



FONDUL DESCHIS DE INVESTITII MONOLITH

SITUATII FINANCIARE LA 31 DECEMBRIE 2024

FDI MONOLITH

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

CUPRINS

RAPORTUL AUDITORULUI INDEPENDENT	1 – 5
SITUATIA CONTULUI DE PROFIT SAU PIERDERE SI ALTE ELEMENTE ALE REZULTATULUI GLOBAL	6
SITUATIA POZITIEI FINANCIARE	7
SITUATIA MODIFICARILOR IN CAPITALURILE PROPRII	8
SITUATIA FLUXURILOR DE TREZORERIE	9
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE	10 – 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 FDI Monolith („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:	6.009.695 lei
• Profitul net al exercițiului financiar:	135.469 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 4.281.472 lei, clasificate conform politicii contabile descrise în notele explicative ale acestor situații financiare. Evaluarea activelor financiare recunoscute la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere a fost considerată aspect cheie al auditului datorită ponderii acestor active financiare în activul net al Fondului, precum și datorită utilizării unor metode diferite de stabilire a valorii juste în funcție de tipul activului financiar. De asemenea, evaluarea acestor active impactează activul net care reprezintă datoria Fondului către investitorii acestuia.	Am evaluat și testat controalele cheie, aferente procesului de investire și evaluare a portofoliului de active financiare ale Fondului. Analiza noastră privind elaborarea și implementarea controalelor a furnizat o bază pentru noi să stabilim procedurile de audit detaliate conform naturii, planificării și extinderii planificate. Am efectuat următoarele proceduri detaliate de audit: - Am evaluat tratamentul contabil aplicat de Fond referitor la recunoașterea și evaluarea portofoliului de active financiare pentru a stabili dacă metodologia contabilă a respectat cerințele contabile aplicabile (Norma 39/2015); - Am confirmat în mod independent, cu depozitarul Fondului, atât valoarea unităților de fond cât și valoarea activului net; - Pentru un eșantion semnificativ am verificat cu informații din surse publice cotația folosită în evaluarea activelor financiare la 31 decembrie 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

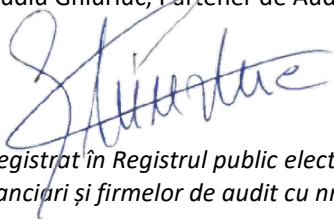
15. Am fost numiți de Consiliul de Administrație la data de 6 septembrie 2022 să audităm situațiile financiare ale FDI Monolith pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2024. Durata totală neîntreruptă a angajamentului nostru este de 7 ani, acoperind exercițiile financiare încheiate de la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



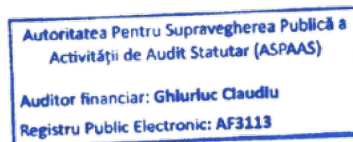
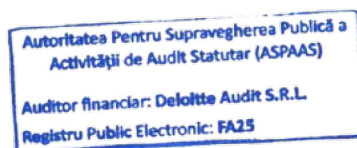
Înregistrat în Registrul public electronic al auditorilor financiari și firmelor de audit cu nr. AF 3113

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 DESCHIS DE INVESTITII MONOLITH
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 dobanzi	9	182.517	100.746
Castig / (pierdere) net (a) din cursul de schimb	10	14.801	2.752
Castig / (pierdere) net (a) din activele financiare si datoriile financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	8	(22.243)	172.512
Total venituri/(cheltuieli) nete		175.075	276.010
Cheltuieli			
Cheltuieli cu onorariile de intermediere si alte costuri de tranzactionare	12	16.897	10.664
Cheltuieli cu onorariile administratorului	11	18.730	10.838
Alte cheltuieli generale	13	3.979	4.125
Cheltuieli cu dobanzile	9	-	372
Total cheltuieli		39.606	25.999
Profit / (pierdere) exercitiului		135.469	250.010
Alte elemente ale rezultatului global			
Castig/pierdere net/(a)din translatate la moneda functionala		(471)	14.054
Total rezultat global al exercitiului		134.998	264.064

Intocmit,

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



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



FONDUL DESCHIS DE INVESTITII MONOLITH
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 RON	31 Decembrie 2023 RON
Active			
Active financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	4	4.281.472	2.105.371
Numerar, echivalente de numerar si depozite	5	1.476.064	471.131
Alte active	4.1	256.312	228.976
Total active		6.013.848	2.805.478
Datorii			
Alte datorii si cheltuieli estimate	6	4.153	2.472
Total datorii		4.153	2.472
Capitaluri proprii			
Capital Fond	7.1	5.598.276	2.276.574
Rezerve din conversii valutare	7.2	275.950	276.421
Profit/(pierdere) exercitiu		135.469	250.010
Total capitaluri proprii		6.009.695	2.803.006
Total datorii si capitaluri proprii		6.013.848	2.805.478

Intocmit,

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



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



FONDUL DESCHIS DE INVESTITII MONOLITH
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	35.084	1.815.875
Subscrieri de unitati	15.749	850.282
Rascumparari de unitati	2.441	(127.216)
Profit / (pierdere) in an		250.010
Rezerva din conversii valutare		14.054
La 31 decembrie 2023	48.392	2.803.006
Subscrieri de unitati	51.454	3.071.691
Rascumparari de unitati	-	-
Profit / (pierdere) in an		135.469
Rezerva din conversii valutare		(471)
La 31 decembrie 2024	99.846	6.009.695

In acest tabel sunt prezentate valorile unitatilor de fond subscribe si rascumparate totale aferente anilor 2024 si 2023. In cursul anului 2024 au fost subscribe 51.454 unitati de fond avand valoarea de 3.071.691 lei. In cursul anului 2023 au fost subscribe 15.749 unitati de fond avand valoarea de 850.282 lei si rascumparate 2.441 unitati de fond avand valoarea de 127.216 lei.

Intocmit,

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



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

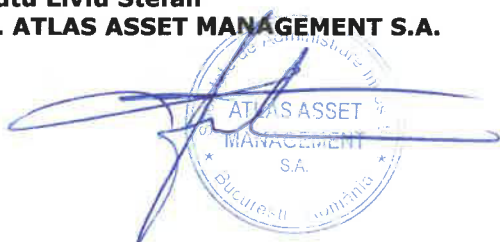


FONDUL DESCHIS DE INVESTITII MONOLITH
SITUATIA FLUXURILOR DE TREZORERIE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA DATA DE 31 DECEMBRIE 2024
(toate sumele sunt prezentate in lei romanesti ("RON") daca nu este specificat altfel)

	Nota	31 Decembrie 2024 RON	31 Decembrie 2023 RON
Activitatea de exploatare			
Profit / (pierdere) exercitiu		135.469	250.010
Modificari nete ale activelor si datoriilor din exploatare			
(Cresterea) / descresterea activelor financiare la valoarea justa		(2.175.101)	(842.290)
(Cresterea)/descresterea altor active		(27.335)	(228.976)
Cresterea / (descresterea) altor datorii si cheltuieli estimate		1.681	(1.328)
Fluxuri nete de trezorerie utilizate in activitatea de exploatare		(2.066.287)	(822.584)
Activitatea de finantare			
Sume obtinute din emiterea de unitati de fond		3.071.691	850.282
Plati la rascumpararea de unitati de fond		-	(127.216)
Numerar net din activitatile de finantare		3.071.691	723.066
Numerar, echivalente de numerar si depozite la 1 ianuarie		471.131	556.594
Efectul translatarei cursului de schimb		(471)	14.054
Numerar, echivalente de numerar si depozite la 31 decembrie		1.476.064	471.131
Cresterea / (descresterea) neta de numerar si echivalente de numerar		1.005.404	(99.517)
Numerar net (utilizat in) / generat de activitatile operationale include:		182.517	100.746
Dobanzi primite	9	182.517	100.746

Intocmit,

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



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



FONDUL DESCHIS DE INVESTITII MONOLITH
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

FDI Monolith ("Fondul") este un fond deschis de investitii infiintat prin Contractul de societate si are o durata de functionare nelimitata, autorizat prin ASF nr 55/19.01.2012 si inregistrat in Registrul ASF cu nr. CSC06FDIR/400077 din 19.01.2012.

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 reevaluada sau cost istoric.

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

Rezultatele obtinute pot fi diferite de valorile estimarilor.

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

(c) Informatii privind politicile contabile

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 DESCHIS DE INVESTITII MONOLITH
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)

(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 financi 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 situatia contului de profit sau pierdere si alte elemente ale rezultatului global nu este reclasificat(a) din capitalurile proprii in profit si pierdere (nu se recicleaza in contul de profit sau pierdere).

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

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

Costul amortizat al unui activ sau al unei datorii financiare reprezinta valoarea la care este evaluat activul sau datoria financiara la momentul recunoasterii initiale, minus platile de principal, plus sau minus amortizarea

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII MONOLITH
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 (continuare)

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.

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.

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII MONOLITH
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)

2.2.3 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.

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

2.2.4 Deprecierea activelor financiare

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

2.2.5 Derecunoasterea datoriilor financiare

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

2.2.6 Moneda functionala si de prezentare

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

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

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

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII MONOLITH
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)

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

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

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

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

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

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

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

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.

Monedele 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%

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII MONOLITH
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:

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**.

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.

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII MONOLITH
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)

2.2.10 Recunoasterea veniturilor si cheltuielilor

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

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

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

2.2.11 Veniturile si cheltuielile cu dobanzile

Veniturile din dobanzi si cheltuielile aferente dobanzilor sunt recunoscute in contul de profit sau pierdere. Veniturile din dobanzi sunt prezentate la randul „Venituri din dobanzi”, **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 cheltuieli sunt inregistrate zilnic avand urmatoarele prevederi:

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

2.2.14 Impozitul pe profit

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

Fondul nu plateste impozite pe castigul din investitii.

2.2.15 Continuarea activitatii

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

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII MONOLITH
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)

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.

Standarde de contabilitate IFRS noi si 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 dezvăluire de informații în situațiile financiare (data intrării în vigoare stabilită de IASB: 1 ianuarie 2027)

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII MONOLITH
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

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 DESCHIS DE INVESTITII MONOLITH
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 EVALUATE LA VALOREA JUSTA PRIN CONTUL DE PROFIT SAU PIERDERE

Valoarea justa a instrumentelor financiare:

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

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

	31 decembrie 2024			
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
	RON	RON	RON	RON
Active financiare la valoare justa				
Obligatiuni guvernamentale emise de Ministerul Finantelor Publice	-	4.281.472	-	4.281.472
Total active financiare la valoarea justa	-	4.281.472	-	4.281.472

	31 decembrie 2023			
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
	RON	RON	RON	RON
Active financiare la valoare justa				
Obligatiuni guvernamentale emise de Ministerul Finantelor Publice	-	2.105.371	-	2.105.371
Total active financiare la valoarea justa	-	2.105.371	-	2.105.371

4.1. Obligatiuni

	31 decembrie 2024	31 decembrie 2023
Obligatiuni	4.281.472	2.105.371
Total	4.281.472	2.105.371

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII MONOLITH
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 EVALUATE LA VALOREA JUSTA PRIN CONTUL DE PROFIT SAU PIERDERE
(continuare)

Obligatiuni 2024

ISIN	CANTITATE	VAL EUR	DOBANDA EUR	VALOARE TOTALA	CURS BNR	VALOARE RON
XS1892127470	25	20.209	833	21.042	4,9741	104.666
XS2178857954	52	48.729	1.131	49.860	4,9741	248.008
XS2178857954	68	63.723	1.479	65.201	4,9741	324.318
XS2364199757	66	55.239	541	55.780	4,9741	277.454
XS2364199757	40	33.478	328	33.806	4,9741	168.154
XS2364199757	26	21.761	213	21.974	4,9741	109.300
XS2538441598	50	53.813	862	54.675	4,9741	271.957
XS2538441598	35	37.669	604	38.272	4,9741	190.370
XS2538441598	20	21.525	345	21.244	4,9741	108.783
XS2538440780	10	10.232	130	10.429	4,9741	51.540
XS2689948078	20	20.881	363	21.244	4,9741	105.671
XS2689948078	30	31.322	545	31.866	4,9741	158.507
XS2689948078	70	73.084	1.272	74.355	4,9741	369.849
XS2770921315	60	57.666	2.886	60.552	4,9741	301.193
XS2770921315	50	48.055	2.405	50.460	4,9741	250.994
XS2770921315	100	96.110	4.810	100.920	4,9741	501.988
XS2829811731	50	48.009	1.657	49.665	4,9741	247.040
XS2908645265	35	33.717	564	34.281	4,9741	170.518
XS2829810923	65	62.413	2.154	64.567	4,9741	321.161
TOTAL obligatiuni						<u>4.281.472</u>

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII MONOLITH
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 EVALUATE LA VALOREA JUSTA PRIN CONTUL DE PROFIT SAU PIERDERE
(continuare)

Obligatiuni 2023

ISIN	CANTITATE	VAL EUR	DOBANDA EUR	VALOARE TOTALA	CURS BNR	VALOARE RON
XS1892127470	25	21.046	831	21.877	4,9746	108.832
XS2178857954	52	48.178	1.128	49.306	4,9746	245.276
XS2178857954	68	63.002	1.475	64.477	4,9746	320.745
XS2364199757	66	53.648	540	54.188	4,9746	269.562
XS2364199757	40	32.514	327	32.841	4,9746	163.371
XS2364199757	26	21.134	213	21.347	4,9746	106.191
XS2538441598	50	53.730	860	54.590	4,9746	271.562
XS2538441598	35	37.611	602	38.213	4,9746	190.094
XS2538441598	20	21.492	344	21.836	4,9746	108.625
XS2538440780	10	10.300	130	10.429	4,9746	51.882
XS2689948078	20	21.286	362	21.648	4,9746	107.693
XS2689948078	30	31.929	543	32.473	4,9746	161.539
TOTAL obligatiuni						<u>2.105.371</u>

Emitent: Ministerul Finantelor Publice

4.1 Alte active

	31 decembrie 2024	31 decembrie 2023
Alte active	256.312	228.976

In tabelul de mai sus **Fondul** prezinta la 31 decembrie 2024 si la 31 decembrie 2023, pe linia "alte active" sunt prezentate depozite la vedere, inclusiv dobanda generata constituite pentru tranzactiile cu instrumente derivate

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII MONOLITH
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 altfe

5. NUMERAR, ECHIVALENTE DE NUMERAR SI DEPOZITE

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

RON	31 decembrie 2024	31 decembrie 2023
Conturi curente	11.170	9.741
Depozite la banci	1.464.894	461.390
Total	1.476.064	471.131

Situatia

detaliata a numerarului detinut

Conturi curente	SUMA	MONEDA	CURS VALUTAR	SOLD RON 31.12.2024
BRD G.S.G	546	USD	4,7768	2.609
BRD G.S.G	8.202	RON	1	8.202
FIRST BANK	329	RON	1	329
FIRST BANK	6	EUR	4,9741	30
TOTAL CONTURI CURENTE				11.170

Depozite bancare	SUMA	MONEDA	CURS VALUTAR	SOLD RON 31.12.2024
INTESA SANPAOLO BANK	61.215	RON	1	61.215
INTESA SANPAOLO BANK	55	EUR	4,9741	273
INTESA SANPAOLO BANK	1.015	USD	4,7768	4.851
BRD G.S.G	281.167	EUR	4,9741	1.398.555
TOTAL DEPOZITE				1.464.894

6. ALTE DATORII SI CHELTUIELI ESTIMATE

	31 decembrie 2024	31 decembrie 2023
Datorii reprezentand servicii de administrare	1.918	1.016
Datorii reprezentand servicii de auditare	592	592
Datorii reprezentand servicii de custodie	128	61
Datorii reprezentand servicii de depozitare	1.141	605
Taxe ASF	374	198
Total alte datorii si cheltuieli estimate	4.153	2.472

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII MONOLITH
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 altfe

7. CAPITALURI PROPRII

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

7.1 Unitatile de fond

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

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

7.2 Rezerve din conversii valutare

La 31 decembrie 2024 s-au inregistrat diferente din conversii valutare provenite din faptul ca situatiile financiare ale Fondului sunt prezentate intr-o moneda diferita (RON) fata de moneda functionala a **Fondului** (EURO). Aceasta rezerva este in suma 275.950 RON iar la 2023 rezerva din conversii valutare este in suma de 274.421 RON.

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

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

RON	2024	2023
Castiguri din evaluarea activelor si datoriilor financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	757.005	644.792
Castiguri privind operatiunile cu instrumente derivate detinute in vederea tranzactionarii	98.617	87.856
Pierderi din evaluarea activelor si datoriilor financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	806.418	(474.228)
Pierderi privind operatiunile cu instrumente derivate detinute in vederea tranzactionarii	71.446	(85.907)
Total castig / (pierdere) net (a) din activele financiare si datoriile financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	(22.243)	172.512

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII MONOLITH
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)

9. VENITURI SI CHELTUIELI DIN DOBANZI

Venituri si cheltuieli din dobanzi

	2024	2023
Venituri din dobanzi obligatiuni	165.593	86.030
Venituri din dobanzi	16.923	14.716
Cheltuieli cu dobanzile	-	372

In anul 2024 Fondul a generat venituri din dobanzi obligatiuni (cupoane fixe) in suma de 165.593 lei (la 2023 acestea au fost in suma de 86.030 lei). In anul 2024 nu au fost cheltuieli cu dobanzile. Cheltuieli cu dobanzile in suma de 372 lei in anul 2023 reprezinta costul perceput de catre Saxo Bank la suma cu care este finantata fiecare pozitie deschisa pe CFD.

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

	2024	2023
Castiguri din diferente de curs valutar	2.182.048	993.283
Pierderi din diferente de curs valutar	2.167.247	990.532
Total castig / (pierdere) net(a) din cursul de schimb	14.801	2.752

11. CHELTUIELI CU ONORARIILE ADMINISTRATORULUI

Comisionul de administrare al **Fondului** datorat **Administratorului** este de 0,04 % pe luna fiind aplicat la media lunara a valorii activelor nete ale **Fondului**. Comisionul de administrare se plateste lunar.

RON	2024	2023
Cheltuieli privind comisioanele datorate SAI - administrare	18.730	10.838
	18.730	10.838

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII MONOLITH
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)

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

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

	2024	2023
Cheltuieli privind comisoanele datorate serviciilor de depozitare	11.145	6.448
Cheltuieli privind comisoanele datorate serviciilor de custodie	1.230	620
Cheltuieli privind comisoanele datorate serviciilor de decontare	870	1.235
Cheltuieli privind comisioanele datorate pentru tranzactii cu instrumente financiare derivate	-	247
Cheltuieli ASF	3.652	2.114
Total cheltuieli cu onorariile de intermediere si alte costuri de tranzactionare	16.897	10.664

13. ALTE CHELTUIELI GENERALE

	2024	2023
Cheltuieli privind comisioanele bancare BRD G.S.G	106	139
Cheltuieli privind comisioanele bancare INTESA SANPAOLO	776	918
Cheltuieli privind comisioanele bancare FIRST BANK	480	460
Cheltuieli privind onorariile de audit	2.368	2.358
Cheltuieli cu Depozitarul Central	250	250
Total alte cheltuieli generale	3.979	4.125

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

14. TAXE SI IMPOZITE

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

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII MONOLITH
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)

15. ADMINISTRAREA RISCURILOR

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

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

Structura de administrare a riscurilor

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

Masurarea riscului si sistemul de raportare

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

Limitarea riscului

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

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

Concentrarea excesiva a riscului

Concentrarea indica senzitivitatea relativa a performantei **Fondului** la evolutiile care afecteaza o anumita industrie sau o anumita zona geografica. Concentrarile de risc apar atunci cand un numar de instrumente financiare sau contracte sunt incheiate cu acelasi partener, sau in cazul in care un numar de parteneri contractuali sunt angajati in activitati economice similare, sau activitati desfasurate in aceeasi regiune geografica, sau au caracteristici economice similare care ar conduce la influentarea in mod similar a capacitatii de a-si indeplini obligatiile contactuale, 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**.

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

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII MONOLITH
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**

15. ADMINISTRAREA RISCURILOR (continuare)

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. In anul 2023 si 2022 **Fondul** nu a investit in instrumente financiare derivate.

Riscul de rata al dobanzii: este riscul de diminuare a valorii de piata a pozitilor senzitive la rata dobanzii, ca urmare a variatiei ratelor dobanzii. Expunerea **Fondului** la riscul de modificari ale ratei dobanzii de pe piata este semnificativ deoarece Fondul detine obligatiuni.

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)	30.485/(30.485)
31 decembrie 2023	+50/(50)	14.015/(14.015)

Tabelul de mai jos indica riscul de rata a dobanzii pe care Fondul avea o expunere la 31 decembrie 2024 pe active si datorii totale:

31 decembrie 2024

Active	Pana a 1 luna	1-3 luni	3-6 luni	6 luni - 1 an	Nepurtatoare de dobanda	
		RON	RON	RON	RON	Total RON
Active financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	4.281.472	-	-	-	-	4.281.472
Numerar, echivalente de numerar si depozite	1.476.064	-	-	-	-	1.476.064
Alte active	256.312	-	-	-	-	256.312
Total active	6.013.848	-	-	-	-	6.013.848
Datorii						
Alte datorii si cheltuieli estimate	-	-	-	-	4.153	4.153
Total datorii	-	-	-	-	4.153	4.153
Total diferenta senzitivitate dobanda	6.013.848	-	-	-	(4.153)	6.009.695

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII MONOLITH
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)

Tabelul de mai jos indica riscul de rata a dobanzii pe care Fondul avea o expunere la 31 decembrie 2023 pe active si datorii totale:

31 decembrie 2023						
Active	Pana la o luna			Nepurtatoare de		Total
	1-3 luni	3-6 luni	6 luni - 1 an	dobanda		
	RON	RON	RON	RON	RON	
Active financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	2.105.371	-	-	-	-	2.105.371
Numerar, echivalente de numerar si depozite	471.131	-	-	-	-	471.131
Alte active	228.976	-	-	-	-	228.976
Total active	2.805.478	-	-	-	-	2.805.478
Datorii						
Alte datorii si cheltuieli estimate	-	-	-	-	2.472	2.472
Total datorii	-	-	-	-	2.472	2.472
Total diferenta senzitivitate dobanda	2.805.478	-	-	-	(2.472)	2.803.006

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII MONOLITH
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)

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	EUR	USD	Alte monede	RON	Total
Active financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	4.281.472	-	-	-	4.281.472
Numerar, echivalente de numerar si depozite	1.398.858	7.460	-	69.746	1.476.064
Alte active	77	256.235			256.312
Total active	5.680.407	263.694	-	69.746	6.013.848

Datorii

Instrumente financiare / Moneda	EUR	USD	Alte monede	RON	Total
Alte datorii si cheltuieli estimate	4.025	-	-	61	4.153
Total datorii	4.025	-	-	61	4.153

31 decembrie 2023

Active

Instrumente financiare / Moneda	EUR	USD	Alte monede	RON	Total
Active financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	2.105.371	-	-	-	2.105.371
Numerar, echivalente de numerar si depozite	274.133	7.255	-	189.742	471.131
Alte active	77	228.899			228.976
Total active	2.379.581	236.154	-	189.742	2.805.478

Datorii

Instrumente financiare / Moneda	EUR	USD	Alte monede	RON	Total
Alte datorii si cheltuieli estimate	2.411	-	-	61	2.472
Total datorii	2.411	-	-	61	2.472

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII MONOLITH
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 RISCURILOR (continuare)

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%	170.412
USD	3,00%	7.911

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

Riscul de pret: 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 (Obligatiuni) in cazul in care pretul pietei pentru active ar scadea cu 5%, 10%. Mentionam faptul ca incepand cu scaderea preturilor cu un procent de 10%, acestea ar inregistra pierdere.

Valoare achizitie active EUR	Valoare curenta EUR	Dobanda	Valoare totala	-5%	-10%
816.428	837.632	23.121	860.753	817.716	774.678

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.

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII MONOLITH
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 altfe

16. ADMINISTRAREA RISCURILOR (continuare)

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

31 decembrie 2024	Pana la 1 luna	1-3 luni	3-6 luni	6-12 luni	Total
	RON	RON	RON	RON	RON
Active financiare					
Active financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	4.281.472	-	-	-	4.281.472
Numerar, echivalente de numerar si depozite	1.476.064	-	-	-	1.476.064
Alte active	256.312	-	-	-	256.312
Total active financiare	6.013.848	-	-	-	6.013.848
Alte datorii si cheltuieli estimate	4.153	-	-	-	4.153
Total datorii financiare	4.153	-	-	-	4.153
Excedent / (deficit) lichiditate	6.009.695	-	-	-	6.009.695

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	2.105.371	-	-	-	2.105.371
Numerar, echivalente de numerar si depozite	471.131	-	-	-	471.131
Alte active	228.973	-	-	-	228.973
Total active financiare	2.805.478	-	-	-	2.805.478
Alte datorii si cheltuieli estimate	2.472	-	-	-	2.472
Total datorii financiare	2.472	-	-	-	2.472
Excedent / (deficit) lichiditate	2.803.006	-	-	-	2.803.006

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 produse care dau nastere expunerilor si nu se refera doar la activitatea de creditare.

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII MONOLITH
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 altfe

16.ADMINISTRAREA RISCURILOR (continuare)

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 scazutele care dau nastere expunerilor si nu se refera doar la activitatea de creditare.

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
	RON	RON
Active financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	4.281.472	2.105.371
Numerar, echivalente de numerar si depozite	1.476.064	471.131
Alte active	256.312	228.976
Total expunere la riscul de credit	6.013.848	2.805.478

Din care:

Expuneri in conturi curente si depozite la banci

	31 decembrie 2024	31 decembrie 2023
	RON	RON
Intesa SanPaolo Bank	66.339	192.591
First Bank	359	342
BRD G.S.G	1.409.366	278.198
Total expuneri in conturi curente si depozite la banci	1.476.064	471.131

31 decembrie 2024

	Obligatiuni RON
Obligatiuni	
CITI BANK	4.281.472
	256.312
Total expunere obligatiuni	4.537.784

31 decembrie 2023

	Obligatiuni RON
Obligatiuni	
CITI BANK	2.105.371
	228.976
Total expunere obligatiuni	2.334.347

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII MONOLITH
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)

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

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

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

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

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

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII MONOLITH
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 altfe

16.Active si datorii financiare

Clasificari contabile si valori juste

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

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
			valoarea justa prin contul de profit sau pierdere				
Numerar si echivalente de numerar	1.476.064	-	-	-	-	1.476.064	1.476.064
Active financiare prin contul de profit sau pierdere	-	-	4.281.472	-	-	4.281.472	4.281.472
Alte active	-	-	256.312	-	-	256.312	256.312
Total active monetare	1.476.064		4.537.784	-	-	6.013.848	6.013.848
Alte datorii	-	4.153	-	-	-	4.153	4.153
Total datorii monetare	-	4.153	-	-	-	4.153	4.153

Pentru activele si datoriile financiare la cost amortizat, Fondul a analizat valoarea justa la 31 decembrie 2024 si a concluzionat ca nu sunt diferente semnificative intre valoarea justa si costul amortizat.

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII MONOLITH
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.Active si datorii financiare

Clasificari contabile si valori juste

In tabelul de mai jos se prezinta 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 cost amortizat	Datorii financiare la cost amortizat	Active financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	Datorii financiare la cost amortizat	Active financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	Datorii financiare prin contul de profit / pierdere	Active financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	Datorii financiare prin contul de profit / pierdere		
Numerar si echivalente de numerar	471.131	-	-	-	-	-	471.131	-	471.131	471.131
Active financiare prin contul de profit sau pierdere	-	-	-	-	2.105.371	-	2.105.371	-	2.105.371	2.105.371
Alte active	-	-	-	-	228.976	-	228.976	-	228.976	228.976
Total active monetare	471.131				2.334.347	-	2.805.478	-	2.805.478	2.805.478
Alte datorii	-	2.472	-	-	-	-	-	-	2.472	2.472
Total datorii monetare	-	2.472			-	-	2.472	-	2.472	2.472

Pentru activele si datoriile financiare la cost amortizat, Fondul a analizat valoarea justa la 31 decembrie 2023 si a concluzionat ca nu sunt diferente semnificative intre valoarea justa si costul amortizat.

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII MONOLITH
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

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, biroul 1 inmatriculata la Oficiul Registrului Bucuresti sub nr. J40/15700/2008, CUI 24467322, autorizata prin Decizia nr. 607/14.04.2009 si inregistrata in Registrul A.S.F sub nr. PJROSSAIR/400030 din 14.04.2009.

17.2 Depozitarul Fondului

Depozitarea activelor **Fondului** a fost realizata pe parcursul anului 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 SAI Atlas Asset Management SA din Bucuresti, Sector 1, Soseaua Bucuresti-Ploiesti nr. 7A, et. 6, biroul 1.

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 Monolith si a concentrat portofoliul pe instrumente financiare cu venit fix emise de guvernul Romaniei listate/nelistate la BVB, cu o pondere de alocare ce a tintit pana la 85% din activul total al fondului. Durata medie a maturitatilor tintite a fost in jur de 8 ani, pentru a captura potentialul de apreciere a preturilor acestui tip de instrumente in conditiile tendintei de domolare si ulterior de scadere a ratei inflatiei. Cea mai mare parte a portofoliului a fost compusa din eurobonduri denuminate in euro, cu o pondere minoritara alocata bondurilor emise in lei pe piata locala.

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII MONOLITH
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)

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 insa 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.

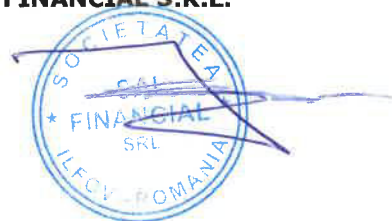
Pe plan intern tensiunile politice cauzate de anularea alegerilor prezidentiale din noiembrie-decembrie 2024 au continuat, in continuare lupta pentru Presedintia Romaniei anuntandu-se deschisa oricarui rezultat. Perspectivile ratingului Romaniei au fost retrogradate de la „stabil” la „negativ” ceea ce 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 Deschis de Investitii
MONOLITH**

Raportul administratorilor la 31.12.2024

Performanta anualizata an calendaristic (%)

	2024	2023	2022
FDI Monolith	3.92%	11.30%	-17.91%

*Fond lansat in Decembrie 2012

Raport de activitate FDI MONOLITH 2024

I. INFORMATII FOND

Fondul Deschis de Investiții MONOLITH, initiat si administrat de S.A.I. ATLAS ASSET MANAGEMENT S.A, constituit prin contractul de societate, fara personalitate juridica, in conformitate cu dispozițiile din Codul Civil si care functioneaza in conformitate cu prevederile O.U.G 32/2012, cu modificarile si completarile ulterioare, si ale Regulamentului A.S.F nr. 9/2014, cu modificarile si completarile ulterioare, este autorizat de C.N.V.M. (A.S.F) prin Decizia nr. 55/19.01.2012 si este inregistrat cu nr. CSC06FDIR/400077 in Registrul A.S.F. Obiectivul Fondului Deschis de Investitii MONOLITH este plasarea in conditii optime de diversificare a resurselor atrase, in instrumente de piata monetara si depozite bancare la cele mai importante banci locale, in obligatiuni de stat si municipale, dar si in obligatiuni sau alte instrumente cu venit fix ale unor emitenti corporativi cu grad de risc redus. Fondul Deschis de Investitii MONOLITH este un fond cu o politica de investitii diversificata cu un grad de risc scazut.

II. GENERALITATI SOCIETATE 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 a **Fondului** este anexata prezentului raport.

V. CONTEXTUL 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, evolutiei 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. Mediul economic a ramas influentat semnificativ de decalajul politicii monetare a Bancii Centrale Europene, respectiv, Federal Reserve. Mediul economic a ramas caracterizat semnificativ de o inflatie ridicata, respectiv, deteriorarea asteptarilor privind inflatia, respectiv, a perceptiei de risc. Politica monetara a Bancii Centrale Europene, respectiv Federal Reserve, a fost acomodativa, influentand si bancile centrale din regiune. 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. Evolutia pietelor de actiuni a fost determinata de evolutia riscului de recesiune a tarilor dezvoltate, unde fundamentele economice s-au deteriorat in urma politicilor monetare acomodative, respectiv, volatilitatea mediului economic, si, respectiv, 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. 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, respectiv dolarul s-a apreciat, 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 MACROECONOMICA 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, comertul 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. La finalul trimestrului unu 2024, volumul lucrarilor de constructii, a inregistrat o scadere de 2,3% an/an, respectiv, productia industriala 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. 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 dinamica. 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 reluarii comertului, respectiv, dinamica a evolutiei din trimestrul patru 2023, comparativ cu trei trimestre anterioare de comprimare. In contextul revizuirii apetitului de risc, evolutia politicilor monetare a fost divergenta, datorita contextului economic, respectiv, Banca Centrala Europeana a mentinut o politica monetara acomodativa.

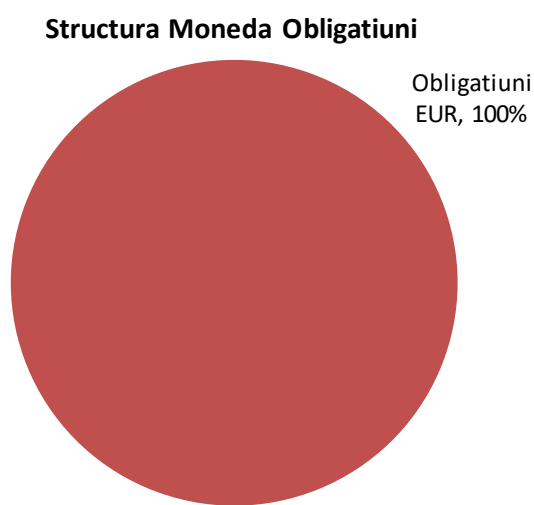
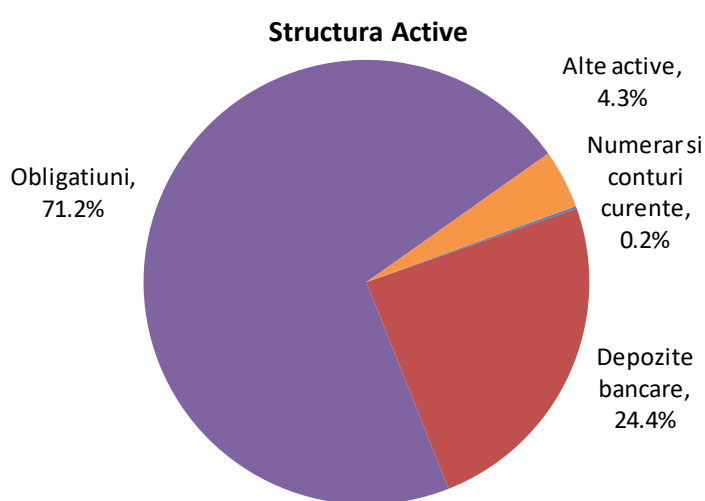
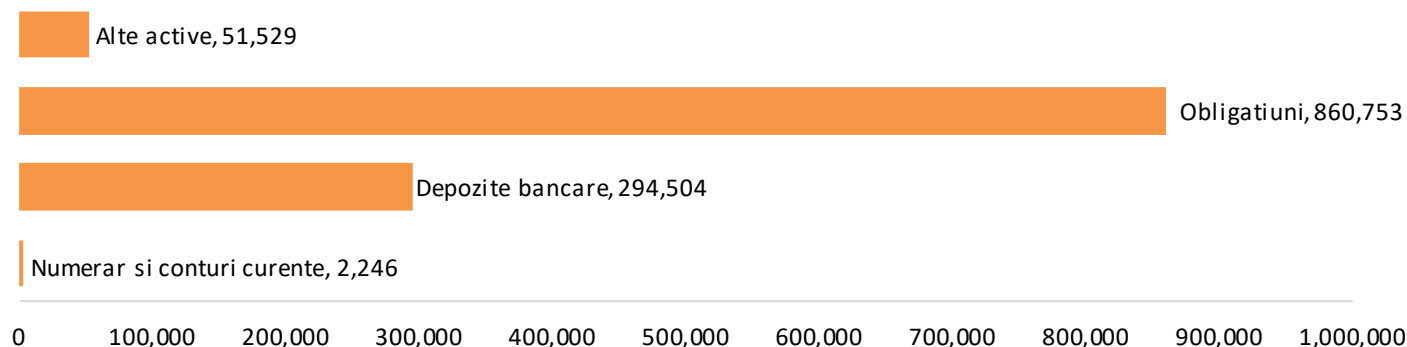
Banca Centrala Europeana a scazut dobanda de politica monetara la inceputul lunii iunie, respectiv, evolutia inflatiei a fost determinata de perspectiva negativa a economiei. In 2024, politica monetara a Bancii Nationale a Romaniei a fost acomodativa, datorita scaderii inflatiei, conditiile pietei monetare interbancare au fost excedentare, iar ratele dobanzilor pe termen scurt si mediu s-au mentinut pe un trend descendent. Banca Nationala a Romaniei a pastrat un control ferm asupra lichiditatii din piata, ancorand anticipatiile inflationiste, in contextul negativ al economiei din zona euro. Conform raportului de inflatie al Bancii Nationale a Romaniei, lichiditatea pietei monetare interbancare s-a mentinut excedentara datorita atenuarii perceptiei de risc comparativ cu pietele emergente, respectiv, a cresterii atractivitatii plasamentelor in moneda nationala, respectiv, Banca Nationala a aplanat lichiditatea excedentara prin intermediul facilitatii de depozit, respectiv, in trimestrul patru, lichiditatea excedentara s-a redus semnificativ, datorita ajustarii negative a perceptiei de risc. In semestrul I 2024, costurile de finantare pe pietele externe au inregistrat scaderi datorita ameliorarii perceptiei de risc fata de tarile emergente in conditiile riscului de recesiune in cele dezvoltate, respectiv, valorile CDS au evoluat negativ, si, respectiv, intrimestrul trei, evolutia a fost mai putin pozitiva. In semestrul I 2024, raportul leu euro a inregistrat o stabilitate relativa, iar in raport cu dolarul SUA, leul s-a depreciat, respectiv, raportul euro dolar a fost determinat de volatilitatea diferentialului ratelor dobanzilor dintre cele doua economii, datorita evolutiei politicilor monetare a Bancii Centrale Europene, respectiv Federal Reserve. La finalul lunii aprilie 2024, datoria externa 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 crestere de 5,7% an/an, respectiv, ponderea componentei in lei in creditul acordat sectorului privat a fost de 68,8%. Raportul leu/euro a scazut la jumatatea lunii iulie, si, respectiv, atractivitatea plasamentelor in moneda nationala s-a redus, respectiv, perceptia de risc a fost negativa, si, respectiv, in trimestrul trei, evolutia economica din zona euro s-a deteriorat, respectiv, euro s-a apreciat comparativ cu dolarul. Yenul a fost preferat datorita riscului de recesiune. Deteriorarea perceptiei de risc a depreciat euro comparativ cu dolarul. Politica monetara acomodativa nu a ajustat perceptia de risc, respectiv RON s-a apreciat comparativ cu USD.

VII. POLITICA DE INVESTITII A FONDULUI

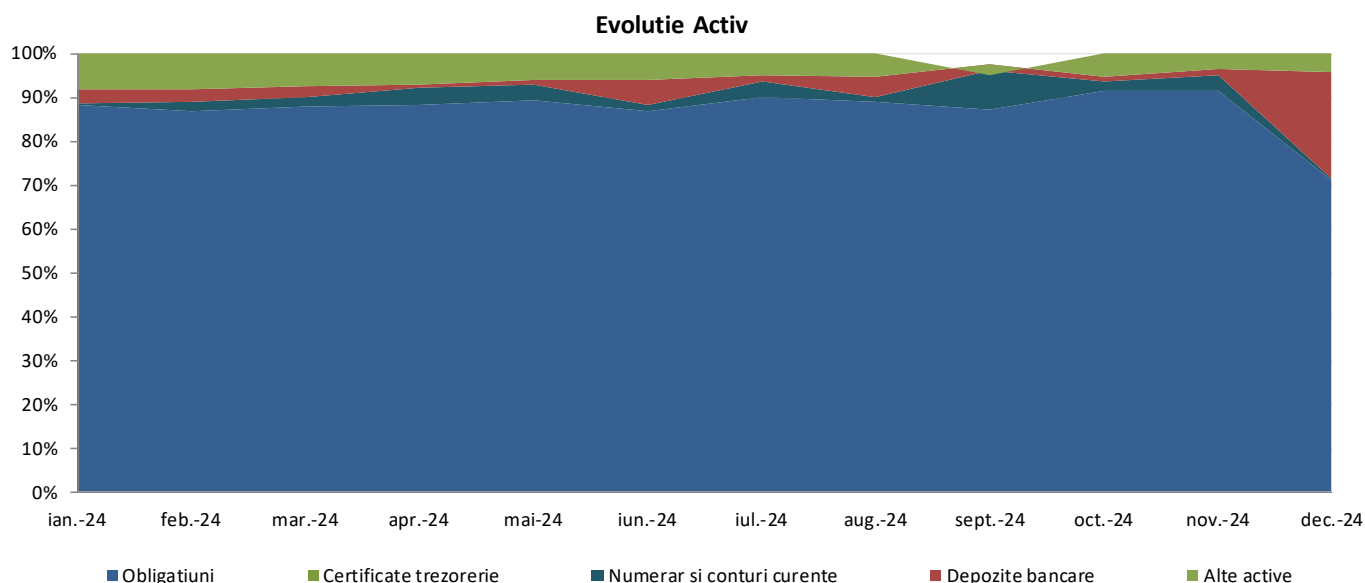
Strategia investitionala a Fondului a urmarit o plasare eficienta in instrumente financiare si mentinerea unui grad adecvat de lichiditate respectand limitele investitionale si politica de investitii stabilite in Prospectul de emisiune. Fondul Deschis de Investitii Monolith este un fond cu o politica de investitii diversificata cu un grad de risc scazut. Alocarea activelor Fondului s-a realizat in functie de evolutia pietelor financiare si a respectat politica de investitii si limitele investitionale ale Fondului. Fondul are ca politica de investitii plasarea resurselor in instrumente ale pietei monetare, respectiv certificate de depozit, certificate de trezorerie, alte instrumente financiare cu scadente reziduale mai mici de 1 an, in instrumente cu venit fix, titluri de stat, obligatiuni corporative, municipale. Categoriile de instrumente mentionate anterior nu sunt restrictive, Fondul poate sa investeasca si in alte categorii de instrumente financiare mentionate in Prospectul de emisiune. Plasamentele efectuate de Fond s-au facut in baza diversificarii prudente a portofoliului, in vederea diminuarii riscului. In 2024, FDI Monolith a urmarit pentru atingerea obiectivelor de randament, investitiile in instrumente financiare cu venit fix, respectiv portofoliu de obligatiuni suverane emise de statul roman si de alte state ale Uniunii Europene. Din punct de vedere al expunerii valutare, politica de investitii a fondului permite asumarea, pe langa investitiile in EUR, si investitii denuminate in USD, RON, dar si GBP. In 2024, investitiile au fost efectuate in EUR, datorita evolutiei randamentelor, respectiv, dimensiunea tinta a portofoliului a fost in medie de 88%, sub nivelul de maxim 95% stabilit prin prospect, datorita mediului investitional dificil. Evolutia randamentelor titlurilor de stat a fost influentata de volatilitatea randamentelor titlurilor economiilor avansate datorita instabilitatii perceptiei de risc, respectiv a perceptiei perspectivei cresterii economice. Pe piata titlurilor de stat, influente semnificative au fost determinate de schimbarile de perceptie a politicii monetare a Bancii Centrale Europene, ce au determinat variatii relativ semnificative ale randamentelor titlurilor de stat pe termen lung din economiile dezvoltate. Astfel, in trimestrul I 2024, randamentele titlurilor de stat din statele dezvoltate au inregistrat cresteri, datorita volatilitatii perceptiei de risc, respectiv, in luna martie, randamentele au inregistrat scaderi, datorita volatilitatii pietelor financiare, respectiv, ajungand la nivelul anterior cresterilor din februarie. Politica monetara acomodativa a Bancii Nationale a Romaniei a crescut randamentele titlurilor de stat, respectiv, a crescut apetitul pentru activele riscante, si respectiv, a determinat aprecierea RON comparativ cu EUR. Randamentele titlurilor de stat a urmat evolutia randamentelor din tarile dezvoltate, astfel, acestea si-au reluat ori prelungit variatia pozitiva in luna ianuarie, respectiv tinzand apoi catre valorile minime ale ultimelor opt luni, au crescut in februarie si au inregistrat noi scaderi la finalul lunii martie, respectiv, in trimestrul trei, un trend descrescator. Randamentul titlurilor de stat a crescut in trimestrul II datorita perceptiei de risc, respectiv, datorita evolutiei politicii monetare a Bancii Centrale Europene, si respectiv Federal Reserve, respectiv mediul economic din 2024 nu a fost prielnic unei politici monetare lesne unei relaxari cantitative. In semestrul doi, evolutia perceptiei perspectivei cresterii economice a fost determinata de schimbarile de perceptie a politicii monetare a Bancii Centrale Europene. RON s-a depreciat comparativ cu EUR datorita perceptiei perspectivei cresterii economice. Evolutia portofoliului a fost datorita evolutiei randamentelor obligatiunilor in euro comparativ cu cele in RON.

Situatia portofoliului la 31.12.2024

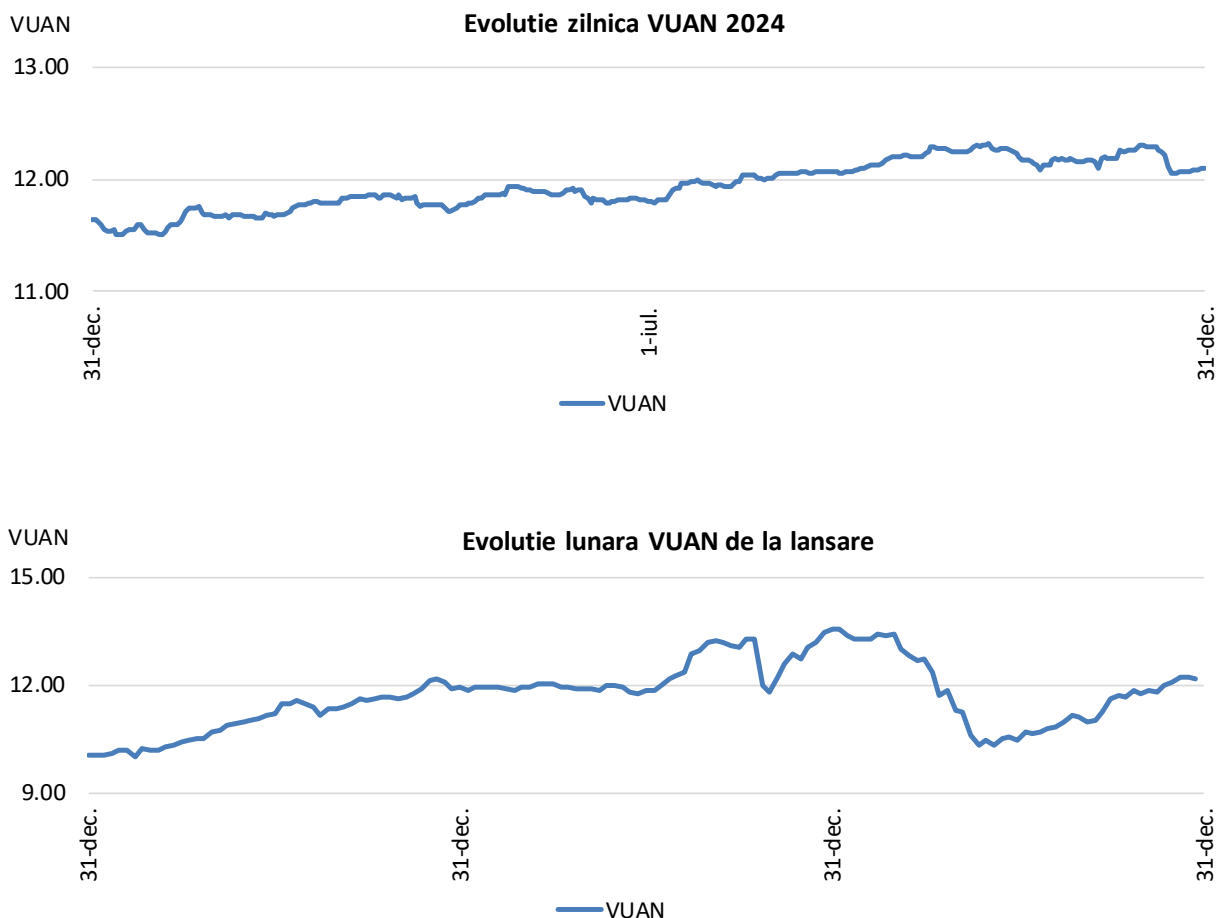
Expunere Activ pe detineri, EUR



Evolutia portofoliului a fost influentata de reajustarile curbelor randamentelor aferente euro si usd pe fondul decalajului dintre ajustarea politicii monetare restrictive a Bancii Centrale Europene, respectiv Federal Reserve, cu o pondere ridicata a obligatiunilor in EUR. Valoarea VUAN a urmat un trend pozitiv, la finalul lunii decembrie inregistrand o valoare de 12,0996 EUR, respectiv o crestere de 3,92%. Valoarea duration a fost usor peste valoarea de 6.



VIII. EVOLUTIA UNITATII DE FOND



Valoarea unitara a activului net a evoluat de la 11,6437 euro la inceputul anului la 12,0996 euro la sfarsitul lunii decembrie, inregistrand astfel o crestere de 3,92%.

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 piatã reglementatã sau în cadrul altor sisteme de tranzactionare aflate în portofoliul Fondului, se pot extrage din date observabile care pot fi: (1) Cotatiile furnizate direct de catre contrapartea (brokerul) tranzactiei si/sau (2) Cotatiile determinate in baza profitului/pierderii furnizate de catre contrapartea (brokerul) tranzactiei, respectiv raportul dintre profit/pierdere si numarul de contracte/notional.

Metoda de evaluare are la baza alinierea la standardele internationale de evaluare precum si cresterea transparentei evaluarii activelor. Extragerea datelor observabile necesare evaluarii din documentele oferite de catre contrapartea tranzactiilor, ofera o evaluare reala si verificabila in orice moment a instrumentelor financiare derivate tranzactionate pe sisteme de tranzactionare care nu sunt accesibile tuturor participantilor pe piata. Volumul acestor tranzactii este mult mai semnificativ fata de instrumentele tranzactionate pe pietele reglementate dar accesul la informatii este mult mai restrictiv. Extragerea datelor observabile necesare evaluarii din documentele oferite de catre contrapartea (brokerul) tranzactiilor consideram a fi in interesul investitorilor deoarece ofera o imagine reala a 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.

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

**XII.REMUNERATII IN
2024**

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

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

Cuantumul total al remunerațiilor plătite de SAI Atlas Asset Management in anul 2024 este prezentat in **Anexa 3** la prezentul raport.

Politica de remunerare este aprobata de catre Consiliul de Administratie al Societatii, care adopta si evalueaza cel puțin anual principiile generale ale politicii de remunerare si supravegheaza punerea in aplicare a acesteia. In anul 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 personal, implicare activa in strategiile si proiectele Societatii, contributia personala la rezultatele echipei si ale Societatii, angajamentul demonstrat de a-si continua desfasurarea activitatii in cadrul Societatii. Criteriile cantitative sau calitative nu sunt luate in considerare in evaluarea performantei individuale tinand cont ca SAI Atlas Asset Management SA nu acorda comisioane de performanta sau comisioane variabile salariatilor.

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

În anul 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.

**XIV.GUVERNANTA
CORPORATIVA**

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

In anul 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.

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 si Anexa 2**.

XV.ALTE INFORMATII

SITUATIA ACTIVELOR SI OBLIGATIILOR FONDULUI FDI MONOLITH 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	75,11	75,04	423.224,1650	2.105.370,9312	71,24	71,19	860.753,1609	4.281.472,2974	2.176.101,3662
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)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
1.1.1 Actiuni (RO)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
1.1.2. Alte valori asimilate (RO)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
1.1.3. Obligatiuni (RO), din care:	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
1.1.3.1. Obligatiuni emise de administratia publica centrala (RO)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
1.1.3.2. Obligatiuni emise de administratia publica locala (RO)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
1.1.3.3. Obligatiuni corporative (RO)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
1.1.4. Alte titluri de creanta (RO)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
1.1.5. Alte valori mobiliare, instrumente ale pietei monetare (pe categorii) (RO)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
1.2. Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piață reglementată dintr-un stat membru (SM)	75,11	75,04	423.224,1650	2.105.370,9312	71,24	71,19	860.753,1609	4.281.472,2974	2.176.101,3662
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:	75,11	75,04	423.224,1650	2.105.370,9312	71,24	71,19	860.753,1609	4.281.472,2974	2.176.101,3662
1.2.3.1. Obligatiuni emise de administratia publica centrala (SM)	75,11	75,04	423.224,1650	2.105.370,9312	71,24	71,19	860.753,1609	4.281.472,2974	2.176.101,3662
1.2.3.2. Obligatiuni emise de administratia publica locala (SM)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
1.2.3.3. Obligatiuni corporative (SM)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
1.2.4. Alte titluri de creanta (cu mentionarea pe tipuri si categorii de emitent) (SM)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
1.2.5. Alte valori mobiliare, instrumente ale pietei monetare (pe categorii) (SM)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
1.3. Valorile mobiliare admise sau tranzactionate pe o piață reglementată dintr-un stat tert Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise la cota oficiala a unei burse dintr-un stat tert sau negociate pe o alta piata reglementata dintr-un stat tert, care opereaza in mod regulat si este recunoscuta si deschisa publicului, aprobate de A.S.F (ST)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
1.3.1 Actiuni (ST)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
1.3.2. Alte valori asimilate (ST)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
1.3.3. Obligatiuni (ST), din care:	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
1.3.3.1. Obligatiuni emise de administratia publica centrala (ST)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
1.3.3.2. Obligatiuni emise de administratia publica locala (ST)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
1.3.3.3. Obligatiuni corporative (ST)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
1.3.4. Alte titluri de creanta (cu mentionarea pe tipuri si categorii de emitent) (ST)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
1.3.5. Alte valori mobiliare, instrumente ale pietei monetare (pe categorii) (ST)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
2. Valori mobiliare nou emise, din care	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
2.1. Actiuni	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
2.2. Obligatiuni	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
2.3. Drepturi de preferință (ulterior înregistrării la un depozitar central, anterior admiterii la tranzactionare)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
3. Alte valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare mentionate la art. 83 alin.(1) lit.a) din O.U.G. nr. 32/2012	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
3.1. Actiuni neadmise la tranzactionare	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
3.2. Actiuni tranzactionate în cadrul altor sisteme decât pietele reglementate	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
3.3. Actiuni neadmise la tranzactionare evaluate la valoare zero (lipsă situatii financiare actualizate depuse la Registrul Comertului)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000

3.4. Obligatiuni neadmise la tranzactionare emise de administratia publica centrala	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
3.5. Obligatiuni neadmise la tranzactionare emise de administratia publica locala	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
3.6. Obligatiuni corporative neadmise la tranzactionare	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
3.7. Efecte de comert	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
3.8. Alte instrumente monetare	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
4. Produse structurate admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau pe un sistem alternativ de tranzactionare, din care:	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
4.1. Produse structurate admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau pe un sistem multilateral de tranzactionare din Romania (RO)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
4.1.1. Certificate index (RO)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
4.1.2. Certificate turbo (RO)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
4.1.3. Alte tipuri de produse structurate (RO)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
4.2. Produse structurate admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau pe un sistem multilateral de tranzactionare dintr-un stat membru (SM)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
4.2.1. Certificate index (SM)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
4.2.2. Certificate turbo (SM)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
4.2.3. Alte tipuri de produse structurate (SM)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
4.3. Produse structurate admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau pe un sistem multilateral de tranzactionare dintr-un stat tert (ST)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
4.3.1. Certificate index (ST)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
4.3.2. Certificate turbo (ST)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
4.3.3. Alte tipuri de produse structurate (ST)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
5. Depozite bancare	16,46	16,45	92.749,2631	461.390,4800	24,38	24,36	294.504,3396	1.464.894,0300	1.003.503,5500
5.1. Depozite bancare constituite la institutii de credit din Romania (RO)	16,46	16,45	92.749,2631	461.390,4800	24,38	24,36	294.504,3396	1.464.894,0300	1.003.503,5500
5.2. Depozite bancare constituite la institutii de credit dintr-un stat membru (SM)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
5.3. Depozite bancare constituite la institutii de credit dintr-un stat tert (ST)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
6. Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
6.1. Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata din Romania (RO)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
6.1.1. Contracte futures pe actiuni (RO)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
6.1.2. Contracte futures pe indici (RO)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
6.1.3. Contracte futures pe curs de schimb (RO)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
6.1.4. Contracte futures pe rata dobanzii (RO)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
6.1.5. Alte tipuri de contracte futures (RO)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
6.1.6. Optiuni pe curs de schimb (RO)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
6.1.7. Optiuni pe rata dobanzii (RO)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
6.1.8. Alte tipuri de optiuni (RO)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
6.2. Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat membru (SM)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
6.2.1. Contracte futures pe actiuni (SM)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
6.2.2. Contracte futures pe indici (SM)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
6.2.3. Contracte futures pe curs de schimb (SM)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
6.2.4. Contracte futures pe rata dobanzii (SM)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
6.2.5. Alte tipuri de contracte futures (SM)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
6.2.6. Optiuni pe curs de schimb (SM)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
6.2.7. Optiuni pe rata dobanzii (SM)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
6.2.8. Alte tipuri de optiuni (SM)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
6.3. Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat tert (ST)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
6.3.1. Contracte futures pe actiuni (ST)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
6.3.2. Contracte futures pe indici (ST)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
6.3.3. Contracte futures pe curs de schimb (ST)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
6.3.4. Contracte futures pe rata dobanzii (ST)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
6.3.5. Alte tipuri de contracte futures (ST)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
6.3.6. Optiuni pe curs de schimb (ST)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
6.3.7. Optiuni pe rata dobanzii (ST)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
6.3.8. Alte tipuri de optiuni (ST)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
6.4. Instrumente financiare derivate negociate in afara pietelor reglementate	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
6.4.1. Contracte forward pe curs de schimb	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
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	0,35	0,35	1.958,1426	9.740,9700	0,19	0,19	2.245,7170	11.170,4200	1.429,4500
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 pieței monetare	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
9. Titluri de participare la O.P.C.V.M. / AOPC	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
9.1. Titluri de participare la O.P.C.V.M./A.O.P.C./F.I.A. admise la tranzactionare	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
9.2. Titluri de participare la O.P.C.V.M./A.O.P.C./F.I.A. neadmise la tranzactionare	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
10. Dividende sau alte drepturi de incasat	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
10.1. Dividende de încasat	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
10.2. Actiuni distribuite fără contraprestatie în bani	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
10.3. Actiuni distribuite cu contraprestatie în bani	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
10.4. Suma de plata pentru actiuni distribuite cu contraprestatie în bani	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
10.5. Suma de incasat pentru actiunile unor societati caroa li s-a redus capitalul social prin diminuarea valorii nominale	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
10.6. Drepturi de preferință (anterior admeririi 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	8,17	8,16	46.029,0549	228.976,1400	4,26	4,26	51.529,2354	256.311,5700	27.335,4300
15.1. Sume in tranzit bancar	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
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)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
15.4. Sume in curs de rezolvare (rascumparari)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
15.5. Sume blocate pozitii inchise	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
15.6. Sume aflate la terti	8,17	8,16	46.029,0549	228.976,1400	4,26	4,26	51.529,2354	256.311,5700	27.335,4300
15.6.1. Sume aflate la SSIF	8,17	8,16	46.029,0549	228.976,1400	4,26	4,26	51.529,2354	256.311,5700	27.335,4300
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			563.960,6256	2.805.478,5300			1.209.032,4529	6.013.848,3200	3.208.369,7900
TOTAL CHELTUIELI			496,9669	2.472,2100			834,9419	4.153,0800	1.680,8700
1. Comisioane SAI	0,04	0,04	204,2546	1.016,0800	0,03	0,03	385,5486	1.917,7600	901,6800
2. Comisioane depozitar	0,02	0,02	121,5318	604,5700	0,02	0,02	229,4015	1.141,0700	536,5000
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	39,8297	198,1400	0,01	0,01	75,1822	373,9600	175,8200
5. Comision audit	0,02	0,02	119,0000	591,9800	0,01	0,01	119,0000	591,9200	-0,0600
6. Comision decontare	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
7. Comision dividende	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
8. Comisioane luni precedente	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
9. Comisioane custodie	0,00	0,00	12,3508	61,4400	0,00	0,00	25,8096	128,3800	66,9400
10. Rascumparari de platit	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
ACTIV NET			563.463,6587	2.803.006,3200			1.208.197,5110	6.009.695,2400	3.206.688,9200

Situatia valorii unitare a activului net

Denumire element	Perioada curenta	Perioada corespunzatoare a anului precedent	Diferente
Valoare activ net	1.208.197,5110	563.463,6587	644.733,8523
Numar de unitati de fond in circulatie	99.854,5871	48.392,0363	51.462,5508
Valoarea unitara a activului net	12,0996	11,6437	0,4559

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

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

4. Obligatiuni admise la tranzactionare emise sau garantate de autorități ale administratiei publice centrale

Moneda EUR.

Emitent	Simbol	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitie	Data cupon	Rata cupon	Data scadenta cupon	Valoare initială	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Discount/ Prima cumulate	Pret piață	Valoare totală	Banca intermediară	Valoare in moneda fondului	Valoare actualizata curs BNR	Pondere in total obligatiuni emise	Pondere în activul total al O.P.C.
							%		EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR		EUR	RON	%	%
Ministerul Finantelor Publice	XS1892127470	XS1892127470	30.12.2024	25	27.06.2023	11.03.2024	4,125	11.03.2025	19.727,5000	2,8253	833,4760		80,8350	21.042,2260	CITIBANK	21.042,2260	104.666,14	0,004	1,740
Ministerul Finantelor Publice	XS2178857954	XS2178857954	30.12.2024	52	04.01.2023	26.05.2024	3,624	26.05.2025	43.670,8400	5,1630	1.130,6880		93,7100	49.859,8880	BRD	49.859,8880	248.008,07	0,003	4,124
Ministerul Finantelor Publice	XS2178857954	XS2178857954	30.12.2024	68	14.03.2023	26.05.2024	3,624	26.05.2025	57.596,0000	6,7516	1.478,5920		93,7100	65.201,3920	CITIBANK	65.201,3920	324.318,24	0,003	5,393
Ministerul Finantelor Publice	XS2364199757	XS2364199757	30.12.2024	66	13.12.2022	13.07.2024	1,75	13.07.2025	49.005,0000	3,1644	541,1096		83,6950	55.779,8096	CITIBANK	55.779,8096	277.454,35	0,003	4,614
Ministerul Finantelor Publice	XS2364199757	XS2364199757	30.12.2024	40	28.12.2022	13.07.2024	1,75	13.07.2025	28.100,0000	1,9178	327,9452		83,6950	33.805,9452	CITIBANK	33.805,9452	168.154,15	0,002	2,796
Ministerul Finantelor Publice	XS2364199757	XS2364199757	30.12.2024	26	22.03.2023	13.07.2024	1,75	13.07.2025	19.188,0000	1,2466	213,1644		83,6950	21.973,8644	BRD	21.973,8644	109.300,20	0,001	1,817
Ministerul Finantelor Publice	XS2538441598	XS2538441598	30.12.2024	50	21.12.2022	27.09.2024	6,625	27.09.2025	50.827,1900	9,0753	862,1575		107,6250	54.674,6575	BRD	54.674,6575	271.957,21	0,002	4,522
Ministerul Finantelor Publice	XS2538441598	XS2538441598	30.12.2024	35	07.03.2023	27.09.2024	6,625	27.09.2025	35.910,0000	6,3527	603,5103		107,6250	38.272,2603	BRD	38.272,2603	190.370,05	0,001	3,166
Ministerul Finantelor Publice	XS2538441598	XS2538441598	30.12.2024	20	22.03.2023	27.09.2024	6,625	27.09.2025	20.480,0000	3,6301	344,8630		107,6250	21.869,8630	BRD	21.869,8630	108.782,89	0,001	1,809
Ministerul Finantelor Publice	XS2538440780	XS2538440780	30.12.2024	10	30.01.2023	27.09.2024	5,00	27.09.2025	10.072,2000	1,3699	130,1370		102,3150	10.361,6370	CITIBANK	10.361,6370	51.539,82	0,001	0,857
Ministerul Finantelor Publice	XS2689948078	XS2689948078	30.12.2024	20	12.09.2023	18.09.2024	6,375	18.09.2025	20.120,0000	3,4932	363,2877		104,4050	21.244,2877	BRD	21.244,2877	105.671,21	0,001	1,757
Ministerul Finantelor Publice	XS2689948078	XS2689948078	30.12.2024	30	11.10.2023	18.09.2024	6,375	18.09.2025	29.512,5000	5,2397	544,9315		104,4050	31.866,4315	CITIBANK	31.866,4315	158.506,82	0,002	2,636
Ministerul Finantelor Publice	XS2689948078	XS2689948078	30.12.2024	70	26.01.2024	18.09.2024	6,375	18.09.2025	73.325,0000	12,2260	1.271,5068		104,4050	74.355,0068	CITIBANK	74.355,0068	369.849,24	0,004	6,150
Ministerul Finantelor Publice	XS2770921315	XS2770921315	30.12.2024	60	22.03.2024	22.02.2024	5,625	22.02.2025	59.820,0000	9,2213	2.886,2705		96,1100	60.552,2705	CITIBANK	60.552,2705	301.193,05	0,003	5,008
Ministerul Finantelor Publice	XS2770921315	XS2770921315	30.12.2024	50	04.04.2024	22.02.2024	5,625	22.02.2025	49.967,5000	7,6844	2.405,2254		96,1100	50.460,2254	CITIBANK	50.460,2254	250.994,21	0,003	4,174
Ministerul Finantelor Publice	XS2770921315	XS2770921315	30.12.2024	100	15.05.2024	22.02.2024	5,625	22.02.2025	100.000,0000	15,3689	4.810,4508		96,1100	100.920,4508		100.920,4508	501.988,41	0,005	8,347
Ministerul Finantelor Publice	XS2829811731	XS2829811731	31.12.2024	50	12.07.2024	30.05.2024	5,625	30.05.2025	49.175,0000	7,7055	1.656,6781		96,0170	49.665,1781	CITIBANK	49.665,1781	247.039,56	0,016	4,108
Ministerul Finantelor Publice	XS2908645265	XS2908645265	30.12.2024	35	20.09.2024	24.09.2024	6,00	24.09.2025	35.052,5000	5,7534	563,8356		96,3350	34.281,0856	CITIBANK	34.281,0856	170.517,55	0,005	2,835
Ministerul Finantelor Publice	XS2829810923	XS2829810923	30.12.2024	65	09.10.2024	30.05.2024	5,625	30.05.2025	64.350,0000	10,0171	2.153,6815		96,0200	64.566,6815	BRD	64.566,6815	321.161,13	0,005	5,340
TOTAL														860.753,1609		860.753,1609	4.281.472,30		71,194

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 în activul total al O.P.C.
	RON		EUR	RON	%
INTESA SANPAOLO BANK ROMANIA	0.0000	0.20104	0.0000	0.00	0.000
BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE S.A.	8.201.8200	0.20104	1.648.9053	8.201.82	0.136
FIRST BANK	329.3200	0.20104	66.2070	329.32	0.005
TOTAL	8.531.1400		1.715.1123	8.531.14	0.142

2. Disponibil în conturi curente si numerar denuminate in valuta

Disponibil in conturi curente si numerar denuminate in EUR.

Denumire banca	Valoare curenta	Valoare in moneda fondului	Valoare actualizata curs BNR	Pondere in activul total al O.P.C.
	EUR	EUR	RON	%
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.	0,0000	0,0000	0,00	0,000
FIRST BANK	6,0600	6,0600	30,14	0,001
TOTAL	6,0600	6,0600	30,14	0,001

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 în activul total al O.P.C.
	USD		EUR	RON	%
INTESA SANPAOLO BANK ROMANIA	0,0000	0,96030	0,0000	0,00	0,000
BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE S.A.	546,2300	0,96030	524,5447	2,609,14	0,043
TOTAL	546,2300		524,5447	2,609,14	0,043

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 in activul total al O.P.C.
			%	RON	RON	RON	RON		EUR	RON	%
INTESA SANPAOLO BANK ROMANIA	31.12.2024	03.01.2025	3,68	61.215,47	6,2576	0,0000	61.215,47	0,20104	12.306,8434	61.215,47	1,018
TOTAL							61.215,47		12.306,8434	61.215,47	1,018

2. Depozite bancare denuminate în valută in 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 O.P.C.
			%	EUR	EUR	EUR	EUR		RON	%
INTESA SANPAOLO BANK ROMANIA	31.12.2024	03.01.2025	0	54,92	0,0000	0,0000	54,92	54,9200	273,18	0,005
BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE S.A.	31.12.2024	03.01.2025	1,85	281.167,43	14,4489	0,0000	281.167,43	281.167,4300	1.398.554,91	23,256
TOTAL							281.222,35	281.222,3500	1.398.828,09	23,260

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 in activul total al O.P.C.
			%	USD	USD	USD	USD		EUR	RON	%
INTESA SANPAOLO BANK ROMANIA	31.12.2024	03.01.2025	0	1.015,46	0,0000	0,0000	1.015,46	0,96030	975,1462	4.850,47	0,081
TOTAL							1.015,46		975,1462	4.850,47	0,081

XVI. Alte active

Moneda EUR.

Denumire	Valoare curenta	Valoare in moneda fondului	Valoare actualizata curs BNR	Pondere în activul total al O.P.C.
	RON	EUR	RON	%
Sume virate la SAXOBANK	15,4400	15,4400	76,80	0,001
TOTAL	9,4500	15,4400	76,80	0,001

Moneda USD.

Denumire	Valoare curenta	Curs valutar BNR USD/EUR	Valoare in moneda fondului	Valoare actualizata curs BNR	Pondere in activul total al O.P.C.
	USD		EUR	RON	%
Sume virate la CITIBANK	53.643,4400	0,96030	51.513,7954	256.234,77	4,261
TOTAL	53.643,4400		51.513,7954	256.234,77	4,261

XVII. Cheltuieli

Moneda EUR.

Denumire	Valoare curenta	Valoare in moneda fondului	Valoare actualizata curs BNR
	EUR	EUR	RON
COMISION ADMINISTRARE	385,5486	385,5486	1.917,76
COMISION ASF	75,1822	75,1822	373,96
COMISION DEPOZITARE	229,4015	229,4015	1.141,07
Comision audit	119,0000	119,0000	591,92
TOTAL	809,1323	809,1323	4.024,71

Moneda RON.

Denumire	Valoare curenta	Curs valutar BNR RON/EUR	Valoare in moneda fondului	Valoare actualizata curs BNR
	RON		EUR	RON
COMISION CUSTODIE	128,3795	0,20104	25,8096	128,38
TOTAL	128,3795		25,8096	128,38

Evoluția activului net și a VUAN în ultimii 3 ani

	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2024
Activ net	885.434,2900	1.455.138,0165	2.226.580,8855
VUAN	20,7744	24,6635	25,3225

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
<i>Remuneratii fixe</i>	3.299.764,28	3.278.699,39	0,00	18
<i>Remuneratii variabile exceptand comisioanele de performanta, din care:</i>	0,00	0,00	0,00	-
- numerar	0,00	0,00	0,00	-
- alte forme(cu indicarea separata a fiecarei categorii)	0,00	0,00	0,00	-
2. Remuneratii acordate personalului identificat al SAI/AFIA (inclusiv functiile externalizate):	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
<i>Remuneratii fixe</i>	1.052.756,00	1.052.756,00	0,00	-
<i>Remuneratii variabile exceptand comisioanele de performanta, din care:</i>	0,00	0,00	0,00	-
- numerar	0,00	0,00	0,00	-
- alte forme(cu indicarea separata a fiecarei categorii)	0,00	0,00	0,00	-
B. Directori /membrii Directorat din care:	410.256,00	410.256,00	0,00	1
<i>Remuneratii fixe</i>	410.256,00	410.256,00	0,00	-
<i>Remuneratii variabile exceptand comisioanele de performanta, din care:</i>	0,00	0,00	0,00	-
- numerar	0,00	0,00	0,00	-
- alte forme	0,00	0,00	0,00	-
C. Functii cu atributii de control - functia de conformitate, persoana responsabila cu adminstrarea riscului, director financiar, audit intern, comitet de audit :	802.381,75	781.450,10	0,00	4
<i>Remuneratii fixe</i>	802.381,75	781.450,10	0,00	-
<i>Remuneratii variabile exceptand comisioanele de performanta, din care:</i>	0,00	0,00	0,00	-
- numerar	0,00	0,00	0,00	-
- alte forme	0,00	0,00	0,00	-
D. Alte functii decat cele indicate la lit. A-C de mai sus,incluse in categoria personalului identificat - reprezentant Back-office, analiza, departament IT	1.034.370,53	1.034.237,29	0,00	10
<i>Remuneratii fixe</i>	1.034.370,53	1.034.237,29	0,00	-
<i>Remuneratii variabile exceptand comisioanele de performanta, din care:</i>	0,00	0,00	0,00	-
- numerar	0,00	0,00	0,00	-
- alte forme	0,00	0,00	0,00	-