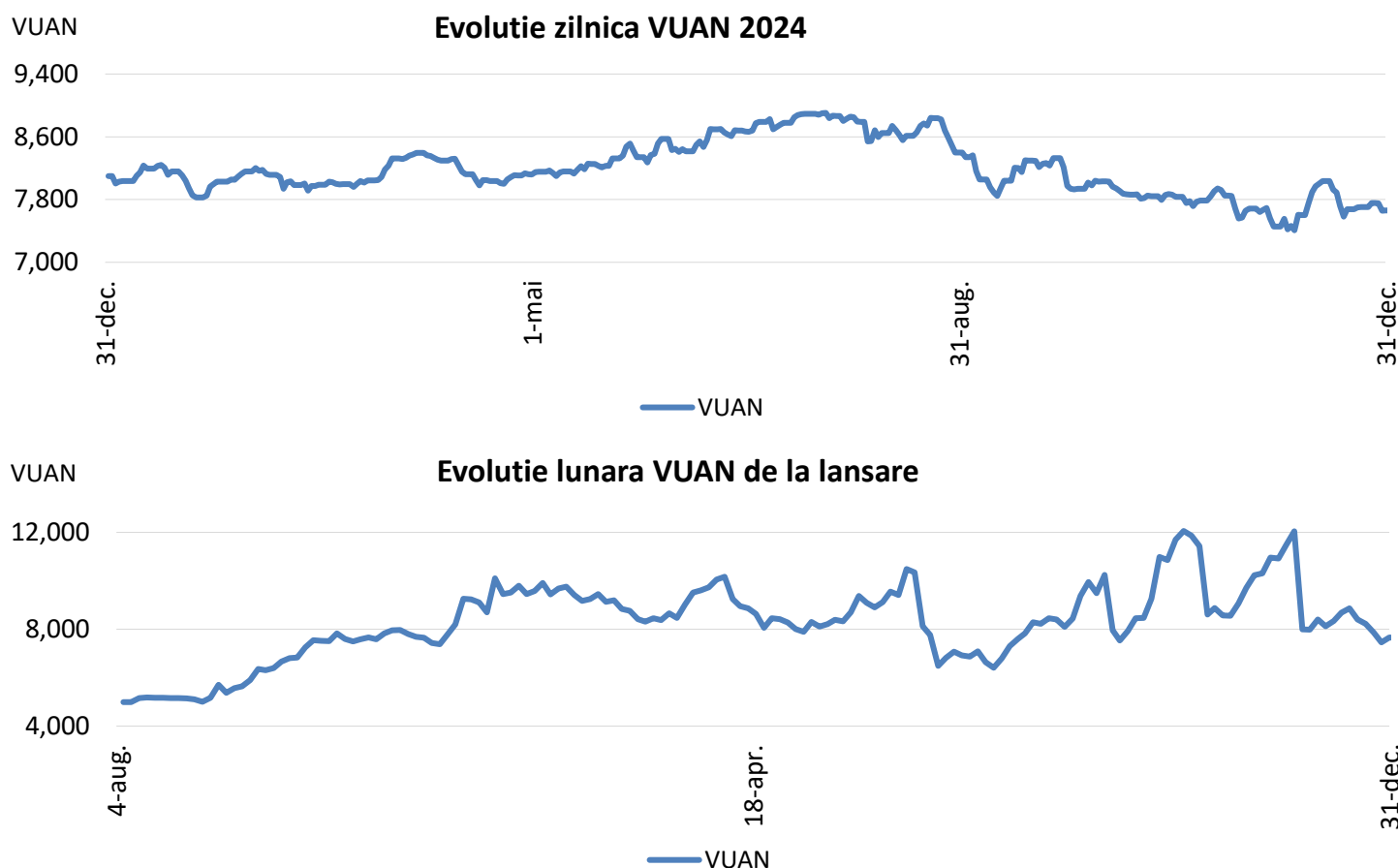


La finalul anului 2024, structura activului a fost de 80,79% valori mobiliare, ponderea depozitelor a fost de 7,50%, 9,995% ponderea numerarului si a conturilor curente si, respectiv, „Alte active” au avut o pondere de de 1,74%, reprezentand sume existente in conturi la brokeri externi, conform profilului de risc ridicat al fondului, ce are in componenta si instrumente financiare derivate. La nivel de sector, expunerea pe valori mobiliare de tipul actiunilor listate pe piata reglementata a Bursei de Valori Bucuresti, a fost reprezentata de petrol si gaze cu o pondere de 51,91%, utilitati cu o pondere de 29,3%, si, respectiv, energie cu o pondere de 13,99%.

Evolutie Activ



VIII. EVOLUTIA UNITATII DE FOND



Valoarea unitara a activului net a evoluat de la 8,100.000 euro la inceputul anului la 7.659,5199 euro la finalul lunii decembrie, inregistrand o scadere de 3.66% a valorii acesteia.

IX. EVALUAREA INSTRUMENTELOR FINANCIARE DERIVATE DETINUTE DE FOND

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

Metoda de evaluare are la baza alinierea la standardele internationale de evaluare precum si cresterea transparentei evaluarii activelor. Extragerea datelor observabile necesare evaluarii din documentele oferite de catre contrapartea tranzactiilor, ofera o evaluare reala si verificabila in orice moment a instrumentelor financiare derivate tranzactionate pe sisteme de tranzactionare care nu sunt accesibile tuturor participantilor pe piata. Volumul acestor tranzactii este mult mai semnificativ fata de instrumentele tranzactionate pe pietele reglementate dar accesul la informatii este mult mai restrictiv. Extragerea datelor observabile necesare evaluarii din documentele oferite de catre contrapartea (brokerul) tranzactiilor consideram a fi in interesul investitorilor deoarece ofera o imagine reala a pozitiiilor detinute pe fiecare instrument financiar. Pozitia detinuta pe un instrument financiar poate fi inchisa doar pe platforma unde a fost deschisa tranzactia, utilizarea altor surse, altele decat cotatiile unde Fondul detine pozitii, poate determina o variatie semnificativa ce poate influenta calculul activului. Indicatorul efectului de levier la data de 31.12.2024 a fost 0,71 conform abordarii prin metoda bruta, 0,88 conform abordarii prin metoda angajamentelor si 5,64% prin metoda VaR.

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

In anul 2024, nu au intervenit modificari in documentele Fondului.

**XI.DETERMINAREA SI
REPARTIZAREA
VENITURILOR**

Veniturile Fondului provin din evolutia valorii activelor precum si din alte drepturi din detinerile Fondului. Aceste venituri sunt determinate zilnic prin calcularea valorii activului net si sunt incorporate zilnic in activ. Fondul distribuie beneficii, modalitatea de distribuire si calcul beneficii sunt mentionate in Capitolul 12 „*Distribuirea castigului realizat*” din Documentul de oferta. Fondul nu a distribuit dividende aferente anului 2024.

XII.REMUNERATII IN 2024

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

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

Cuantumul total al remunerațiilor plătite de SAI Atlas Asset Management in anul 2024 este prezentat in **Anexa 2** la prezentul raport.

Politica de remunerare este aprobata de catre Consiliul de Administratie al Societatii, care adopta si evalueaza cel puțin anual principiile generale ale politicii de remunerare si supravegheaza punerea in aplicare a acesteia. In anul 2024, in urma evaluarii politicii de remunerare, s-a constatat ca remuneratiile fixe au fost acordate cu respectarea principiilor de remunerare, asa cum au fost stabilite de catre Consiliul de Administratie al SAI Atlas Asset Management SA si in conformitate cu prevederile legale si procedurile interne. Nu au fost constatate deficiente/nereguli.

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

XIII. GUVERNANTA CORPORATIVA

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

In anul 2024 au fost respectate principiile guvernantei corporative prin:

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

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

XIV. INFORMATII PRIVIND REGULAMENTUL (UE) 2365/2015

În anul 2024, Fondul nu a efectuat tranzactii cu instrumente financiare de tipul contractelor repo si nu a efectuat operatiuni de finantare a Fondului prin instrumente financiare in sensul prevederilor Regulamentului UE nr.2365/2015 privind transparenta operatiunilor de finantare prin instrumente financiare și transparenta reutilizarii si de modificare a Regulamentului (UE) nr. 648/2012.

XV. ALTE INFORMATII

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

Situatia activelor si obligatiilor **Fondului**, situatia detaliata a investitiilor la 31.12.2024 sunt prezentate in **Anexa 1**.

SITUATIA ACTIVELOR SI OBLIGATIILOR FONDULUI FIA HERALD IN DATA DE 31.12.2024

Denumire element	Inceputul perioadei de raportare 31.12.2023				Sfarsitul perioadei de raportare 31.12.2024				Diferente (RON)
	% din activul net	% din activul total	Valoare (moneda fondului)	Valoare (RON)	% din activul net	% din activul total	Valoare (moneda fondului)	Valoare (RON)	
1. Valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare	64,76	64,59	1.208.036,8270	6.009.499,9993	81,00	80,79	2.029.448,3222	10.094.678,8997	4.085.178,9004
1.1. valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare admise sau tranzactionate pe o piață reglementată sau un sistem multilateral de tranzactionare din România (RO)	64,76	64,59	1.208.036,8270	6.009.499,9993	81,00	80,79	2.029.448,3222	10.094.678,8997	4.085.178,9004
1.1.1 Actiuni (RO)	64,76	64,59	1.208.036,8270	6.009.499,9993	81,00	80,79	2.029.448,3222	10.094.678,8997	4.085.178,9004
1.1.2. Alte valori asimilate (RO)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
1.1.3. Obligatiuni (RO), din care:	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
1.1.3.1. Obligatiuni emise de administratia publica centrala (RO)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
1.1.3.2. Obligatiuni emise de administratia publica locala (RO)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
1.1.3.3. Obligatiuni corporative (RO)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
1.1.4. Alte titluri de creanta (RO)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
1.1.5. Alte valori mobiliare, instrumente ale pietei monetare (pe categorii) (RO)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
1.2. Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementată dintr-un stat membru (SM)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
1.2.1. Actiuni (SM)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
1.2.2. Alte valori asimilate (SM)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
1.2.3. Obligatiuni (SM), din care:	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
1.2.3.1. Obligatiuni emise de administratia publica centrala (SM)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
1.2.3.2. Obligatiuni emise de administratia publica locala (SM)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
1.2.3.3. Obligatiuni corporative (SM)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
1.2.4. Alte titluri de creanta (cu mentionarea pe tipuri si categorii de emitent) (SM)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
1.2.5. Alte valori mobiliare, instrumente ale pietei monetare (pe categorii) (SM)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
1.3. Valorile mobiliare admise sau tranzactionate pe o piata reglementată dintr-un stat tert. Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise la cota oficiala a unei burse dintr-un stat tert sau negociate pe o alta piata reglementata dintr-un stat tert, care opereaza in mod regulat si este recunoscuta si deschisa publicului, aprobate de A.S.F (ST)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
1.3.1 Actiuni (ST)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
1.3.2. Alte valori asimilate (ST)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
1.3.3. Obligatiuni (ST), din care:	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
1.3.3.1. Obligatiuni emise de administratia publica centrala (ST)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
1.3.3.2. Obligatiuni emise de administratia publica locala (ST)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
1.3.3.3. Obligatiuni corporative (ST)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
1.3.4. Alte titluri de creanta (cu mentionarea pe tipuri si categorii de emitent) (ST)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
1.3.5. Alte valori mobiliare, instrumente ale pietei monetare (pe categorii) (ST)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
2. Valori mobiliare nou emise, din care	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
2.1. Actiuni	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
2.2. Obligatiuni	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
2.3. Drepturi de preferință (ulterior înregistrări la un depozitar central, anterior admiterii la tranzactionare)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
3. Alte valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare mentionate la art. 83 alin.(1) lit.a) din O.U.G. nr. 32/2012	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
3.1. Actiuni neadmise la tranzactionare	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
3.2. Actiuni tranzactionate în cadrul altor sisteme decât pietele reglementate	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
3.3. Actiuni neadmise la tranzactionare evaluate la valoarea zero (lipsă situatii financiare actualizate depuse la Registrul Comertului)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
3.4. Obligatiuni neadmise la tranzactionare emise de administratia publica centrala	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000

3.5. Obligatiuni neadmise la tranzactionare emise de administratia publica locala	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
3.6. Obligatiuni corporative neadmise la tranzactionare	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
3.7. Efecte de comert	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
3.8. Alte instrumente monetare	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
4. Produse structurate admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau pe un sistem alternativ de tranzactionare, din care:	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
4.1. Produse structurate admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau pe un sistem multilateral de tranzactionare din Romania (RO)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
4.1.1. Certificate index (RO)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
4.1.2. Certificate turbo (RO)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
4.1.3. Alte tipuri de produse structurate (RO)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
4.2. Produse structurate admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau pe un sistem multilateral de tranzactionare dintr-un stat membru (SM)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
4.2.1. Certificate index (SM)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
4.2.2. Certificate turbo (SM)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
4.2.3. Alte tipuri de produse structurate (SM)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
4.3. Produse structurate admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau pe un sistem multilateral de tranzactionare dintr-un stat tert (ST)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
4.3.1. Certificate index (ST)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
4.3.2. Certificate turbo (ST)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
4.3.3. Alte tipuri de produse structurate (ST)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
5. Depozite bancare	8,00	7,98	149.161,1769	742.017,1900	7,52	7,50	188.439,1891	937.315,3700	195.298,1800
5.1. Depozite bancare constituite la institutii de credit din Romania (RO)	8,00	7,98	149.161,1769	742.017,1900	7,52	7,50	188.439,1891	937.315,3700	195.298,1800
5.2. Depozite bancare constituite la institutii de credit dintr-un stat membru (SM)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
5.3. Depozite bancare constituite la institutii de credit dintr-un stat tert (ST)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
6. Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
6.1. Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata din Romania (RO)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
6.1.1. Contracte futures pe actiuni (RO)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
6.1.2. Contracte futures pe indici (RO)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
6.1.3. Contracte futures pe curs de schimb (RO)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
6.1.4. Contracte futures pe rata dobanzii (RO)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
6.1.5. Alte tipuri de contracte futures (RO)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
6.1.6. Optiuni pe curs de schimb (RO)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
6.1.7. Optiuni pe rata dobanzii (RO)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
6.1.8. Alte tipuri de optiuni (RO)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
6.2. Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat membru (SM)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
6.2.1. Contracte futures pe actiuni (SM)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
6.2.2. Contracte futures pe indici (SM)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
6.2.3. Contracte futures pe curs de schimb (SM)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
6.2.4. Contracte futures pe rata dobanzii (SM)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
6.2.5. Alte tipuri de contracte futures (SM)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
6.2.6. Optiuni pe curs de schimb (SM)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
6.2.7. Optiuni pe rata dobanzii (SM)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
6.2.8. Alte tipuri de optiuni (SM)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
6.3. Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat tert (ST)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
6.3.1. Contracte futures pe actiuni (ST)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
6.3.2. Contracte futures pe indici (ST)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
6.3.3. Contracte futures pe curs de schimb (ST)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
6.3.4. Contracte futures pe rata dobanzii (ST)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
6.3.5. Alte tipuri de contracte futures (ST)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
6.3.6. Optiuni pe curs de schimb (ST)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
6.3.7. Optiuni pe rata dobanzii (ST)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
6.3.8. Alte tipuri de optiuni (ST)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
6.4. Instrumente financiare derivate negociate în afara pietelor reglementate	0,00	0,00	0,0000	0,0000	-0,04	-0,04	-885,3481	-4.403,8100	-4.403,8100
6.4.1. Contracte forward pe curs de schimb	0,00	0,00	0,0000	0,0000	-0,04	-0,04	-885,3481	-4.403,8100	-4.403,8100
6.4.2. Contracte forward pe rata dobanzii	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
6.4.3. Alte tipuri de contracte forward	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
6.4.4. Contracte swap pe curs de schimb	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
6.4.5. Contracte swap pe rata dobanzii	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
6.4.6. Alte tipuri de contracte swap	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
6.4.7. Contracte pe diferență (CFD) pe curs de schimb	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000

6.4.8. Contracte pe diferență (CFD) pe rata dobanzii	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
6.4.9. Alte tipuri de contracte pe diferență (CFD)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
7. Disponibil în conturi curente si numerar	33,66	33,58	627.993,8597	3.124.018,2500	10,02	9,99	251.055,7834	1.248.776,5700	-1.875.241,6800
8. Instrumente ale pieței monetare, altele decât cele tranzacționate pe o piață reglementată, conform art. 82 lit.g) din O.U.G. nr. 32/2012	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
8.1. Titluri emise de de administratia publica centrala	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
8.2. Certificate de depozit	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
8.3. Contracte de report pe titluri emise de de administratia publica centrala	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
8.4. Titluri-suport pentru operatiuni de report	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
8.5. Alte tipuri de instrumente ale pietei monetare	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
9. Titluri de participare la O.P.C.V.M. / AOPC	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
9.1. Titluri de participare la O.P.C.V.M./A.O.P.C./F.I.A. admise la tranzactionare	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
9.2. Titluri de participare la O.P.C.V.M./A.O.P.C./F.I.A. neadmise la tranzactionare	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
10. Dividende sau alte drepturi de incasat	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
10.1. Dividende de incasat	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
10.2. Actiuni distribuite fără contraprestatie în bani	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
10.3. Actiuni distribuite cu contraprestatie în bani	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
10.4. Suma de plata pentru actiuni distribuite cu contraprestatie în bani	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
10.5. Suma de incasat pentru actiunile unor societati caroa li s-a redus capitalul social prin diminuarea valorii nominale	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
10.6. Drepturi de preferință (anterior admiterii la tranzactionare si ulterior perioadei de tranzactionare)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
10.7. Principal si cupoane de incasat	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
10.8. Alte drepturi de incasat	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
15. Alte active	-6,16	-6,15	-114.999,3747	-572.075,8900	1,75	1,74	43.811,4316	217.922,4400	789.998,3300
15.1. Sume in tranzit bancar	0,00	0,00	88,7400	441,4500	0,00	0,00	99,9900	497,3600	55,9100
15.2. Sume in curs de decontare	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
15.2.1. Sume in curs de decontare - cumparari	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
15.2.2. Sume in curs de decontare - vanzari	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
15.3. Sume in curs de rezolvare (subscrieri)	-25,30	-25,24	-472.000,0000	-2.348.011,2000	-9,98	-9,95	-250.000,0000	-1.243.525,0000	1.104.486,2000
15.4. Sume in curs de rezolvare (rascumparari)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
15.5. Sume blocate pozitii inchise	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
15.6. Sume aflate la terti	19,13	19,08	356.911,8853	1.775.493,8600	11,72	11,69	293.711,4416	1.460.950,0800	-314.543,7800
15.6.1. Sume aflate la SSIF	19,13	19,08	356.911,8853	1.775.493,8600	11,72	11,69	293.711,4416	1.460.950,0800	-314.543,7800
15.6.2. Sume aflate la distribuitori	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
15.7. Sume aferente titlurilor de participare nealocate	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
15.8. Sume aferente detinerilor subunitare de titluri de participare	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
TOTAL ACTIVE			1.870.192,4889	9.303.459,5600			2.511.869,3782	12.494.289,4700	3.190.829,9100
TOTAL CHELTUIELI			4.652,9449	23.146,5400			6.301,0090	31.341,8500	8.195,3100
1. Comisioane SAI	0,20	0,20	3.655,2142	18.183,2300	0,20	0,20	5.047,3269	25.105,9100	6.922,6800
2. Comisioane depozitar	0,03	0,03	567,3763	2.822,4700	0,03	0,03	750,7899	3.734,5000	912,0300
3. Comisioane intermediar	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
4. Comisioane ASF	0,01	0,01	148,7573	740,0100	0,01	0,01	196,8458	979,1300	239,1200
5. Comision audit	0,01	0,01	129,7100	645,2600	0,01	0,01	129,7100	645,1900	-0,0700
6. Comision decontare	0,00	0,00	50,1387	249,4200	0,00	0,00	4,8531	24,1400	-225,2800
7. Comision dividende	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
8. Comisioane luni precedente	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
9. Comisioane custodie	0,01	0,01	101,7484	506,1600	0,01	0,01	171,4833	852,9800	346,8200
10. Rascumparari de platit	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
ACTIV NET			1.865.539,5440	9.280.313,0200			2.505.568,3692	12.462.947,6300	3.182.634,6100

Situatia valorii unitare a activului net

Denumire element	Perioada curenta	Perioada corespunzatoare a anului precedent	Diferente
Valoare activ net	2.505.568,3692	1.865.539,5440	640.028,8252
Numar de unitati de fond in circulatie	327,1182	154,9520	172,1662
Valoarea unitara a activului net	7.659,5199	12.039,4673	-4.379,9474

FIA HERALD SITUATIA DETALIATĂ A INVESTITIILOR LA DATA DE 31.12.2024

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

Curs de conversie BNR din moneda fondului EUR/RON = 4.9741

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

Moneda RON.

Emitent	Simbol	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. actiuni detinute	Valoarea nominală	Valoare actiune	Valoare totală	Curs Valutar BNR RON/EUR	Valoare in moneda fondului	Valoare actualizata curs BNR	Pondere in capitalul social ale emitentului	Pondere în activul total al F.I.A.
						RON	RON		EUR	RON	%	%
OMV PETROM S.A.	SNP	ROSNPPACNOR9	30.12.2024	3.800.000	0,1000	0,7090	2.694.200,0000	0,20104	541.645,7249	2.694.200,00	0,006	21,563
TRANSPORT TRADE SERVICES	TTS	ROYCRRK66RD8	30.12.2024	100.000	1,0000	4,7900	479.000,0000	0,20104	96.298,8279	479.000,00	0,056	3,834
S.N.G.N. ROMGAZ S.A.	SNG	ROSENGNACNOR3	30.12.2024	495.385	1,0000	5,1400	2.546.278,9000	0,20104	511.907,4606	2.546.278,90	0,013	20,380
SOCIETATEA ENERGETICA ELECTRICA S.A.	EL	ROELECACNOR5	30.12.2024	180.000	10,0000	13,2000	2.376.000,0000	0,20104	477.674,3531	2.376.000,00	0,053	19,017
Premier Energy PLC	PE	CY0200900914	30.12.2024	30.000	0,0050	19,5500	586.500,0000	0,20104	117.910,7778	586.500,00	0,024	4,694
S.N. NUCLEARELECTRICA S.A.	SNN	ROSNNEACNOR8	30.12.2024	34.000	10,0000	41,5500	1.412.700,0000	0,20104	284.011,1779	1.412.700,00	0,011	11,307
TOTAL							10.094.678,9000		2.029.448,3222	10.094.678,90		80,794

IX. Disponibil în conturi curente si numerar

1. Disponibil in conturi curente si numerar in lei

Moneda RON.

Denumire banca	Valoare curenta	Curs Valutar BNR RON/EUR	Valoare in moneda fondului	Valoare actualizata curs BNR	Pondere in activul total al F.I.A.
	RON		EUR	RON	%
INTESA SANPAOLO BANK ROMANIA	0,0000	0,20104	0,0000	0,00	0,000
BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE S.A.	0,0000	0,20104	0,0000	0,00	0,000
BANCA COMERCIALA ROMANA	405,7000	0,20104	81,5625	405,70	0,003
FIRST BANK	18,7800	0,20104	3,7756	18,78	0,000
TOTAL	424,4800		85,3381	424,48	0,003

2. Disponibil în conturi curente si numerar denuminate in valuta

Disponibil in conturi curente si numerar denuminate in CHF.

Denumire banca	Valoare curenta	Curs Valutar BNR CHF/EUR	Valoare in moneda fondului	Valoare actualizata curs BNR	Pondere in activul total al F.I.A.
	CHF		EUR	RON	%
BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE S.A.	0,0000	1,06160	0,0000	0,00	0,000
INTESA SANPAOLO BANK ROMANIA	0,0000	1,06160	0,0000	0,00	0,000
TOTAL	0,0000		0,0000	0,00	0,000

Disponibil in conturi curente si numerar denuminate in EUR.

Denumire banca	Valoare curenta	Valoare in moneda fondului	Valoare actualizata curs BNR	Pondere in activul total al F.I.A.
	EUR	EUR	RON	%
INTESA SANPAOLO BANK ROMANIA	0,0000	0,0000	0,00	0,000
BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE S.A.	0,0000	0,0000	0,00	0,000
BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE S.A.	250.000,0000	250.000,0000	1.243.525,00	9,953
BANCA COMERCIALA ROMANA	75,0300	75,0300	373,21	0,003
FIRST BANK	20,8000	20,8000	103,46	0,001
TOTAL	250.095,8300	250.095,8300	1.244.001,67	9,957

Disponibil in conturi curente si numerar denuminate in GBP.

Denumire banca	Valoare curenta	Curs Valutar BNR GBP/EUR	Valoare in moneda fondului	Valoare actualizata curs BNR	Pondere in activul total al F.I.A.
	GBP		EUR	RON	%
BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE S.A.	0,0000	1,20530	0,0000	0,00	0,000
INTESA SANPAOLO BANK ROMANIA	0,0000	1,20530	0,0000	0,00	0,000
TOTAL	0,0000		0,0000	0,00	0,000

Disponibil in conturi curente si numerar denuminate in JPY.

Denumire banca	Valoare curenta	Curs Valutar BNR JPY/EUR	Valoare in moneda fondului	Valoare actualizata curs BNR	Pondere in activul total al F.I.A.
	JPY		EUR	RON	%
INTESA SANPAOLO BANK ROMANIA	38.510,0900	0,00610	234,9115	1.168,47	0,009
BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE S.A.	0,0000	0,00610	0,0000	0,00	0,000
TOTAL	38.510,0900		234,9115	1.168,47	0,009

Disponibil in conturi curente si numerar denuminate in USD.

Denumire banca	Valoare curenta	Curs Valutar BNR USD/EUR	Valoare in moneda fondului	Valoare actualizata curs BNR	Pondere in activul total al F.I.A.
	USD		EUR	RON	%
INTESA SANPAOLO BANK ROMANIA	0,0000	0,96030	0,0000	0,00	0,000
BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE S.A.	666,1500	0,96030	639,7038	3.181,95	0,025
TOTAL	666,1500		639,7038	3.181,95	0,025

X. Depozite bancare

1. Depozite bancare denuminate in lei

Moneda RON.

Denumire bancă	Data constituirii	Data scadentei	Rata dobanzii	Valoare initială	Crestere zilnica	Dobânda cumulată	Valoare totala	Curs Valutar BNR RON/EUR	Valoare totala in moneda fondului	Valoare actualizata curs BNR	Pondere în activul total al F.I.A.
			%	RON	RON	RON	RON		EUR	RON	%
INTESA SANPAOLO BANK ROMANIA	31.12.2024	03.01.2025	3,68	48.157,32	4,9227	0,0000	48.157,32	0,20104	9.681,6148	48.157,32	0,385
BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE S.A.	31.12.2024	03.01.2025	4,39	260.096,44	31,7173	0,0000	260.096,44	0,20104	52.290,1510	260.096,44	2,082
TOTAL							308.253,76		61.971,7658	308.253,76	2,467

2. Depozite bancare denuminate în valută în Romania

Moneda EUR.

Denumire bancă	Data constituirii	Data scadentei	Rata dobanzii	Valoare initială	Crestere zilnica	Dobânda cumulată	Valoare totala	Valoare totala in moneda fondului	Valoare actualizata curs BNR	Pondere în activul total al F.I.A.
			%	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	RON	%
INTESA SANPAOLO BANK ROMANIA	31.12.2024	03.01.2025	0	259,75	0,0000	0,0000	259,75	259,7500	1.292,02	0,010
BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE S.A.	31.12.2024	03.01.2025	1,85	124.547,91	6,4004	0,0000	124.547,91	124.547,9100	619.513,76	4,958
TOTAL							124.807,66	124.807,6600	620.805,78	4,969

Moneda USD.

Denumire bancă	Data constituirii	Data scadentei	Rata dobanzii	Valoare initială	Crestere zilnica	Dobânda cumulată	Valoare totala	Curs valutar BNR USD/EUR	Valoare totala in moneda fondului	Valoare actualizata curs BNR	Pondere în activul total al F.I.A.
			%	USD	USD	USD	USD		EUR	RON	%
INTESA SANPAOLO BANK ROMANIA	31.12.2024	03.01.2025	0	1.728,38	0,0000	0,0000	1.728,38	0,96030	1.659,76	8255,83	0,066
TOTAL							1.728,38		1.659,76	8255,83	0,066

XII. Instrumente financiare derivate negociate în afara piețelor reglementate

1. Contracte forward

Contract EUR/RON- CITI 31.01.2025-243660003176.

Contraparte	CF	Tip contract	Data achizitiei	Data scadentei	Cantitate	Preț mediu vânzare / cumpărare	Cotare	Valoare marja	Profit/Pierdere totala	Valoare	Curs valutar BNR RON/EUR	Valoare in moneda fondului	Valoare actualizata curs BNR	Pondere in activul total al F.I.A.
						RON	RON	RON	RON	RON		EUR	RON	%
CITI BANK	243660003176	Vanzare	31.12.2024	31.01.2025	2500000	4,9877	4,989462		-4.403,8100	-4.403,8100	0,20104	-885,3481	-4.403,81	-0,035
TOTAL										-4.403,8100		-885,3481	-4.403,81	-0,035

XVI. Alte active

Moneda EUR.

Denumire	Valoare curenta	Valoare in moneda fondului	Valoare actualizata curs BNR	Pondere in activul total al F.I.A.
	EUR	EUR	RON	%
Sume in tranzit-dobanzi SAXOBANK	99,99	99,99	497,36	0,004
Sume in curs de rezolvare (subscrieri)	-250.000,0000	-250.000,0000	-1.243.525,00	-9,953
Sume virate la SAXOBANK	97.082,9200	97.082,9200	482.900,15	3,865
TOTAL	-152.817,0900	-152.817,0900	-760.127,49	-6,084

Moneda USD.

Denumire	Valoare curenta	Curs Valutar BNR USD/EUR	Valoare in moneda fondului	Valoare actualizata curs BNR	Pondere in activul total al F.I.A.
	USD		EUR	RON	%
Sume virate la CITIBANK	204.757,3900	0,96030	196.628,5216	978.049,93	7,828
TOTAL	204.757,3900		196.628,5216	978.049,93	7,828

XVII. Cheltuieli

Moneda EUR.

Denumire	Valoare curenta	Valoare in moneda fondului	Valoare actualizata curs BNR
	EUR	EUR	RON
COMISION ADMINISTRARE	5.047,3269	5.047,3269	25.105,91
COMISION ASF	196,8458	196,8458	979,13
COMISION DEPOZITARE	750,7899	750,7899	3.734,50
Comision audit	129,7100	129,7100	645,19
TOTAL	6.124,6726	6.124,6726	30.464,73

Moneda RON.

Denumire	Valoare curenta	Curs Valutar BNR RON/EUR	Valoare in moneda fondului	Valoare actualizata curs BNR
	RON		EUR	RON
COMISION CUSTODIE	852,9749	0,20104	171,4833	852,98
COMISION DECONTARE BVB	24,1400	0,20104	4,8531	24,14
TOTAL	877,1149		176,3364	877,12

Evoluția activului net și a VUAN în ultimii 3 ani

	31.12.2022*	31.12.2023**	31.12.2024
Activ net	1.114.601,3109	1.865.539,5440	2.505.568,3692
VUAN	11.425,2110	12.039,4673	7.659,5199

*VUAN-ul include beneficiile distribuite pentru anul 2022 (3.324,71 EUR/unitate – brut)

**VUAN-ul include beneficiile distribuite pentru anul 2023 (3.939,08 EUR/unitate – brut)

Indicatori /sume brute	Sume aferente activitatii desfasurate in anul supus raportarii (lei)	Sume platite efectiv in cursul anului supus raportarii (lei)	Sume de platit in cursul anului de transmitere a raportarii (n+1) sau amanate (lei)	Numar beneficiari
1. Remuneratii acordate intregului personal SAI/AFIA (inclusiv functiile externalizate):	3.299.764,28	3.278.699,39	0,00	18
Remuneratii fixe	3.299.764,28	3.278.699,39	0,00	18
Remuneratii variabile exceptand comisioanele de performanta, din care:	0,00	0,00	0,00	-
- numerar	0,00	0,00	0,00	-
- alte forme(cu indicarea separata a fiecarei categorii)	0,00	0,00	0,00	-
2. Remuneratii acordate personalului identificat al SAI/AFIA (inclusiv functiile externalizate):	3.299.764,28	3.278.699,39	0,00	18
A. Membrii CA/CS, din care:	1.052.756,00	1.052.756,00	0,00	3
Remuneratii fixe	1.052.756,00	1.052.756,00	0,00	-
Remuneratii variabile exceptand comisioanele de performanta, din care:	0,00	0,00	0,00	-
- - numerar	0,00	0,00	0,00	-
- -alte forme(cu indicarea separata a fiecarei categorii)	0,00	0,00	0,00	-
B. Directori /membrii Directorat din care:	410.256,00	410.256,00	0,00	1
Remuneratii fixe	410.256,00	410.256,00	0,00	-
Remuneratii variabile exceptand comisioanele de performanta, din care:	0,00	0,00	0,00	-
- numerar	0,00	0,00	0,00	-
- alte forme	0,00	0,00	0,00	-
C. Functii cu atributii de control - functia de conformitate, persoana responsabila cu adminstrarea riscului, director financiar, audit intern, comitet de audit :	802.381,75	781.450,10	0,00	4
Remuneratii fixe	802.381,75	781.450,10	0,00	-
Remuneratii variabile exceptand comisioanele de performanta, din care:	0,00	0,00	0,00	-
- numerar	0,00	0,00	0,00	-
- alte forme	0,00	0,00	0,00	-
D. Alte functii decat cele indicate la lit. A-C de mai sus,incluse in categoria personalului identificat - reprezentant Back-office, analiza, departament IT	1.034.370,53	1.034.237,29	0,00	10
Remuneratii fixe	1.034.370,53	1.034.237,29	0,00	-
Remuneratii variabile exceptand comisioanele de performanta, din care:	0,00	0,00	0,00	-
- numerar	0,00	0,00	0,00	-
- alte forme	0,00	0,00	0,00	-