

**Fond de Investitii Alternative
HERALD**

Raportul administratorilor la 30.06.2025

Performanta an calendaristic (%)

YTD 2024 2023

FIA Herald 14.81% -3.66% 34.48%

*Fond lansat in Aug 2011

Raport de activitate

FIA HERALD Semestrul I 2025

I. INFORMATII FOND

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

II. GENERALITATI SOCIETATEA DE ADMINISTRARE

Societatea de administrare a fost autorizată de C.N.V.M. (A.S.F) prin Decizia nr. 607/14.04.2009 si inregistrata in Registrul Public al A.S.F in sectiunea „ Societati de administrare a investitiilor” cu nr.PJRO5SAIR/400030 si in Registrul public al ASF in sectiunea „Administratori de fonduri de investitii alternative” cu nr. PJRO7.1AFIAA/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 semestrială a Fondului este anexata prezentului raport.

V. CONTEXT INTERNATIONAL SEMESTRUL I 2025

Contextul international din semestrul I 2025 a fost caracterizat de socuri ale ofertei agregate generate de contextul international dificil dominat de razboiul din Ucraina si politicile tarifare imprezicibile ale presedintelui american, Donald Trump. Razboiul din Ucraina a generat incertitudini considerabile perspectivei de crestere economica, evolutiei inflatiei, perceptiei consumatorilor, si riscului de piata atasat economiilor din regiune. Tensiunile comerciale create de razboiul din Ucraina au influentat de asemena negativ si Romania, generand tensiuni politice si instabilitate. Conform raportului de inflatie al Bancii Nationale a Romaniei din luna mai, socurile de natura ofertei au generat un risc de diminuare a cresterii economice. Perceptia de consolidare a mediului economic a fost negativa, iar anticiparea de reducere a ratei inflatiei nu a fost propice unei politici monetare de relaxare cantitativa. Asteptarile in privinta evolutiei inflatiei au fost de crestere a acesteia. Tensiunile comerciale generate de politicile comerciale ale S.U.A. din semestrul I au contribuit semnificativ la evolutia volatilitatii perceptiei de risc.

Mediul economic din zona euro a ramas caracterizat de o inflatie relativ scazuta, cu risc de deteriorare a perspectivei, si cu risc de ajustare negativa a perceptiei asupra evolutiei economice. Evolutia cererii agregate a fost influentata de scaderea venitului gospodariilor ce a generat asteptari negative despre costurile de finantare si incertitudini privind stimularea cresterii economice prin parghii de politica fiscala. In Romania evolutia restrictiva a cifrei de afaceri din industrie a fost cauzata de blocajele din lanturile de productie din zona euro si de inflatia costurilor. Evolutia mediului economic la nivelul U.E. a fost determinata si de decalajul politicii monetare dintre Banca Centrala Europeana si Federal Reserve, din cauza evolutiei volatile a inflatiei. Politica monetara a Bancii Centrale Europene si a Federal Reserve, a fost de relaxare cantitativa, influentand semnificativ si atitudinea despre politica monetara a bancilor centrale din regiune. Banca Centrala Europeana a folosit o politica monetara de relaxare cantitativa in sprijinul economiei ce a determinat un ritm relativ moderat de ajustare a ratei inflatiei. Evolutia inflatiei a fost determinata de aversiunea de risc a gospodariilor populatiei datorita aversiunii globale despre riscul de inflatie creat de politicile comerciale. In acelasi timp, evolutia inflatiei a fost determinata si de evolutia preturilor productiei industriale datorita fluctuatiei preturilor materiilor prime pe fondul razboiului din Ucraina si al tensiunilor geopolitice. In trimestrul II, riscurile despre tensiunile geopolitice au influentat negativ perspectiva evolutiei cotațiilor materiilor prime si agroalimentare, iar blocajele din lanturile de productie au crescut, in timp ce evolutia consumului gospodariilor la nivel international a evoluat relativ nesemnificativ pentru a modifica considerabil anticipatiile despre perspectiva evolutiei economice. Desi contextul international foarte dificil, pietele emergente s-au bucurat de o oarecare ameliorare a perceptiei de risc, desi perceptia de relaxare a politicii monetare a bancilor centrale din regiune a fost divergenta datorita anticipatiilor incerte despre evolutia inflatiei. Volatilitatea aversiunii globale de risc a determinat fluctuatii semnificative randamentelor obligatiunilor pe termen lung din regiune. Si randamentele obligatiunilor pe termen lung din Romania au inregistrat ajustari semnificativ crescatoare datorita perceptiei de risc. Variatiile cotațiilor CDS pentru Romania au fost aproximativ 200 puncte de baza. Ajustarea differentialului euro dolar s-a realizat in functie de disparitatea dintre ajustarea politicii Bancii Centrale Europene si Federal Reserve.

VI. CONTEXTUL SI EVOLUTIA MACROECONOMIC LA NIVEL LOCAL

Conform datelor statistice, in Romania, comparativ cu trimestrul IV 2024, trimestrul I 2025 a reflectat o continuare a scaderii de volum de activitate. In trimestrul I 2025, PIB a crescut cu 0,3% an/an. Formarea bruta de capital fix a inregistrat un volum de activitate in crestere cu 5,5% an/an. Volumul importurilor de bunuri si servicii a evoluat pe fondul evolutiei negative a cererii agregate. Comertul cu ridicata si cu amanuntul a inregistrat o scadere de 0,2% an/an, cu o pondere de 23,2% la formarea PIB. Productia industrială a continuat sa fluctueze in termeni anuali datorita mediului economic din zona euro. In luna mai, inflatia a fost inspre 5,5%, marjele de profit s-au ajustat pe masura ce presiunile salariale preluate prin costuri cauzate de avansul inflatiei din 2023 si 2024, s-au diminuat. Rata somajului s-a mentinut la un nivel moderat de 5,5% in luna martie, in scadere cu 0.1 puncte procentuale pe fondul evolutiei relativ negative a cererii fortei de munca in sectoarele afectate de evolutia negativa a mediului economic. Numarul salariatilor din economie si-a diminuat descresterea si datorita evolutiei din lanturile de productie, si a influentelor de natura ciclica, dar si structurale. Evolutia numarului de salariati din sectorul comertului, si cel administrativ a fost pe trend crescator. Cifra de afaceri din industria manufacturiera a avut o evolutie negativa determinata de aversiunea de risc datorita contextului international dificil, si a declinului din sectorul auto. Industria manufacturiera a avut o evolutie mai putin pozitiva datorita evolutiei negative din lanturile de productie. In trimestrul I, productia industrială a scazut semnificativ comparativ cu evolutia pozitiva din 2024, iar dinamica industriei auto a evoluat conform evolutiei industriei din tarile dezvoltate. In semestrul I evolutia industriei auto a fost in scadere, cauzata de diminuarea activitatii din tarile dezvoltate datorita blocajelor din lanturile de productie pe fondul tensiunilor comerciale au determinat aceasta evolutie. Cifra de afaceri din industria prelucratoare a avut un trend negativ iar preturile productiei industriale au fluctuat conform evolutiei divergente a preturilor materiilor prime. Desi o politica monetara de relaxare cantitativa si o dinamica mai fluctuanta a preturilor productiei industriale, dar si evolutiei tensiunilor comerciale din zona euro, modificarea perceptiei despre riscul de crestere economica a determinat o scadere a ratei de crestere a creditelor de consum. Desi Banca Centrala Europeana a mentinut o politica monetara de relaxare cantitativa, datorita revizuirii frecvente a perceptiei de risc, perceptia despre evolutia de politica monetara a fost relativ volatila. Politica monetara a Bancii Nationale a Romaniei a fost acomodativa datorita cresterii inflatiei, si, pe parcursul semestrului, conditiile pietei monetare interbancare s-au deteriorat, lichiditatea din sistemul bancar s-a diminuat, iar ratele dobanzilor pe termen scurt si mediu s-au mentinut pe un trend ridicat. Banca Nationala a Romaniei a pastrat un control ferm asupra lichiditatii din piata, a ancorat anticipatiile inflationiste in contextul negativ al economiei, si a aplanat lichiditatea excedentara prin intermediul facilitatii de depozit. Politica monetara a fost determinata de evolutia riscului de inflatie. Lichiditatea pietei monetare interbancare s-a mentinut deficitara datorita fluctuatiei perceptiei de risc, deprecierei semnificative a RON.

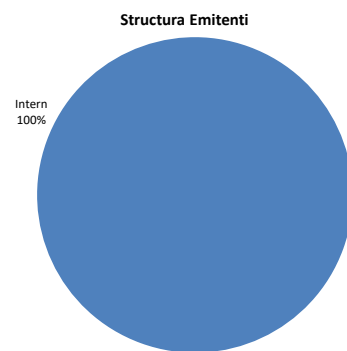
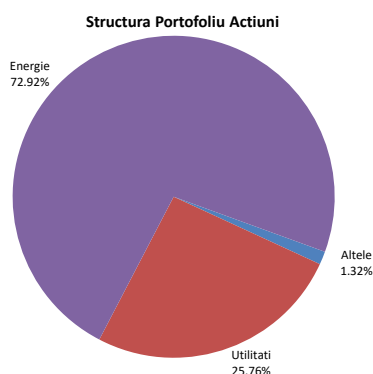
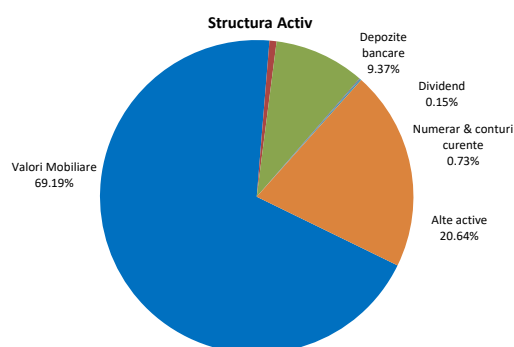
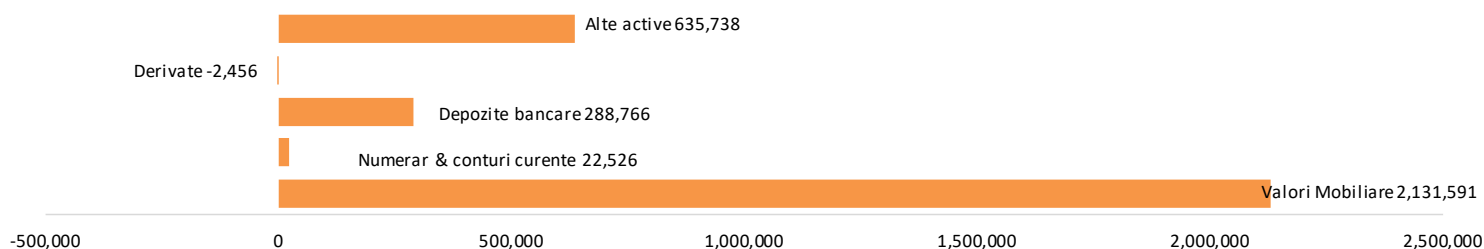
Fluctuatiile aversiunii de risc au determinat cresteri relativ abrupte ale randamentelor obligatiunilor. Incertitudinea semnificativa despre perceptia de risc a politicii monetare a bancilor din regiune a determinat o fluctuatie semnificativa a evolutiei perceptiei despre evolutia consumului gospodariilor populatiei. Evolutia pietei monetare interbancare a fost determinata de socurile pe partea ofertei agregate si incetinirea cresterii economice pe fondul reducerii productiei industriale datorita evolutiei mai putin dinamice a cresterii economice din zona euro. USD s-a apreciat considerabil pe fondul tensiunilor comerciale. Banca Centrala a Romaniei a avut o politica monetara acomodativa datorita riscului de inflatie, tensiunilor politice, iar riscul de dinamica a cererii agregate datorita evolutiei politicii comerciale din tarile dezvoltate a generat scaderea lichiditatii din sistemul bancar. Evolutia in crestere a inflatiei a determinat Banca Nationala a Romaniei sa nu modifice perspectiva de ajustare a politicii monetare. RON s-a depreciat considerabil comparativ cu EUR, iar deprecierea EUR a fost semnificativa. Ajustarea differentialului euro usd a fost semnificativa. Ratele de dobanda au crescut relativ semnificativ, iar creditele de consum in lei au scazut intr-un ritm relativ rapid, iar cresterea economica a fost suficient de redusa pe fondul dinamicii relativ modeste a consumului gospodariilor populatiei. Evolutia inflatiei a fost mai degraba negativa datorita asteptarilor negative despre evolutia deficitului dintre cererea si oferta agregata ce a determinat ca bancile centrale sa mentina ritmul de adaptare al politicilor monetare catre o politica monetara de relaxare cantitativa. Randamentele titlurilor de stat in EUR si-au continuat trendul de crestere, iar aversiunea de risc a determinat o scadere a rezervei valutare. Costurile de finantare au inregistrat cresteri datorita deteriorarii perceptiei de risc. Evolutia dinamicii masei monetare a fost datorita tensiunilor comerciale, a cresterii aversiunii de risc, sau a cresterii ponderii alocate in active mai putin riscante, sau, instrumente cu venit fix. Dinamica depozitelor in lei a fost relativ alerta, datorita cresterii aversiunii de risc. Randamentele depozitelor au crescut din cauza deteriorarii contextului politic, a cresterii cursului de schimb euro, si a fluctuatiilor apetitului de risc. Standardele de creditare nu s-au relaxat, evolutia creditelor de consum in lei a fost negativa datorita deteriorarii perspectivei economice. Desi contextul international dificil, pietele emergente s-au bucurat de o ameliorare semnificativa a perceptiei de risc, datorita asteptarilor privind politica de relaxare cantitativa a bancilor centrale din regiune, si a asteptarilor ca ajustarea dinamicii cererii agregate sa influenteze pozitiv evolutia inflatiei. In trimestrul I, dinamica contributiei consumului gospodariilor populatiei a fost negativa, iar dinamica consumului final al gospodariilor populatiei s-a redus datorita scaderii volumului de activitate.

VII. POLITICA DE INVESTITII SI EVOLUTIA PORTOFOLIULUI

Fondul de Investitii Alternative Herald este un fond cu o politica de investitii diversificata cu un grad de risc ridicat. Strategia investitionala a F.I.A a urmarit aprecierea capitalului pe termen lung si o alocare eficienta in instrumente financiare pe pietele din Romania, Uniunea Europeana, state terte membre G7, OCDE, respectand limitele investitionale si politica de investitii stabilite in conformitate cu prospectul de constituire al fondului, in conformitate cu Legea 243/2020, Legea 74/2015 si a Regulamentului 7/2020. Politica de investitii a Fondului de Investitii Alternative Herald a urmarit diversificarea portofoliului in vederea asigurarii unui grad adecvat de lichiditate mentinand in acelasi timp si dispersia riscului, respectand conditiile legale impuse de A.S.F. Alocarea activelor Fondului s-a realizat in functie de evolutia pietelor financiare si a respectat politica de investitii si limitele investitionale ale Fondului. Fondul a investit in mod activ pe un spectru larg de instrumente financiare, si a folosit inclusiv instrumente financiare derivate, in limitele stabilite in Prospectul de Emisiune al Fondului. F.I.A utilizeaza efectul de levier in constructia portofoliului de instrumente financiare derivate. Efectul de levier se exprima ca raport intre expunerea F.I.A si valoarea activului sau net. Nivelul de levier maxim al F.I.A nu poate depasi 1:10. In primul semestru al anului 2025, fondul Herald nu a investit in titluri de stat. Pietele de capital au fost dominate de volatilitate, ce a fost determinata de decalajul dintre politicile monetare ale Bancii Centrale Europene si Federal Reserve, precum si de lipsa de finalitate a razboiului din Ucraina si de tensiunile comerciale. BET a crescut cu 12,05%/an. Evolutia pietelor de actiuni a fost determinata de evolutia perceptiei de risc, evolutia riscului de recesiune a tarilor dezvoltate, unde fundamentele economice s-au consolidat in urma politicilor monetare de relaxare cantitativa, iar randamentele pietei monetare interbancare au fost determinate de socurile pe partea ofertei agregate, incetinirea cresterii economice pe fondul reducerii productiei industriale, desi scaderile preturilor materiilor prime au atenuat cresterea inflatiei, incertitudinea politicilor monetare a Bancii Centrale Europene si Federal Reserve, a determinat modificarea perceptiei de risc in concordanta cu evolutia acestora. In primul semestru al anului 2025, lichiditatea pietei monetare interbancare a baleat, datorita perceptiei de risc despre pietele emergente si cresterii atractivitatii plasamentelor in moneda nationala. Pe piata titlurilor de stat, influente semnificative au fost determinate de schimbarile de perceptie ce au determinat variatii relativ semnificative ale randamentelor, datorita evolutiei titlurilor de stat din economiile dezvoltate. Politica monetara a Bancii Nationale a Romaniei a determinat o crestere a randamentelor titlurilor de stat si a crescut perceptia pozitiva pentru activele riscante. Evolutia portofoliului a fost determinata de alocarea activelor, evolutia pietelor de actiuni si evolutia efectului de levier. Activitatea de investitie a fondului a fost concentrata catre emitenti cu potential de crestere si cu o politica stabila de acordare de dividende. Evolutia randamentului a fost determinata de evolutia pietelor de capital. Politica de investitii a fost influentata de volatilitatea pietelor de capital, de evolutia portofoliului de derivate si de profilul de risc ridicat al fondului. Evolutia portofoliului de actiuni a fost relativ constanta fiind determinata de volatilitatea pietelor de actiuni, de modificarea perceptiei de risc si de modificarea perceptiei de politica monetara a Bancii Centrale Europene.

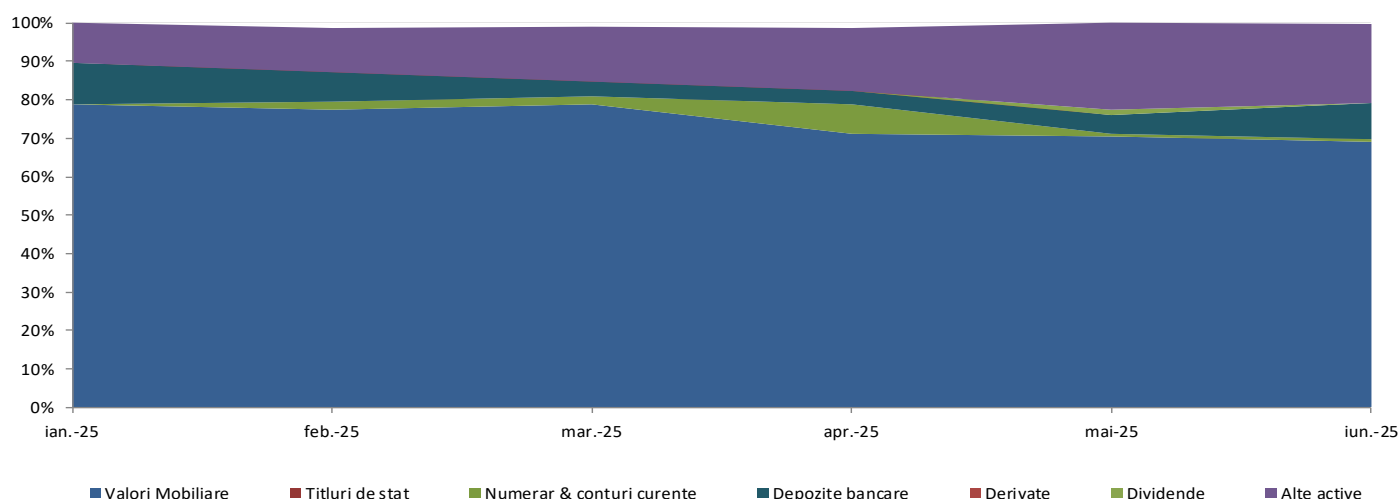
Situatia portofoliului la 30.06.2025

Structura Activ, EUR

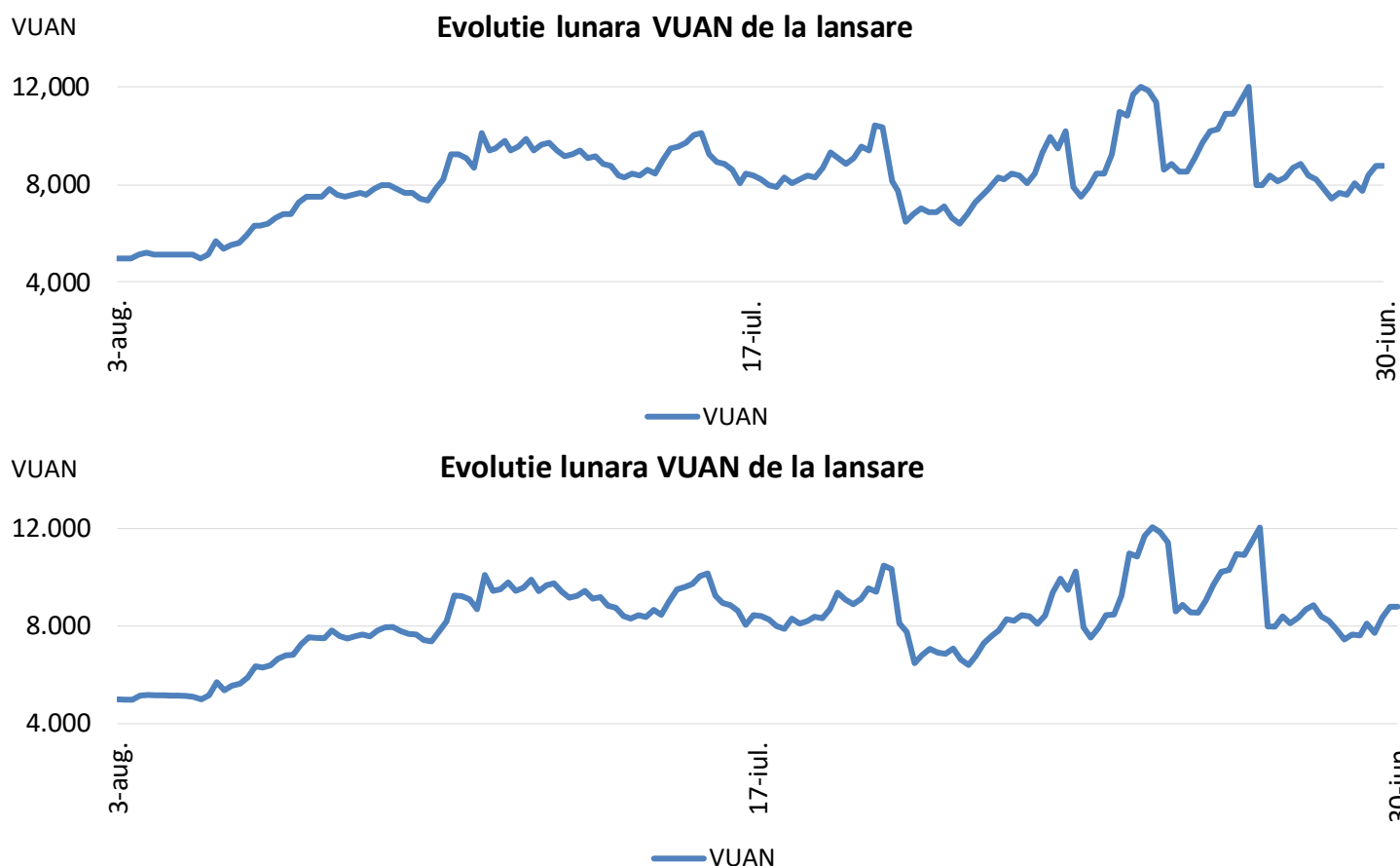


Structura activului a fost de 69,19% valori mobiliare, ponderea depozitelor bancare a fost de 9,37%, ponderea numerar si conturi curente a fost de 0,73%, si, respectiv, „Alte active” au avut o pondere de 20,64%, reprezentand sumele existente in conturile de marja aferente brokerilor externi, conform profilului de risc ridicat al fondului, ce are in componenta si instrumente financiare derivate. La nivel de sector, expunerea pe valori mobiliare de tipul actiunilor listate pe piata reglementata a Bursei de Valori Bucuresti, a fost reprezentata de energie cu o pondere de 72,92% si utilitati cu o pondere de 25,76%.

Evolutie Activ



VIII. EVOLUTIA UNITATII DE FOND



Valoarea unitara a activului net a evoluat de la 7.659,5199 euro la inceputul anului la 8.793,8018 euro la finalul lunii iunie, inregistrand o crestere de 14,81% a valorii acesteia. Pentru anul 2024, fondul nu a acordat dividende.

IX. EVALUAREA INSTRUMENTELOR FINANCIARE DERIVATE DETINUTE DE FOND

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

Metoda de evaluare are la baza alinirea la standardele internationale de evaluare precum si cresterea transparentei evaluarii activelor. Extragerea datelor observabile necesare evaluarii din documentele oferite de catre contrapartea tranzactiilor, ofera o evaluare reala si verificabila in orice moment a instrumentelor financiare derivate tranzactionate pe sisteme de tranzactionare care nu sunt accesibile tuturor participantilor pe piata. Volumul acestor tranzactii este mult mai semnificativ fata de instrumentele tranzactionate pe pietele reglementate dar accesul la informatii este mult mai restrictiv. Extragerea datelor observabile necesare evaluarii din documentele oferite de catre contrapartea (brokerul) tranzactiilor consideram a fi in interesul investitorilor deoarece ofera o imagine reala a pozitiiilor detinute pe fiecare instrument financiar. Pozitia detinuta pe un instrument financiar poate fi inchisa doar pe platforma unde a fost deschisa tranzactia, utilizarea altor surse, altele decat cotatiile unde Fondul detine pozitii, poate determina o variatie semnificativa ce poate influenta calculul activului. Indicatorul efectului de levier la data de 30.06.2025 a fost 3,77% conform abordarii prin metoda bruta, 1,26% conform abordarii prin metoda angajamentelor si 4,13% prin metoda VaR.

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

În semestrul 1 al anului 2025, în documentele fondurilor, au intervenit câteva modificări de formă și reformulări minore ale unor elemente pentru o exprimare cât mai clară dar și modificări ca urmare a schimbării auditorului financiar.

Societatea Deloitte Audit SRL a desfășurat activitatea de audit financiar în cadrul fondurilor administrate începând cu exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2018 (5 ani consecutivi). Conform Normei A.S.F nr. 13/2019, auditul financiar poate audita o companie maxim 5 ani consecutivi, perioadă care poate fi prelungită o singură dată la solicitarea fundamentată a entității auditate, pentru o perioadă de maximum 2 ani. Având în vedere că, prin decizia ASF 1489/27.10.2022 s-a aprobat de către ASF prelungirea cu doi ani a perioadei maxime de auditare de 5 ani consecutivi pentru situațiile financiare aferente anilor 2023 și 2024 ale S.A.I. Atlas Asset Management S.A. de către actualul auditor financiar Deloitte Audit SRL, reprezentanții societății au considerat necesară schimbarea auditorului financiar după 7 ani de activitate.

Astfel, noul auditor financiar începând cu data de 01.01.2025 este **KPMG AUDIT SRL**, cu sediul în București, sector 1, Sos. București-Ploiești nr. 89 A, Cod poștal 13685, înregistrat la Registrul Comerțului cu nr. J40/4439/2000, cod unic de înregistrare 12997279. Situațiile financiare ale fondurilor administrate de către SAI ATLAS ASSET MANAGEMENT S.A. aferente exercițiilor financiare 2025 și 2026, vor fi auditate de către societatea KPMG Audit SRL.

**XI.DETERMINAREA SI
REPARTIZAREA
VENITURILOR**

Veniturile Fondului provin din evoluția valorii activelor precum și din alte drepturi din deținerile Fondului. Aceste venituri sunt determinate zilnic prin calcularea valorii activului net și sunt incorporate zilnic în activ. Fondul distribuie beneficii, modalitatea de distribuție și calculul beneficii sunt menționate în Capitolul 12 „*Distribuirea castigului realizat*” din Documentul de ofertă. În semestrul I 2025 Fondul nu a distribuit dividende aferente anului 2024.

**XII.REMUNERATII IN
SEMESTRUL I 2025**

Societatea aplică o politică de remunerare compatibilă cu administrarea solidă și eficientă a riscurilor și care nu încurajează asumarea unor riscuri incompatibile cu profilul de risc al Fondurilor administrate. Politica menționează componentele fixe și variabile ale remunerației oferite de Societate și se aplică tuturor categoriilor de personal care au un impact important asupra profilului de risc al Societății astfel:

- (1) membriilor Consiliului de Administrație;
- (2) directorilor;
- (3) funcțiilor cu atribuții de control: funcția de conformitate, persoana responsabilă cu administrarea riscului, director financiar, audit intern, comitet de audit;
- (4) alte categorii de personal ale cărui acțiuni au un impact semnificativ asupra profilului de risc al Societății sau asupra fondurilor administrate: reprezentanți back-office, analiză, departament IT;

Politica de remunerare este aprobată de către Consiliul de Administrație al Societății, care adoptă și evaluează cel puțin anual principiile generale ale politicii de remunerare și supraveghează punerea în aplicare a acesteia. În semestrul I 2024, în urma evaluării politicii de remunerare, s-a constatat că remunerațiile fixe au fost acordate cu respectarea principiilor de remunerare, așa cum au fost stabilite de către Consiliul de Administrație al SAI Atlas Asset Management SA și în conformitate cu prevederile legale și procedurile interne. Nu au fost constatate deficiențe/nereguli.

XIII.GUVERNANTA CORPORATIVA

În procesul de evaluare și remunerare a performanței individuale sunt luate în considerare criteriile de evaluare a postului (competențe și abilități personale, cunoștințele acumulate, calificările obținute, dezvoltarea personală, implicare activă în strategiile și proiectele Societății, contribuția personală la rezultatele echipei și ale Societății, angajamentul demonstrat de a-și continua desfășurarea activității în cadrul Societății.

Criteriile cantitative sau calitative nu sunt luate în considerare în evaluarea performanței individuale ținând cont că SAI Atlas Asset Management SA nu acordă comisioane de performanță sau comisioane variabile salariaților.

Sistemul de guvernanta din cadrul SAI Atlas Asset Management SA are la bază implementarea unui flux operațional care să asigure îndeplinirea prevederilor legislative în materie de guvernanta corporativă. Scopul guvernantei corporative în cadrul SAI Atlas Asset Management SA este să asigure transparență și încredere în serviciile oferite de către SAI Atlas Asset Management SA.

În primul semestru din 2025 au fost respectate principiile guvernantei corporative prin:

- asigurarea unei structuri organizatorice transparente și adecvate;
- alocarea adecvată și separarea corespunzătoare a responsabilităților,
- administrarea corespunzătoare a riscurilor/managementului riscurilor prin monitorizarea permanentă a riscurilor SAI Atlas Asset Management SA de către persoana responsabilă cu administrarea riscului;
- adecvarea politicilor și strategiilor, precum și a mecanismelor de control intern, asigurarea unui sistem eficient de comunicare și de transmitere a informațiilor, aplicarea unor proceduri operaționale solide, ca să împiedice divulgarea informațiilor confidențiale;
- monitorizarea potențialelor conflicte de interese;
- îndeplinirea principiilor politicii de remunerare a angajaților;
- respectarea tuturor normelor și procedurilor interne ale Societății;
- includerea în procedurile/politicile interne a unor prevederi privind selectarea candidaturilor pentru persoanele din conducerea executivă/conducerea superioară, numirea persoanelor noi sau reînnoirea mandatului celor existente;
- respectarea cerințelor privind externalizarea serviciilor de IT, contabilitate și audit, respectiv externalizarea acestor activități nu deteriorează sistemul de guvernanta al SAI Atlas Asset Management SA, nu crește riscul operațional, furnizează servicii de calitate și nu împiedică supravegherea corespunzătoare a activității externalizate de către A.S.F sau SAI Atlas Asset Management SA;
- funcțiile - cheie din cadrul SAI Atlas Asset Management SA au fost stabilite astfel încât să fie adecvate structurii organizatorice și în conformitate cu reglementările aplicabile acesteia.

Riscul este inerent în activitățile SAI Atlas Asset Management SA, dar acesta este gestionat intern printr-un proces continuu de identificare, măsurare și monitorizare.

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

În primul semestru din 2025, Fondul nu a efectuat tranzacții cu instrumente financiare de tipul contractelor repo și nu a efectuat operațiuni de finanțare a Fondului prin instrumente financiare în sensul prevederilor Regulamentului UE nr.2365/2015 privind transparența operațiunilor de finanțare prin instrumente financiare și transparența reutilizării și de modificare a Regulamentului (UE) nr. 648/2012.

XV.ALTE INFORMATII

Raportul semestrial al **Fondului** a fost publicat în Buletinul A.S.F și pe site-ul Societății de administrare www.atlas-am.ro.

Situația activelor și obligațiilor **Fondului**, situația detaliată a investițiilor la 30.06.2025 sunt prezentate în **Anexa 1**.

SITUATIA ACTIVELOR SI OBLIGATIILOR FONDULUI FIA HERALD IN DATA DE 30.06.2025

Denumire element	Inceputul perioadei de raportare 31.12.2024				Sfarsitul perioadei de raportare 30.06.2025				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	81,00	80,79	2.029.448,3222	10.094.678,8997	69,38	69,19	2.131.590,6768	10.823.577,9799	728.899,0802
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)	81,00	80,79	2.029.448,3222	10.094.678,8997	69,38	69,19	2.131.590,6768	10.823.577,9799	728.899,0802
1.1.1 Actiuni (RO)	81,00	80,79	2.029.448,3222	10.094.678,8997	69,38	69,19	2.131.590,6768	10.823.577,9799	728.899,0802
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)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
1.2.1. Actiuni (SM)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
1.2.2. Alte valori asimilate (SM)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
1.2.3. Obligatiuni (SM), din care:	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
1.2.3.1. Obligatiuni emise de administratia publica centrala (SM)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
1.2.3.2. Obligatiuni emise de administratia publica locala (SM)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
1.2.3.3. Obligatiuni corporative (SM)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
1.2.4. Alte titluri de creanta (cu mentionarea pe tipuri si categorii de emitent) (SM)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
1.2.5. Alte valori mobiliare, instrumente ale pietei monetare (pe categorii) (SM)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
1.3. Valorile mobiliare admise sau tranzactionate pe o 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 înregistrări la un depozitar central, anterior admiterii la tranzactionare)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
3. Alte valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare mentionate la art. 83 alin.(1) lit.a) din O.U.G. nr. 32/2012	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
3.1. Actiuni neadmise la tranzactionare	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
3.2. Actiuni tranzactionate în cadrul altor sisteme decât pietele reglementate	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
3.3. Actiuni neadmise la tranzactionare evaluate la valoarea zero (lipsă situatii financiare actualizate depuse la Registrul Comertului)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
3.4. Obligatiuni neadmise la tranzactionare emise de administratia publica centrala	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000

3.5. Obligatiuni neadmise la tranzactionare emise de administratia publica locala	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
3.6. Obligatiuni corporative neadmise la tranzactionare	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
3.7. Efecte de comert	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
3.8. Alte instrumente monetare	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
4. Produse structurate admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau pe un sistem alternativ de tranzactionare, din care:	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
4.1. Produse structurate admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau pe un sistem multilateral de tranzactionare din Romania (RO)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
4.1.1. Certificate index (RO)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
4.1.2. Certificate turbo (RO)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
4.1.3. Alte tipuri de produse structurate (RO)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
4.2. Produse structurate admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau pe un sistem multilateral de tranzactionare dintr-un stat membru (SM)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
4.2.1. Certificate index (SM)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
4.2.2. Certificate turbo (SM)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
4.2.3. Alte tipuri de produse structurate (SM)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
4.3. Produse structurate admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau pe un sistem multilateral de tranzactionare dintr-un stat tert (ST)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
4.3.1. Certificate index (ST)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
4.3.2. Certificate turbo (ST)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
4.3.3. Alte tipuri de produse structurate (ST)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
5. Depozite bancare	7,52	7,50	188.439,1891	937.315,3700	9,40	9,37	288.766,0365	1.466.267,3000	528.951,9300
5.1. Depozite bancare constituite la institutii de credit din Romania (RO)	7,52	7,50	188.439,1891	937.315,3700	9,40	9,37	288.766,0365	1.466.267,3000	528.951,9300
5.2. Depozite bancare constituite la institutii de credit dintr-un stat membru (SM)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
5.3. Depozite bancare constituite la institutii de credit dintr-un stat tert (ST)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
6. Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piată reglementata	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
6.1. Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piață 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 piață 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 piață reglementata dintr-un stat tert (ST)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
6.3.1. Contracte futures pe actiuni (ST)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
6.3.2. Contracte futures pe indici (ST)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
6.3.3. Contracte futures pe curs de schimb (ST)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
6.3.4. Contracte futures pe rata dobanzii (ST)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
6.3.5. Alte tipuri de contracte futures (ST)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
6.3.6. Optiuni pe curs de schimb (ST)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
6.3.7. Optiuni pe rata dobanzii (ST)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
6.3.8. Alte tipuri de optiuni (ST)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
6.4. Instrumente financiare derivate negociate în afara piețelor reglementate	-0,04	-0,04	-885,3481	-4.403,8100	-0,08	-0,08	-2.456,1199	-12.471,4400	-8.067,6300
6.4.1. Contracte forward pe curs de schimb	-0,04	-0,04	-885,3481	-4.403,8100	-0,08	-0,08	-2.456,1199	-12.471,4400	-8.067,6300
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	10,02	9,99	251.055,7834	1.248.776,5700	0,73	0,73	22.525,7061	114.378,7700	-1.134.397,8000
8. Instrumente ale pieței monetare, altele decât cele tranzacționate pe o piață reglementată, conform art. 82 lit.g) din O.U.G. nr. 32/2012	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
8.1. Titluri emise de de administratia publica centrala	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
8.2. Certificate de depozit	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
8.3. Contracte de report pe titluri emise de de administratia publica centrala	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
8.4. Titluri-suport pentru operatiuni de report	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
8.5. Alte tipuri de instrumente ale pietei monetare	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
9. Titluri de participare la O.P.C.V.M. / AOPC	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
9.1. Titluri de participare la O.P.C.V.M./A.O.P.C./F.I.A. admise la tranzactionare	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
9.2. Titluri de participare la O.P.C.V.M./A.O.P.C./F.I.A. neadmise la tranzactionare	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
10. Dividende sau alte drepturi de incasat	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,15	0,15	4.705,0909	23.891,0401	23.891,0401
10.1. Dividende de incasat	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,15	0,15	4.705,0909	23.891,0401	23.891,0401
10.2. Actiuni distribuite fără contraprestatie în bani	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
10.3. Actiuni distribuite cu contraprestatie în bani	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
10.4. Suma de plata pentru actiuni distribuite cu contraprestatie în bani	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
10.5. Suma de incasat pentru actiunile unor societati caroa li s-a redus capitalul social prin diminuarea valorii nominale	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
10.6. Drepturi de preferință (anterior admiterii la tranzactionare si ulterior perioadei de tranzactionare)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
10.7. Principal si cupoane de incasat	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
10.8. Alte drepturi de incasat	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
11. Parti sociale	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
15. Alte active	1,75	1,74	43.811,4316	217.922,4400	20,69	20,64	635.738,3017	3.228.088,3700	3.010.165,9300
15.1. Sume in tranzit bancar	0,00	0,00	99,9900	497,3600	0,00	0,00	12,1335	61,6100	-435,7500
15.2. Sume in curs de decontare	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,63	0,63	19.506,8633	99.050,0000	99.050,0000
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	0,63	0,63	19.506,8633	99.050,0000	99.050,0000
15.3. Sume in curs de rezolvare (subscrieri)	-9,98	-9,95	-250.000,0000	-1.243.525,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	1.243.525,0000
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	11,72	11,69	293.711,4416	1.460.950,0800	20,06	20,00	616.219,3049	3.128.976,7600	1.668.026,6800
15.6.1. Sume aflate la SSIF	11,72	11,69	293.711,4416	1.460.950,0800	20,06	20,00	616.219,3049	3.128.976,7600	1.668.026,6800
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 subunitate de titluri de participare	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
TOTAL ACTIVE			2.511.869,3782	12.494.289,4700			3.080.869,6921	15.643.732,0400	3.149.442,5700
TOTAL CHELTUIELI			6.301,0090	31.341,8500			8.376,0203	42.530,9200	11.189,0700
1. Comisioane SAI	0,20	0,20	5.047,3269	25.105,9100	0,20	0,20	6.100,4449	30.976,2300	5.870,3200
2. Comisioane depozitar	0,03	0,03	750,7899	3.734,5000	0,03	0,03	907,4411	4.607,7100	873,2100
3. Comisioane intermediar	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	35,1124	178,2900	178,2900
4. Comisioane ASF	0,01	0,01	196,8458	979,1300	0,01	0,01	237,9174	1.208,0700	228,9400
5. Comision audit	0,01	0,01	129,7100	645,1900	0,03	0,03	885,1624	4.494,5900	3.849,4000
6. Comision decontare	0,00	0,00	4,8531	24,1400	0,00	0,00	23,5737	119,7000	95,5600
7. Comision dividende	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	7,0307	35,7000	35,7000
8. Comisioane luni precedente	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
9. Comisioane custodie	0,01	0,01	171,4833	852,9800	0,01	0,01	179,3377	910,6200	57,6400
10. Rascumparari de platit	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
ACTIV NET			2.505.568,3692	12.462.947,6300			3.072.493,6718	15.601.201,1200	3.138.253,4900

Situatia valorii unitare a activului net

Denumire element	Perioada curenta	Perioada corespunzatoare a anului precedent	Diferente
Valoare activ net	3.072.493,6718	2.831.076,0137	241.417,6581
Numar de unitati de fond in circulatie	349,3931	326,0879	23,3052
Valoarea unitara a activului net	8.793,8018	8.681,9413	111,8605

FIA HERALD SITUATIA DETALIATĂ A INVESTITIILOR LA DATA DE 30.06.2025

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

Curs de conversie BNR din moneda fondului EUR/RON = 5.0777

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

Moneda RON.

Emitent	Simbol	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. actiuni detinute	Valoarea nominală	Valoare actiune	Valoare totală	Curs Valutar BNR RON/EUR	Valoare in moneda fondului	Valoare actualizata curs BNR	Pondere in capitalul social ale emitentului	Pondere in activul total al F.I.A.
						RON	RON		EUR	RON	%	%
OMV PETROM S.A.	SNP	ROSNPPACNOR9	30.06.2025	4.050.000	0,1000	0,7530	3.049.650,0000	0,19694	600.596,7268	3.049.650,00	0,006	19,494
AQUILA PART PROD COM	AQ	RO7066ZEA1R9	30.06.2025	103.571	0,1500	1,3800	142.927,9800	0,19694	28.148,1734	142.927,98	0,009	0,914
S.N.G.N. ROMGAZ S.A.	SNQ	ROSNGNACNOR3	30.06.2025	490.000	1,0000	7,0100	3.434.900,0000	0,19694	676.467,6921	3.434.900,00	0,013	21,957
SOCIETATEA ENERGETICA ELECTRICA S.A.	EL	ROELECACNOR5	30.06.2025	135.000	10,0000	14,7000	1.984.500,0000	0,19694	390.826,5553	1.984.500,00	0,040	12,686
Premier Energy PLC	PE	CY0200900914	30.06.2025	40.000	0,0050	20,1000	804.000,0000	0,19694	158.339,4056	804.000,00	0,032	5,139
S.N. NUCLEARELECTRICA S.A.	SNN	ROSNNEACNOR8	30.06.2025	34.000	10,0000	41,4000	1.407.600,0000	0,19694	277.212,1236	1.407.600,00	0,011	8,998
TOTAL							10.823.577,9800		2.131.590,6768	10.823.577,98		69,188

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

Moneda RON.

Emitent	Simbol	Cod ISIN	Tipul de valoare mobiliară	Nr. valori mobiliare tranzactionate	Valoarea unitară	Valoare totală	Curs valutar BNR RON/EUR	Valoare in moneda fondului	Valoare actualizata curs BNR	Pondere în capitalul social ale emitentului/total obligatiuni ale unui emitent	Pondere in activul total al F.I.A.
					RON	RON		EUR	RON	%	%
OMV PETROM S.A.	SNP	ROSNPPACNOR9	Actiuni	-130.000	0,7619	99.050,0000	0,19694	19.506,8633	99.050,00	0,000	0,633
TOTAL						99.050,0000		19.506,8633	99.050,00		0,633

IX. Disponibil în conturi curente si numerar

1. Disponibil in conturi curente si numerar in lei

Moneda RON.

Denumire banca	Valoare curenta	Curs Valutar BNR RON/EUR	Valoare in moneda fondului	Valoare actualizata curs BNR	Pondere in activul total al F.I.A.
	RON		EUR	RON	%
BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE S.A.	121,3900	0,19694	23,9065	121,39	0,001
INTESA SANPAOLO BANK ROMANIA	0,0000	0,19694	0,0000	0,00	0,000
BANCA COMERCIALA ROMANA	405,7000	0,19694	79,8984	405,70	0,003
FIRST BANK	373,1700	0,19694	73,4919	373,17	0,002
TOTAL	900,2600		177,2968	900,26	0,006

2. Disponibil în conturi curente si numerar denuminate in valuta

Disponibil in conturi curente si numerar denuminate in CHF.

Denumire banca	Valoare curenta	Curs Valutar BNR CHF/EUR	Valoare in moneda fondului	Valoare actualizata curs BNR	Pondere in activul total al F.I.A.
	CHF		EUR	RON	%
BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE S.A.	0,0000	1,0703	0,0000	0,00	0,000
INTESA SANPAOLO BANK ROMANIA	0,0000	1,0703	0,0000	0,00	0,000
TOTAL	0,0000		0,0000	0,00	0,000

Disponibil in conturi curente si numerar denuminate in EUR.

Denumire banca	Valoare curenta	Valoare in moneda fondului	Valoare actualizata curs BNR	Pondere în activul total al F.I.A.
	EUR	EUR	RON	%
INTESA SANPAOLO BANK ROMANIA	0,0000	0,0000	0,00	0,000
BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE S.A.	0,0000	0,0000	0,00	0,000
BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE S.A.	12.620,1100	12.620,1100	64.081,13	0,410
BANCA COMERCIALA ROMANA	75,0300	75,0300	380,98	0,002
FIRST BANK	1,8300	1,8300	9,29	0,000
TOTAL	12.696,9700	12.696,9700	64.471,40	0,412

Disponibil in conturi curente si numerar denuminate in GBP.

Denumire banca	Valoare curenta	Curs Valutar BNR GBP/EUR	Valoare in moneda fondului	Valoare actualizata curs BNR	Pondere in activul total al F.I.A.
	GBP		EUR	RON	%
BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE S.A.	0,0000	1,1684	0,0000	0,00	0,000
INTESA SANPAOLO BANK ROMANIA	0,0000	1,1684	0,0000	0,00	0,000
TOTAL	0,0000		0,0000	0,00	0,000

Disponibil in conturi curente si numerar denuminate in JPY.

Denumire banca	Valoare curenta	Curs Valutar BNR JPY/EUR	Valoare in moneda fondului	Valoare actualizata curs BNR	Pondere in activul total al F.I.A.
	JPY		EUR	RON	%
BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE S.A.	39.250,0000	0,0059	231,5750	1.175,87	0,008
INTESA SANPAOLO BANK ROMANIA	1.085.395,3900	0,0059	6.403,8328	32.516,74	0,208
TOTAL	1.124.645,3900		6.635,4078	33.692,61	0,215

Disponibil in conturi curente si numerar denuminate in USD.

Denumire banca	Valoare curenta	Curs Valutar BNR USD/EUR	Valoare in moneda fondului	Valoare actualizata curs BNR	Pondere in activul total al F.I.A.
	USD		EUR	RON	%
INTESA SANPAOLO BANK ROMANIA	0,0000	0,8533	0,0000	0,00	0,000
BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE S.A.	3.534,5500	0,8533	3.016,0315	15.314,50	0,098
TOTAL	3.534,5500		3.016,0315	15.314,50	0,098

X. Depozite bancare

1. Depozite bancare denuminate in lei

Moneda RON.

Denumire bancă	Data constituirii	Data scadentei	Rata dobanzii	Valoare inițială	Crestere zilnica	Dobânda cumulată	Valoare totala	Curs Valutar BNR RON/EUR	Valoare totala in moneda fondului	Valoare actualizata curs BNR	Pondere în activul total al F.I.A.
			%	RON	RON	RON	RON		EUR	RON	%
BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE S.A.	30.06.2025	01.07.2025	5,25	832.385,21	121,3895	0,0000	832.385,21	0,19694	163.929,5764	832.385,21	5,321
INTESA SANPAOLO BANK ROMANIA	30.06.2025	01.07.2025	4,54	99.235,21	12,5147	0,0000	99.235,21	0,19694	19.543,3385	99.235,21	0,634
TOTAL							931.620,42		183.472,9149	931.620,42	5,955

2. Depozite bancare denuminate în valută în Romania

Moneda EUR.

Denumire bancă	Data constituirii	Data scadentei	Rata dobanzii	Valoare inițială	Crestere zilnica	Dobânda cumulată	Valoare totala	Valoare totala in moneda fondului	Valoare actualizata curs BNR	Pondere în activul total al F.I.A.
			%	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	RON	%
INTESA SANPAOLO BANK ROMANIA	30.06.2025	01.07.2025	0	11.724,22	0,0000	0,0000	11.724,22	11.724,2200	59.532,07	0,381
TOTAL							11.724,22	11.724,2200	59.532,07	0,381

Moneda USD.

Denumire bancă	Data constituirii	Data scadentei	Rata dobanzii	Valoare inițială	Crestere zilnica	Dobânda cumulată	Valoare totala	Curs valutar BNR USD/EUR	Valoare totala in moneda fondului	Valoare actualizata curs BNR	Pondere în activul total al F.I.A.
			%	USD	USD	USD	USD		EUR	RON	%
INTESA SANPAOLO BANK ROMANIA	30.06.2025	01.07.2025	0	109.655,34	0,0000	0,0000	109.655,34	0,8533	93.568,90	475114,81	3,037
TOTAL							109.655,34		93.568,90	475114,81	3,037

XII. Instrumente financiare derivate negociate în afara piețelor reglementate

1. Contracte forward

Contract EUR/RON- CITI 04.07.2025-251780005326.

Contraparte	CF	Tip contract	Data achizitiei	Data scadentei	Cantitate	Preț mediu vânzare / cumpărare	Cotare	Valoare marja	Profit/Pierdere totala	Valoare	Curs valutar BNR RON/EUR	Valoare in moneda fondului	Valoare actualizata curs BNR	Pondere in activul total al F.I.A.
						RON	RON	RON	RON	RON		EUR	RON	%
CITI BANK	251780005326	Cumparare	27.06.2025	04.07.2025	8500000	5,081129	5,080431		-5.929,4800	-5.929,4800	0,19694	-1.167,7492	-5.929,48	-0,038
TOTAL										-5.929,4800		-1.167,7492	-5.929,48	-0,038

Contract EUR/RON- CITI 02.07.2025-251810004200.

Contraparte	CF	Tip contract	Data achizitiei	Data scadentei	Cantitate	Preț mediu vânzare / cumpărare	Cotare	Valoare marja	Profit/Pierdere totala	Valoare	Curs valutar BNR RON/EUR	Valoare in moneda fondului	Valoare actualizata curs BNR	Pondere in activul total al F.I.A.
						RON	RON	RON	RON	RON		EUR	RON	%
CITI BANK	251810004200	Vanzare	30.06.2025	02.07.2025	4000000	5,077525	5,079160		-6.541,9600	-6.541,9600	0,19694	-1.288,3707	-6.541,96	-0,042
TOTAL										-6.541,9600		-1.288,3707	-6.541,96	-0,042

XV. Dividende sau alte drepturi de primit

1. Dividende de încasat

Moneda RON.

Emitent	Simbol	Cod ISIN	Data ex-dividend	Nr. actiuni	Dividend brut	Valoare totală	Curs valutar BNR RON/EUR	Valoare in moneda fondului	Valoare actualizata curs BNR	Pondere în activul total al F.I.A.
					RON	RON		EUR	RON	%
Premier Energy PLC	PE	CY0200900914	19.06.2025	40.000	0,597276	23.891,0400	0,19694	4.705,0909	23.891,04	0,153
TOTAL						23.891,0400		4.705,0909	23.891,04	0,153

XVI. Alte active

Moneda EUR.

Denumire	Valoare curenta	Valoare in moneda fondului	Valoare actualizata curs BNR	Pondere in activul total al F.I.A.
	EUR	EUR	RON	%
Sume in tranzit-dobanzi SAXOBANK	36,04	36,0400	183,00	0,001
Sume virate la SAXOBANK	165.805,1900	165.805,1900	841.909,01	5,382
TOTAL	165.841,2300	165.841,2300	842.092,01	5,383

Moneda RON.

Denumire	Valoare curenta	Curs valutar BNR RON/EUR	Valoare in moneda fondului	Valoare actualizata curs BNR	Pondere in activul total al F.I.A.
	RON		EUR	RON	%
Sume in tranzit bancar	-121,3900	0,19694	-23,9065	-121,39	-0,001
Sume in curs de decontare - vanzare	99.050,0000	0,19694	19.506,8633	99.050,00	0,633
TOTAL	98.928,6100		19.482,9568	98.928,61	0,632

Moneda USD.

Denumire	Valoare curenta	Curs Valutar BNR USD/EUR	Valoare in moneda fondului	Valoare actualizata curs BNR	Pondere in activul total al F.I.A.
	USD		EUR	RON	%
Sume virate la CITIBANK	527.849,6600	0,8533	450.414,1149	2.287.067,75	14,620
TOTAL	527.849,6600		450.414,1149	2.287.067,75	14,620

XVII. Cheltuieli

Moneda EUR.

Denumire	Valoare curenta	Valoare in moneda fondului	Valoare actualizata curs BNR
	EUR	EUR	RON
COMISION ADMINISTRARE	6.100,4449	6.100,4449	30.976,23
COMISION ASF	237,9174	237,9174	1.208,07
COMISION DEPOZITARE	907,4411	907,4411	4.607,71
Comision audit	885,1624	885,1624	4.494,59
TOTAL	8.130,9658	8.130,9658	41.286,60

Moneda RON.

Denumire	Valoare curenta	Curs Valutar BNR RON/EUR	Valoare in moneda fondului	valoare actualizata curs BNR
	RON		EUR	RON
Comisioane intermediar	178,2900	0,19694	35,1124	178,29
COMISION CUSTODIE	910,6228	0,19694	179,3377	910,62
COMISION DECONTARE BVB	119,7000	0,19694	23,5737	119,70
COMISION DIVIDENDE	35,7000	0,19694	7,0307	35,70
TOTAL	1.244,3128		245,0545	1.244,31

Evoluția activului net și a VUAN în ultimii 3 ani

	30.06.2023	30.06.2024	30.06.2025
Activ net	1.635.876,4279	2.831.076,0137	3.072.493,6718
VUAN	9.705,1248	8.681,9413	8.793,8018

SITUATIA ACTIVEI, DATORIILOR SI CAPITALURILOR PROPRII
 la data de 30 iunie 2025

(Cod 10)

- lei -

DENUMIREA INDICATORULUI	Nr. rd.	Sold	
		Inceputul anului	Sfarsitul perioadei de raportare
A	B	1	2
A. ACTIVE IMOBILIZATE (rd.02)	01	-	-
I. IMOBILIZARI FINANCIARE (ct.265+267)	02	-	-
B. ACTIVE CIRCULANTE (rd.04+05+06)	03	13.737.815	15.656.204
I. CREANTE (ct.409+411+413+446+452+461+473+5187)	04	1.457.044	3.153.051
II. INVESTITII PE TERMEN SCURT (ct.5031+5061+5062+5071+5072+5081+5082+5088+5113+5114)	05	10.094.679	10.823.578
III. CASA SI CONTURI LA BANCII (ct. 5112+5121+5124+5125+5311+5314)	06	2.186.092	1.679.575
C. CHELTUIELI IN AVANS (ct. 471) din care:	07	-	-
Sume de reluat intr-o perioada de pana la un an (din ct.471)	08	-	-
Sume de reluat intr-o perioada mai mare de un an (din ct.471)	09	-	-
D. DATORII CE TREBUIE PLATITE INTR-O PERIOADA DE PANA LA UN AN (ct.419+401+408+403+452+167+168+269+446+462+473+509+5191+5192+5198+5186)	10	1.274.867	55.002
E. ACTIVE CIRCULANTE NETE, RESPECTIV DATORII CURENTE NETE (rd. 3+8-10-15)	11	12.462.948	15.601.201
F. TOTAL ACTIVE MINUS DATORII CURENTE (rd. 01+09+11)	12	12.462.948	15.601.201
G. DATORII CE TREBUIE PLATITE INTR-O PERIOADA MAI MARE DE UN AN (ct.419+401+408+403+452+167+168+269+446+462+473+509+5186+5191+5192+5198)	13		
H. VENITURI IN AVANS (ct. 472) din care:	14		
Sume de reluat intr-o perioada de pana la un an (din ct.472)	15		
Sume de reluat intr-o perioada mai mare de un an (din ct.472)	16		
I. CAPITAL SI REZERVE	17		
I. CAPITAL - capital privind unitatile de fond (ct. 1017)	18	13.190.408	13.968.089
II. PRIME DE EMISIUNE -prime de emisiune aferente unitatilor de fond (ct. 1045)	19		
III. REZERVE - rezerve (ct. 106)	20		
IV. REZULTATUL REPORTAT (ct. 117)			
Sold C	21		
Sold D	22		
V. REZULTATUL LA SFARSITUL PERIOADEI DE RAPORTARE (ct. 121)			
Sold C	23	-	1.633.113
Sold D	24	727.460	
Repartizarea rezultatului (ct. 129)	25	-	
TOTAL CAPITALURI PROPRII (rd. 18+19+20+21-22+23-24-25)	26	12.462.948	15.601.201

*) solduri debitoare

**) solduri creditoare

ADMINISTRATOR,

Liviu Stefan Arnautu

Semnatura



INTOCMIT,

SAI FINANCIAL S.R.L

Ioan Barjoveanu

Expert Contabil

Nr. Inreg. in organismul profesional: 38234



Fondul de Investitii Alternative : **FIA HERALD**
 Administrat de: **S.A.I. ATLAS ASSET MANAGEMENT S.A.**
 Autorizat prin Autorizatia ASF nr. **250/22.12.2021**
 Nr. Reg.: **CSC09FIAIR/400017** din **22.12.2021**

SITUATIA VENITURILOR SI CHELTUIELILOR
PENTRU ORGANISMELE DE PLASAMENT COLECTIV CARE NU SUNT CONSTITUITE PRIN ACT CONSTITUTIV
la data de 30 iunie 2025

(Cod 20)

- lei -

DENUMIREA INDICATORULUI	Nr. rd.	Realizari aferente perioadei de raportare	
		Precedenta	Curenta
A	B		
VENITURI - TOTAL (rd. 02 la 09)	01	12.175.537	21.457.629
1. Venituri din imobilizari financiare si investitii financiare pe termen scurt (ct. 761)	02		
2. Venituri din operatiunile cu titluri si alte instrumente financiare (ct. 762)	03	9.550.474	8.323.854
3. Venituri din operatiunile cu instrumente derivate (ct. 763)	04	1.759.097	11.897.505
4. Venituri din investitii financiare cedate (ct. 764)	05		
5. Venituri din dobanzi (ct. 766)	06	60.657	46.276
6. Alte venituri financiare, inclusiv din diferente de curs valutar (ct. 765, 767, 768)	07	805.309	1.189.993
7. Venituri din comisioane (ct. 7047)	08	-	-
8. Alte venituri (ct. 754, 758)	09	-	-
CHELTUIELI - TOTAL (rd. 11 la 18)	10	11.217.658	19.824.516
9. Cheltuieli privind operatiunile cu titluri si alte instrumente financiare (ct. 661)	11	7.486.831	6.681.126
10. Cheltuieli privind investitiile financiare cedate (ct. 664)		2.751.688	10.813.664
11. Cheltuieli privind dobanzile (ct. 666)	12	15.085	968
12. Alte cheltuieli financiare, inclusiv din diferente de curs valutar (ct. 665, 667, 668)	13	762.161	2.079.431
13. Cheltuieli privind comisioanele, onorariile si cotizatiile (ct. 622)	14	192.331	232.532
14. Cheltuieli cu serviciile bancare si asimilate (ct. 627)	15	3.753	10.058
15. Cheltuieli privind alte servicii executate de terti (ct. 623, 628)	16		
16. Cheltuieli cu alte impozite, taxe si varsaminte asimilate (ct. 635)	17	5.809	6.738
17. Alte cheltuieli (ct. 654, 658)	18	-	-
REZULTATUL PERIOADEI DE RAPORTARE			
- castig (rd. 01-10)	19	957.879	1.633.113
- pierdere (rd. 10-01)	20		-

ADMINISTRATOR,

Liviu Stefan Arnautu

Semnatura



INTOCMIT,

SAI FINANCIAL S.R.L

Ioan Barjoveanu

Expert Contabil

Nr. Inreg. in organismul profesional: 38234



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

Balanta analitica FIA HERALD 01.06.2025 - 30.06.2025

Cont	Denumire cont	Contraparte	Sold initial (D)	Sold initial (C)	Rulaj precedent (D)	Rulaj precedent (C)	Rulaj curent (D)	Rulaj curent (C)	Total sume (D)	Total sume (C)	Sold final (D)	Sold final (C)
1017	Capital fond		0,00	12.796.024,72	1.230.615,42	1.727.661,04	0,00	0,00	1.230.615,42	14.523.685,76	0,00	13.293.070,34
1072	Diferente de curs val. din conv. sit. fin. anuale indiv. intr-		0,00	394.383,09	455.091,06	696.827,94	138.117,02	177.015,29	593.208,08	1.268.226,32	0,00	675.018,24
117	Rezultatul reportat		0,00	0,00	727.459,63	727.459,63	0,00	0,00	727.459,63	727.459,63	0,00	0,00
121	Profit si Pierdere		727.459,63	0,00	17.583.151,01	19.930.259,50	2.241.364,77	2.254.828,78	20.551.975,41	22.185.088,28	0,00	1.633.112,87
129	Repartizarea profitului		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
401	Furnizori		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
401	Furnizori	ADM	0,00	0,00	137.693,02	137.693,02	29.597,89	29.597,89	167.290,91	167.290,91	0,00	0,00
401	Furnizori	AUD	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
401	Furnizori	BCR	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
401	Furnizori	BRD	0,00	0,00	20.575,28	20.575,28	4.660,01	4.660,01	25.235,29	25.235,29	0,00	0,00
401	Furnizori	BRK	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
401	Furnizori	BT CAPITAL	0,00	0,00	3.919,70	4.555,14	1.182,83	725,68	5.102,53	5.280,82	0,00	178,29
401	Furnizori	CUST	0,00	0,00	4.444,08	4.444,08	874,45	874,45	5.318,53	5.318,53	0,00	0,00
401	Furnizori	DECO	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
401	Furnizori	DEPO	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
401	Furnizori	IEBA	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
401	Furnizori	SAXO	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
401	Furnizori	SWISS	0,00	0,00	0,00	0,00	281,71	281,71	281,71	281,71	0,00	0,00
401	Furnizori	WOOD	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
408	Furnizori - Facturi Nesosite		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
408	Furnizori - Facturi Nesosite	ADM	0,00	25.105,91	147.998,52	152.463,42	29.652,53	31.057,95	177.651,05	208.627,28	0,00	30.976,23
408	Furnizori - Facturi Nesosite	AUD	0,00	645,89	192,40	3.942,79	1.384,91	1.483,22	1.577,31	6.071,90	0,00	4.494,59
408	Furnizori - Facturi Nesosite	BT CAPITAL	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
408	Furnizori - Facturi Nesosite	CUST	0,00	852,98	4.444,07	4.465,53	874,44	910,62	5.318,51	6.229,13	0,00	910,62
408	Furnizori - Facturi Nesosite	DECO	0,00	24,14	93,48	326,66	257,32	155,40	350,80	506,20	0,00	155,40
408	Furnizori - Facturi Nesosite	DEPO	0,00	3.734,50	20.533,11	21.197,27	4.410,90	4.619,95	24.944,01	29.551,72	0,00	4.607,71
446	Alte Impozite,Taxe si Varsaminte Asim.		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
446,2	Alte Impozite,Taxe si Varsaminte Asim.- nerezidenti		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4464	Impozit retinut la sursa		0,00	0,00	2,00	2,00	0,00	0,00	2,00	2,00	0,00	0,00
447	Fonduri Spec.,Taxe si Varsaminte Asim.		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
447,1	Fonduri Spec.,Taxe si Varsaminte Asim.		0,00	979,13	5.383,34	5.557,47	1.156,71	1.211,52	6.540,05	7.748,12	0,00	1.208,07
447,2	Fonduri Spec.,Taxe si Varsaminte Asim.- luni precedente		0,00	0,00	5.376,00	5.376,00	1.213,00	1.213,00	6.589,00	6.589,00	0,00	0,00
447,2	Fonduri Spec.,Taxe si Varsaminte Asim.- luni precedente	BRD	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
456	Decont cu actionarii/asociatii priv capitalul		0,00	1.243.524,25	1.343.277,00	99.752,75	0,00	0,00	1.343.277,00	1.343.277,00	0,00	0,00
456	Decont cu actionarii/asociatii priv capitalul	BRD	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
456	Decont cu actionarii/asociatii priv capitalul	DECO	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
456	Decont cu actionarii/asociatii priv capitalul	SAXO	0,00	0,00	506.913,79	506.913,79	0,00	0,00	506.913,79	506.913,79	0,00	0,00
457	Dividende de plata		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4582	Decontari din op participatie		0,00	0,00	177.600,00	0,00	139.628,25	293.337,21	317.228,25	293.337,21	23.891,04	0,00
4582	Decontari din op participatie	SAXO	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4615,1	Debitori din tranz derivate - Marja	CITI	974.288,30	0,00	2.088.244,05	826.009,79	169.505,67	126.923,01	3.232.038,02	952.932,80	2.279.105,22	0,00
4615,1	Debitori din tranz derivate - Marja	SAXO	482.900,15	0,00	1.842.712,24	1.394.438,34	26.611,02	115.876,06	2.352.223,41	1.510.314,40	841.909,01	0,00
4615,4	Debitori din tranz derivate- Pozitii Deschise		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

4615,4	Debitori din tranz derivate- Pozitii Deschise	CITI	-4.403,80	0,00	12.236.167,35	12.194.038,15	1.281.571,46	1.331.768,33	13.513.335,01	13.525.806,48	-12.471,47	0,00
4615,4	Debitori din tranz derivate- Pozitii Deschise	SAXO	0,00	0,00	3.498.851,20	3.498.851,20	125.232,40	125.232,40	3.624.083,60	3.624.083,60	0,00	0,00
50311	Actiuni cotate detinute pt tranzactionare		10.094.678,90	0,00	8.138.785,11	6.902.364,01	1.070.515,82	1.480.147,85	19.303.979,83	8.382.511,86	10.921.467,97	0,00
50312	Actiuni cotate cumparate - in curs de decontare		0,00	0,00	1.110.056,43	1.110.056,43	146.242,25	146.242,25	1.256.298,68	1.256.298,68	0,00	0,00
50312	Actiuni cotate cumparate - in curs de decontare	IEBA	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
50313	Actiuni cotate vandute - in curs de decontare		0,00	0,00	1.087.548,84	1.452.148,84	670.975,55	404.265,55	1.758.524,39	1.856.414,39	0,00	97.890,00
50313	Actiuni cotate vandute - in curs de decontare	BCR	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
50313	Actiuni cotate vandute - in curs de decontare	BRD	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
50313	Actiuni cotate vandute - in curs de decontare	IEBA	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
5082	Instrumente financiare derivate - apel in marja	CITI	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
51211,1	Conturi curente la bănci-disp. proprii - în lei	BCR	405,70	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	405,70	0,00	405,70	0,00
51211,1	Conturi curente la bănci-disp. proprii - în lei	BRD	0,00	0,00	10.290.545,49	10.290.545,49	26.029.366,22	26.029.366,22	36.319.911,71	36.319.911,71	0,00	0,00
51211,1	Conturi curente la bănci-disp. proprii - în lei	FIRST	18,82	0,00	524,61	150,22	0,00	20,00	543,43	170,22	373,21	0,00
51211,1	Conturi curente la bănci-disp. proprii - în lei	INTESA	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
51211,1	Conturi curente la bănci-disp. proprii - în lei	PIR	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
51211,2	Conturi de depozite la bănci-disp. proprii - în lei	BRD	260.096,44	0,00	6.852.859,94	7.015.682,75	10.193.644,89	9.458.533,31	17.306.601,27	16.474.216,06	832.385,21	0,00
51211,2	Conturi de depozite la bănci-disp. proprii - în lei	INTESA	48.157,32	0,00	8.735.390,01	8.684.636,45	1.982.368,89	1.982.044,56	10.765.916,22	10.666.681,01	99.235,21	0,00
51211,2	Conturi de depozite la bănci-disp. proprii - în lei	PIR	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
5124.1.1	CONTURI LA BANCII IN EUR	INTESA	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
51241,1	Conturi curente la bănci-disp proprii-în valută		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
51241,1	Conturi curente la bănci-disp proprii-în valută	BCR	373,21	0,00	17,84	11,11	4,71	3,67	395,76	14,78	380,98	0,00
51241,1	Conturi curente la bănci-disp proprii-în valută	BRD	3.182,07	0,00	79.272.095,31	79.175.998,02	15.212.671,92	15.231.379,43	94.487.949,30	94.407.377,45	80.571,85	0,00
51241,1	Conturi curente la bănci-disp proprii-în valută	FIRST	103,46	0,00	52,08	126,17	0,25	20,33	155,79	146,50	9,29	0,00
51241,1	Conturi curente la bănci-disp proprii-în valută	INTESA	1.168,47	0,00	22.059.582,10	22.027.202,36	12.772.807,19	12.773.838,66	34.833.557,76	34.801.041,02	32.516,74	0,00
51241,1	Conturi curente la bănci-disp proprii-în valută	PIR	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
51241,2	Conturi de depozite la bănci-disp proprii-în valută	BRD	619.513,76	0,00	73.860.766,29	74.480.280,05	0,00	0,00	74.480.280,05	74.480.280,05	0,00	0,00
51241,2	Conturi de depozite la bănci-disp proprii-în valută	INTESA	9.548,15	0,00	11.941.938,76	11.401.927,67	10.802.323,35	10.817.235,71	22.753.810,26	22.219.163,38	534.646,88	0,00
51241,2	Conturi de depozite la bănci-disp proprii-în valută	PIR	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
51241,3	Conturi curente la bănci-disp proprii-în valută - COLECTO	BRD	1.243.525,00	0,00	99.752,00	1.343.277,00	0,00	0,00	1.343.277,00	1.343.277,00	0,00	0,00
51251,1	Sume în curs de decontare privind operațiuni bancare-tra		0,00	0,00	1.098.577,09	1.098.577,09	0,00	0,00	1.098.577,09	1.098.577,09	0,00	0,00
51251,1	Sume în curs de decontare privind operațiuni bancare-tra	INTESA	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
51252,1	Sume în curs de decontare cu SSIF - trz spot		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
51252,1	Sume în curs de decontare cu SSIF - trz spot	BCR	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
51252,1	Sume în curs de decontare cu SSIF - trz spot	BRD	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
51252,1	Sume în curs de decontare cu SSIF - trz spot	BT CAPITAL	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
51252,1	Sume în curs de decontare cu SSIF - trz spot	IEBA	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
51252.1.1	Sume in curs de decontare cu SSIF- cumparare		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
51252.1.1	Sume in curs de decontare cu SSIF- cumparare	BCR	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
51252.1.1	Sume in curs de decontare cu SSIF- cumparare	BRK	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
51252.1.1	Sume in curs de decontare cu SSIF- cumparare	BT CAPITAL	0,00	0,00	1.098.164,92	1.098.164,92	0,00	0,00	1.098.164,92	1.098.164,92	0,00	0,00
51252.1.1	Sume in curs de decontare cu SSIF- cumparare	SWISS	0,00	0,00	0,00	0,00	140.856,56	140.856,56	140.856,56	140.856,56	0,00	0,00
51252.1.1	Sume in curs de decontare cu SSIF- cumparare	WOOD	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
51252.1.2	Sume in curs decontare cu SSIF- vanzare		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
51252.1.2	Sume in curs decontare cu SSIF- vanzare	BRK	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
51252.1.2	Sume in curs decontare cu SSIF- vanzare	BT CAPITAL	0,00	0,00	1.432.466,70	1.079.446,06	403.155,55	657.126,19	1.835.622,25	1.736.572,25	99.050,00	0,00
51252.1.2	Sume in curs decontare cu SSIF- vanzare	SWISS	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
51252.1.2	Sume in curs decontare cu SSIF- vanzare	WOOD	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

51252.1.3	Sume în curs de decontare subscrieri		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
51252.1.3	Sume în curs de decontare subscrieri	BRD	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
51253,1	Sume în curs de decontare privind alte op-marje		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
51253,1	Sume în curs de decontare privind alte op-marje	CITI	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
51253,1	Sume în curs de decontare privind alte op-marje	INTESA	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
51253,1	Sume în curs de decontare privind alte op-marje	SAXO	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
51253,2	Sume în curs de decontare privind alte op-evaluare pozit		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
51253,2	Sume în curs de decontare privind alte op-evaluare pozit	CITI	0,00	0,01	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,01	0,00	0,01
51253,2	Sume în curs de decontare privind alte op-evaluare pozit	INTESA	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
51253,2	Sume în curs de decontare privind alte op-evaluare pozit	PIR	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
51253,2	Sume în curs de decontare privind alte op-evaluare pozit	SAXO	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
51253,3	Sume în curs de decontare privind op bancare-sume bloc		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
51253,3	Sume în curs de decontare privind op bancare-sume bloc	CITI	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
51253,3	Sume în curs de decontare privind op bancare-sume bloc	INTESA	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
51254,1	Sume în curs de decontare FX - cumparare		0,00	0,00	0,00	0,00	15.156.700,00	15.156.700,00	15.156.700,00	15.156.700,00	0,00	0,00
51254,2	Sume în curs de decontare FX - vanzare		0,00	0,00	0,00	0,00	15.166.800,00	15.166.800,00	15.166.800,00	15.166.800,00	0,00	0,00
5186	Dobanzi de platit		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
5186	Dobanzi de platit	CITI	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
5186	Dobanzi de platit	SAXO	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
5187	Dobinzi de primit		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
5187	Dobinzi de primit	BRD	0,00	0,00	7.752,07	7.737,21	2.133,65	2.148,51	9.885,72	9.885,72	0,00	0,00
5187	Dobinzi de primit	CITI	3.761,68	0,00	24.101,64	20.440,30	7.962,53	7.423,02	35.825,85	27.863,32	7.962,53	0,00
5187	Dobinzi de primit	INTESA	0,00	0,00	1.357,07	1.343,88	371,15	384,34	1.728,22	1.728,22	0,00	0,00
5187	Dobinzi de primit	PIR	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
5187	Dobinzi de primit	SAXO	497,36	0,00	1.668,51	1.813,74	186,00	355,13	2.351,87	2.168,87	183,00	0,00
581	Viramente Interne		0,00	0,00	6.428.979,83	6.428.979,83	60.773.684,72	60.773.684,72	67.202.664,55	67.202.664,55	0,00	0,00
581	Viramente Interne	AUD	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
6223	Chelt priv comis dat pt tranz instrum fin derivate	CITI	0,00	0,00	59,16	59,16	0,00	0,00	59,16	59,16	0,00	0,00
6223	Chelt priv comis dat pt tranz instrum fin derivate	SAXO	0,00	0,00	16.646,94	16.646,94	1.514,92	1.514,92	18.161,86	18.161,86	0,00	0,00
6224,1	Chelt privind comis dat. depozitarului-depozitare		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
6224,1	Chelt privind comis dat. depozitarului-depozitare	DEPO	0,00	0,00	21.117,56	21.117,56	4.580,88	4.580,88	25.698,44	25.698,44	0,00	0,00
6224,2	Chelt privind comis dat. depozitarului-custodie		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
6224,2	Chelt privind comis dat. depozitarului-custodie	CUST	0,00	0,00	4.465,53	4.465,53	910,62	910,62	5.376,15	5.376,15	0,00	0,00
6224,3	Chelt privind comis dat. depozitarului-decontare		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
6224,3	Chelt privind comis dat. depozitarului-decontare	DECO	0,00	0,00	326,66	326,66	119,70	119,70	446,36	446,36	0,00	0,00
6224,4	Chelt privind comis dat. depozitarului-dividende		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
6224,4	Chelt privind comis dat. depozitarului-dividende	BRD	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
6224,4	Chelt privind comis dat. depozitarului-dividende	DECO	0,00	0,00	0,00	0,00	35,70	35,70	35,70	35,70	0,00	0,00
6224,4	Chelt privind comis dat. depozitarului-dividende	INTESA	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
6225	Cheltuieli privind comisioanele datorate societăților de se		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
6225	Cheltuieli privind comisioanele datorate societăților de se	BCR	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
6225	Cheltuieli privind comisioanele datorate societăților de se	BRD	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
6225	Cheltuieli privind comisioanele datorate societăților de se	BRK	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
6225	Cheltuieli privind comisioanele datorate societăților de se	BT CAPITAL	0,00	0,00	4.555,14	4.555,14	725,68	725,68	5.280,82	5.280,82	0,00	0,00
6225	Cheltuieli privind comisioanele datorate societăților de se	IEBA	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
6225	Cheltuieli privind comisioanele datorate societăților de se	INTESA	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
6225	Cheltuieli privind comisioanele datorate societăților de se	PIR	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

6225	Cheltuieli privind comisioanele datorate societăților de servicii	SAXO	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
6225	Cheltuieli privind comisioanele datorate societăților de servicii	SWISS	0,00	0,00	0,00	0,00	281,71	281,71	281,71	281,71	0,00	0,00
6225	Cheltuieli privind comisioanele datorate societăților de servicii	WOOD	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
6226	Cheltuieli privind onorariile de audit		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
6226	Cheltuieli privind onorariile de audit	AUD	0,00	0,00	3.688,25	3.688,25	740,57	740,57	4.428,82	4.428,82	0,00	0,00
6229,1	Cheltuieli privind comisioanele datorate SAI-administrare		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
6229,1	Cheltuieli privind comisioanele datorate SAI-administrare	ADM	0,00	0,00	141.966,70	141.966,70	30.795,83	30.795,83	172.762,53	172.762,53	0,00	0,00
627	Cheltuieli privind comisioane banca		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
627	Cheltuieli privind comisioane banca	BCR	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
627	Cheltuieli privind comisioane banca	BRD	0,00	0,00	6.024,80	6.024,80	511,54	511,54	6.536,34	6.536,34	0,00	0,00
627	Cheltuieli privind comisioane banca	FIRST	0,00	0,00	199,97	199,97	40,04	40,04	240,01	240,01	0,00	0,00
627	Cheltuieli privind comisioane banca	INTESA	0,00	0,00	3.161,49	3.161,49	120,00	120,00	3.281,49	3.281,49	0,00	0,00
627	Cheltuieli privind comisioane banca	PIR	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
628	Alte Cheltuieli cu serv. exec. de Terti	BRD	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
628	Alte Cheltuieli cu serv. exec. de Terti	INTESA	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
628	Alte Cheltuieli cu serv. exec. de Terti	PIR	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
635	Ch. cu alte impozite,taxe si varsaminte		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
6352	Cheltuieli ASF		0,00	0,00	5.536,73	5.536,73	1.201,05	1.201,05	6.737,78	6.737,78	0,00	0,00
6611,1	Pierderi din evaluare instrumente financiare deținute în vederea		0,00	0,00	5.862.096,87	5.862.096,87	819.029,27	819.029,27	6.681.126,14	6.681.126,14	0,00	0,00
66431	Pierderi privind operațiunilor cu instrumente derivate de		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
66431	Pierderi privind operațiunilor cu instrumente derivate de	CITI	0,00	0,00	7.913.306,11	7.913.306,11	836.747,33	836.747,33	8.750.053,44	8.750.053,44	0,00	0,00
66431	Pierderi privind operațiunilor cu instrumente derivate de	INTESA	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
66431	Pierderi privind operațiunilor cu instrumente derivate de	PIR	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
66431	Pierderi privind operațiunilor cu instrumente derivate de	SAXO	0,00	0,00	1.954.116,34	1.954.116,34	109.494,14	109.494,14	2.063.610,48	2.063.610,48	0,00	0,00
665	Cheltuieli din diferențe de curs valutar		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
6651	Diferențe nefavorabile de curs valutar legate de elemente		0,00	0,00	1.644.914,93	1.644.914,93	434.515,79	434.515,79	2.079.430,72	2.079.430,72	0,00	0,00
6651	Diferențe nefavorabile de curs valutar legate de elemente	CITI	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
666	Cheltuieli privind Dobinzile		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
666	Cheltuieli privind Dobinzile	SAXO	0,00	0,00	967,83	967,83	0,00	0,00	967,83	967,83	0,00	0,00
7612	V. tit. part.firme din afara gr.-Venituri din dividende		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
7612	V. tit. part.firme din afara gr.-Venituri din dividende	SAXO	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
7621,1	Câștiguri din evaluare instrumente deținute în vederea tr		0,00	0,00	7.068.219,75	7.068.219,75	938.406,23	938.406,23	8.006.625,98	8.006.625,98	0,00	0,00
7621,1	Câștiguri din evaluare instrumente deținute în vederea tr	SAXO	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
7621,3	Câștiguri din dividend pt instrumente deținute în vederea		0,00	0,00	177.600,00	177.600,00	139.628,25	139.628,25	317.228,25	317.228,25	0,00	0,00
7621,3	Câștiguri din dividend pt instrumente deținute în vederea	SAXO	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
7622,3	Câștiguri din dividende pt active financ evaluate la val jus		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
7622,3	Câștiguri din dividende pt active financ evaluate la val jus	SAXO	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
7631	Câștiguri privind operațiunile cu instrumente derivate de		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
7631	Câștiguri privind operațiunile cu instrumente derivate de	CITI	0,00	0,00	8.846.818,03	8.846.818,03	879.685,96	879.685,96	9.726.503,99	9.726.503,99	0,00	0,00
7631	Câștiguri privind operațiunile cu instrumente derivate de	INTESA	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
7631	Câștiguri privind operațiunile cu instrumente derivate de	PIR	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
7631	Câștiguri privind operațiunile cu instrumente derivate de	SAXO	0,00	0,00	2.151.187,68	2.151.187,68	19.813,82	19.813,82	2.171.001,50	2.171.001,50	0,00	0,00
7643	Castig af instrumente fin. derivate		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
765	Venituri din diferențe de curs valutar		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
765	Venituri din diferențe de curs valutar	INTESA	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
7651	Diferențe favorabile de curs valutar		0,00	0,00	923.348,81	923.348,81	266.644,19	266.644,19	1.189.993,00	1.189.993,00	0,00	0,00
7651	Diferențe favorabile de curs valutar	CITI	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

766	Venituri din Dobinzi		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
766	Venituri din Dobinzi	BRD	0,00	0,00	7.751,92	7.751,92	2.133,65	2.133,65	9.885,57	9.885,57	0,00	0,00
766	Venituri din Dobinzi	CITI	0,00	0,00	24.101,64	24.101,64	7.962,53	7.962,53	32.064,17	32.064,17	0,00	0,00
766	Venituri din Dobinzi	INTESA	0,00	0,00	1.357,07	1.357,07	371,15	371,15	1.728,22	1.728,22	0,00	0,00
766	Venituri din Dobinzi	PIR	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
766	Venituri din Dobinzi	SAXO	0,00	0,00	2.414,97	2.414,97	183,00	183,00	2.597,97	2.597,97	0,00	0,00
TOTAL			14.465.274,62	14.465.274,62	312.369.671,27	312.369.671,27	179.226.542,04	179.226.542,04	506.061.487,93	506.061.487,93	15.741.622,37	15.741.622,37

