



FONDUL DE INVESTITII ALTERNATIVE DCP INVESTITII

SITUATII FINANCIARE LA 31 DECEMBRIE 2025 FIA DCP INVESTITII

INTOCMITE IN CONFORMITATE CU STANDARDELE INTERNATIONALE DE RAPORTARE FINANCIARA ADOPTATE DE UNITATEA 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 CAPITALURILOR PROPRII | 8 |
| SITUATIA FLUXURILOR DE TREZORERIE | 9 |
| NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE | 10 – 36 |



KPMG Audit SRL
DN1, Șoseaua București-Ploiești nr. 89A
Sector 1, București
013685, România
Tel: +40 372 377 800
Fax: +40 372 377 700
www.kpmg.ro

Raportul auditorului independent

Catre investitorii Fondului de Investitii Alternative DCP INVESTITII

Soseaua Bucuresti-Ploiesti nr. 7A, Et. 6, Sector 1, Bucuresti
Numar de inregistrare al Fondului in Registrul A.S.F: CSC09FAIR/ 400015

Raport cu privire la auditul situatiilor financiare

Opinie

1. Am auditat situatiile financiare ale Fondului de Investitii Alternative DCP INVESTITII („Fondul”) care cuprind situatia pozitiei financiare la data de 31 decembrie 2025, situatia contului de profit sau pierdere si altor elemente ale rezultatului global, situatia modificarilor capitalurilor proprii si situatia fluxurilor de trezorerie pentru exercitiul financiar incheiat la aceasta data, si note, cuprinzand politicile contabile semnificative si alte note explicative.
2. Situatiile financiare la data de si pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2025 se identifica astfel:

- Activ net/Total capitaluri proprii: 141.759.317 lei
- Profitul net al exercitiului financiar: 28.777.196 lei

Situatiile financiare au fost semnate cu o semnatura electronica calificata de catre Liviu-Stefan Arnautu, in calitate de Presedinte Consiliu de Administratie al Administratorul Fondului in data de 30 Aprilie 2026 si de catre Ioan Barjoveanu in calitate de Expert Contabil in data de 30 Aprilie 2026.

3. In opinia noastra, situatiile financiare anexate ofera o imagine fidela a pozitiei financiare a Fondului la data de 31 decembrie 2025, precum si a performantei sale financiare si a fluxurilor sale de trezorerie pentru exercitiul financiar incheiat la aceasta data, in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara adoptate de Uniunea Europeana si cu Norma Autoritatii de Supraveghere Financiara nr. 39/2015 pentru aprobarea Reglementarilor contabile conforme cu Standardele Internationale de Raportare Financiara, aplicabile entitatilor



autorizate, reglementate si supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiara din Sectorul Instrumentelor si Investitiilor Financiare, precum si Fondului de Compensare a Investitorilor cu modificarile ulterioare ("Norma ASF nr. 39/2015").

Baza opiniei

4. Am desfasurat auditul nostru in conformitate cu Standardele Internationale de Audit („ISA”), Regulamentul UE nr. 537/2014 al Parlamentului si al Consiliului European cu modificarile ulterioare („Regulamentul”) si Legea nr.162/2017 cu modificarile ulterioare („Legea”). Responsabilitatile noastre in baza acestor standarde si reglementari sunt descrise detaliat in sectiunea *Responsabilitatile auditorului intr-un audit al situatiilor financiare* din raportul nostru. Suntem independenti fata de Fond conform *Codului Etic International pentru Profesionistii Contabili (inclusiv Standardele Internationale privind Independenta) emis de Consiliul pentru Standarde Internationale de Etica pentru Contabili („codul IESBA”)*, dupa cum este aplicabil auditurilor situatiilor financiare ale entitatilor de interes public si conform cerintelor de etica profesionala relevante pentru auditurile situatiilor financiare ale entitatilor de interes public din Romania, inclusiv Regulamentul si Legea. Ne-am indeplinit de asemenea celelalte responsabilitati de etica profesionala conform acestor cerinte si conform codului IESBA. Credem ca probele de audit pe care le-am obtinut sunt suficiente si adecvate pentru a furniza baza opiniei noastre.

Aspecte cheie de audit

5. Aspectele cheie de audit sunt acele aspecte care, in baza rationamentului nostru profesional, au avut cea mai mare importanta in efectuarea auditului situatiilor financiare din perioada curenta. Aceste aspecte au fost abordate in contextul auditului situatiilor financiare in ansamblul lor si in formarea opiniei noastre asupra acestor situatii financiare si nu furnizam o opinie separata cu privire la aceste aspecte cheie de audit.

Evaluarea activelor financiare recunoscute la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere

La 31 decembrie 2025, situatiile financiare includ:

- active financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere in suma de 105.952.901 lei (31 decembrie 2024: 68.801.726 lei).

si pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2025:

- Castig net din evaluarea activelor si datoriilor financiare recunoscute la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere in suma de 17.370.735 lei (2024: pierdere in suma de 3.381.373 lei).

A se vedea urmatoarele note din situatiile financiare: 2.2 Politici contabile semnificative, punctele 2.2.1 Instrumente financiare sub incidenta IFRS 9; si 2.2.3 Determinarea valorii juste, 4. Active financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere, 9. Castig/(Pierdere) net(a) din activele financiare si datoriile financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere; 16. Administrarea riscurilor

| Aspect cheie de audit | Modul de abordare in cadrul misiunii de audit |
|---|--|
| Fondul detine investitii in actiuni tranzactionate pe o piata reglementata. | Procedurile noastre de audit au inclus, printre altele: <ul style="list-style-type: none">• Evaluarea gradului de adecvare a metodelor |

NS

| | |
|---|--|
| <p>Acestea sunt clasificate in categoria activelor financiare recunoscute la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere ("active financiare FVTPL").</p> <p>Valoarea justa a activelor financiare FVTPL este determinata pe baza preturilor cotate preluate de pe pietele active.</p> <p>Cu toate ca activele financiare FVTPL nu sunt supuse unui risc crescut de denaturare semnificativa in situatiile financiare si nu implica un nivel semnificativ de rationament profesional, deoarece constau in active lichide cotate pe pietele active, avand in vedere magnitudinea lor in contextul situatiilor financiare in ansamblu, acestea au necesitat atentia noastra sporita in cadrul auditului si ca atare am considerat ca reprezinta un aspect cheie de audit.</p> | <p>si modelelor folosite pentru determinarea valorilor juste in raport cu cerintele standardelor de raportare relevante si cu practicile din piata. Ca parte a procedurii, am evaluat, de asemenea, relevanta surselor de date aplicate;</p> <ul style="list-style-type: none">• Obtinerea de scrisori de confirmare privind cantitatile activelor financiare FVTPL din portofoliul Fondului de la bancile custode si depozitar si validarea cantitatilor confirmate cu evidentele Fondului;• Analiza evaluarii efectuate de catre conducerea SAI Atlas Management SA („Administratorul Fondului”) cu privire la pietele active, analizand daca tranzactiile dintr-o anumita piata se desfasoara cu o frecventa si un volum suficiente pentru ca informatiile de stabilire a preturilor sa fie furnizate in mod continuu;• Validarea independenta a cotationilor folosite de Administrator la determinarea valorii juste a actiunilor, cu informatii disponibile din surse publice, asa cum sunt cele oferite de burse de valori;• Evaluarea gradului de adecvare a prezentarilor in situatiile financiare a activelor financiare FVTPL, in conformitate cu cerintele standardelor de raportare financiara relevante. |
|---|--|

Alte aspecte – Cifre corespondente

6. Situatiile financiare ale Fondului aferente exercitiului financiar incheiat la 31 decembrie 2024 au fost auditate de catre un alt auditor care a exprimat o opinie nemodificata cu privire la acele situatii financiare la data de 30 aprilie 2025.

Alte informatii – Raportul administratorilor

7. Conducerea Administratorului Fondului este responsabila pentru alte informatii. Acele alte informatii cuprind Raportul administratorilor, dar nu cuprind situatiile financiare si raportul auditorului cu privire la acestea.

Opinia noastra cu privire la situatiile financiare nu acopera acele alte informatii si, cu exceptia cazului in care se mentioneaza explicit in raportul nostru, nu exprimam niciun fel de concluzie de asigurare cu privire la acestea.

In legatura cu auditul situatiilor financiare, responsabilitatea noastra este sa citim acele alte informatii si, in acest demers, sa apreciem daca acele alte informatii sunt semnificativ neconcordante cu situatiile financiare sau cu cunostintele pe care noi le-am obtinut in cursul



auditului, sau daca ele par a fi denaturate semnificativ.

In ceea ce priveste Raportul administratorilor am citit si, in baza exclusiv a activitatilor care trebuie desfasurate in cursul auditului situatiilor financiare, dupa cum este cerut de Norma ASF nr. 39/2015 raportam ca, in opinia noastra:

- a) Informatiile prezentate in Raportul administratorilor pentru exercitiul financiar pentru care au fost intocmite situatiile financiare sunt in concordanta, sub toate aspectele semnificative, cu situatiile financiare;
- b) Raportul administratorilor a fost intocmit, sub toate aspectele semnificative, in conformitate cu Norma ASF nr. 39/2015, articolele 8-9 si 11-13 din Reglementarile contabile conforme cu Standardele internationale de raportare financiara, aplicabile entitatilor autorizate, reglementate și supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiara din Sectorul instrumentelor și investitiilor financiare, precum si Fondului de Compensare a Investitorilor.

In plus, in baza cunostintelor si intelegerii noastre cu privire la Fond si la mediul acesteia, obtinute in cursul auditului, ni se cere sa raportam daca am identificat denaturari semnificative in Raportul administratorilor. Nu avem nimic de raportat cu privire la acest aspect.

Responsabilitatile conducerii si ale persoanelor responsabile cu guvernanta pentru situatiile financiare

8. Conducerea Administratorului Fondului este responsabila pentru intocmirea situatiilor financiare care sa ofere o imagine fidela in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara adoptate de Uniunea Europeana si Norma ASF nr. 39/2015 si pentru controlul intern pe care conducerea il considera necesar pentru a permite intocmirea de situatii financiare lipsite de denaturari semnificative, cauzate fie de frauda, fie de eroare.
9. In intocmirea situatiilor financiare, conducerea Administratorului Fondului este responsabila pentru evaluarea capacitatii Fondului de a-si continua activitatea, pentru prezentarea, daca este cazul, a aspectelor referitoare la continuitatea activitatii si pentru utilizarea contabilitatii pe baza continuitatii activitatii, cu exceptia cazului in care conducerea fie intentioneaza sa lichideze Fondul sau sa opreasca operatiunile, fie nu are nicio alternativa realista in afara acestora.
10. Persoanele responsabile cu guvernanta Administratorului Fondului sunt responsabile pentru supravegherea procesului de raportare financiara al Fondului.

Responsabilitatile auditorului intr-un audit al situatiilor financiare

11. Obiectivele noastre constau in obtinerea unei asigurari rezonabile privind masura in care situatiile financiare, in ansamblu, sunt lipsite de denaturari semnificative, cauzate fie de frauda, fie de eroare si in emiterea unui raport al auditorului care include opinia noastra. Asigurarea rezonabila reprezinta un nivel ridicat de asigurare, dar nu este o garantie a faptului ca un audit desfasurat in conformitate cu ISA va detecta intotdeauna o denaturare semnificativa, daca aceasta exista. Denaturarile pot fi cauzate de frauda sau de eroare si sunt considerate semnificative daca se poate preconiza, in mod rezonabil, ca acestea, individual sau cumulativ, vor influenta deciziile economice ale utilizatorilor, luate in baza acestor situatii financiare.
12. Ca parte a unui audit efectuat in conformitate cu ISA, exercitam rationamentul profesional si ne mentinem scepticismul profesional pe parcursul auditului. De asemenea:
 - Identificam si evaluam riscurile de denaturare semnificativa a situatiilor financiare, cauzata fie de frauda, fie de eroare, proiectam si executam proceduri de audit ca raspuns la respectivele riscuri si obtinem probe de audit suficiente si adecvate pentru a furniza baza opiniei noastre. Riscul de nedetectare a unei denaturari semnificative cauzate de frauda este mai ridicat decat cel de nedetectare a unei denaturari semnificative cauzate de eroare,



deoarece fraudă poate presupune complicitate, fals, omisiuni intenționate, declarații false și eludarea controlului intern.

- Obținem o înțelegere a controlului intern relevant pentru audit, în vederea proiectării de proceduri de audit adecvate circumstanțelor, dar fără a avea scopul de a exprima o opinie cu privire la eficacitatea controlului intern al Fondului.
 - Evaluăm gradul de adecvare al politicilor contabile utilizate și caracterul rezonabil al estimărilor contabile și al prezentărilor de informații aferente realizate de către conducere.
 - Concluzionăm cu privire la gradul de adecvare a utilizării de către conducere a contabilității pe baza continuității activității și, pe baza probelor de audit obținute, dacă există o incertitudine semnificativă cu privire la evenimente sau condiții care ar putea pune în mod semnificativ la îndoială 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 de informații aferente din situațiile financiare 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 în ansamblu prezentarea, structura și conținutul situațiilor financiare, inclusiv prezentările de informații, și măsura în care situațiile financiare reflectă tranzacțiile și evenimentele care stau la baza acestora într-o manieră care să rezulte într-o prezentare fidelă.
13. Comunicăm cu persoanele responsabile cu guvernanta, printre alte aspecte, cu privire la 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.
14. De asemenea, furnizăm persoanelor responsabile cu guvernanta o declarație că am respectat cerințele de etică profesională relevante privind independența și că le-am comunicat toate relațiile și alte aspecte despre care s-ar putea presupune, în mod rezonabil, că ne-ar putea afecta independența și, acolo unde este cazul, măsurile luate pentru a elimina amenințările la adresa independenței sau măsurile de protecție aplicate.
15. Dintre aspectele comunicate cu persoanele responsabile cu guvernanta, stabilim care sunt aspectele cele mai importante pentru auditul situațiilor financiare din perioada curentă și care reprezintă, prin urmare, aspecte cheie de audit. Descriem aceste aspecte în raportul auditorului, cu excepția cazului în care legile sau reglementările împiedică prezentarea publică a aspectului sau a cazului în care, în circumstanțe extrem de rare, considerăm că un aspect nu ar trebui comunicat în raportul nostru deoarece se preconizează în mod rezonabil că beneficiile pentru interesul public să fie depășite de consecințele negative ale acestei comunicări.

Raport cu privire la alte dispoziții legale și de reglementare – Entități de interes public

16. În conformitate cu articolul 10 alin. (2) din Regulamentul (UE) nr. 537/2014 al Parlamentului European și al Consiliului, furnizăm următoarele informații în raportul auditorului independent, care sunt solicitate suplimentar față de cerințele Standardelor Internaționale de Audit:



Numirea firmei de audit si perioada misiunii

Am fost numiti de Adunarea Generala a Actionarilor Administratorului Fondului la data de 28 octombrie 2024 sa auditam situatiile financiare ale Fondului de Investitii Alternative DCP INVESTITII pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2025. Durata totala neintrerupta a angajamentului nostru este 1 an, acoperind exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2025.

Consecventa cu raportul suplimentar adresat Comitetului de Audit

Confirmam ca opinia noastra de audit este in concordanta cu raportul suplimentar adresat Comitetului de Audit al Administratorului Fondului, pe care l-am emis in in aceeaasi data in care am emis si acest raport al auditorului independent.

Servicii altele decat cele de audit statutar (servicii care nu sunt de audit)

Declaram ca nu au fost furnizate Fondului servicii care nu sunt de audit interzise mentionate la articolul 5 alin. (1) din Regulamentul (UE) nr. 537/2014 al Parlamentului European si al Consiliului si ca, in desfasurarea auditului nostru, ne-am pastrat independenta fata de Fond.

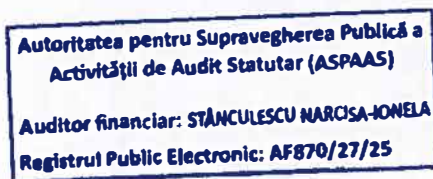
Pentru si in numele KPMG Audit S.R.L.:

KPMG Audit SRL

STANCULESCU NARCISA-IONELA

inregistrat in registrul public electronic al auditorilor financiari si firmelor de audit cu numarul AF870/27/25

inregistrat in registrul public electronic al auditorilor financiari si firmelor de audit cu numarul FA9



Bucuresti, 30 aprilie 2026

NS

FONDUL DE INVESTITII ALTERNATIVE DCP INVESTITII
SITUATIA CONTULUI DE PROFIT SAU PIERDERE SI ALTE ELEMENTE ALE REZULTATULUI GLOBAL
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA DATA DE 31 DECEMBRIE 2025
(toate sumele sunt prezentate in lei romanesti („RON”) daca nu este specificat altfel)

| | Nota | 2025 RON | 2024 RON |
|---|------|--------------------|--------------------|
| Venituri | | | |
| Venituri din dividende | 11 | 4.926.693 | 5.128.808 |
| Venituri din dobanzi | 10 | 1.509.698 | 1.185.968 |
| Castig / (pierdere) net(a) din diferente de curs valutar | 12 | (1.740.656) | 991.061 |
| Castig / (pierdere) net(a) din activele financiare si datoriile financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere | 9 | 27.454.739 | 11.724.213 |
| Total venituri / (cheltuieli) nete | | 32.150.474 | 19.030.050 |
| Cheltuieli | | | |
| Cheltuieli cu alte servicii executate de catre terti | 14 | (638.377) | (573.816) |
| Cheltuieli cu onorariile administratorului | 13 | (2.610.124) | (2.341.084) |
| Alte cheltuieli generale | 15 | (124.776) | (89.177) |
| Cheltuieli cu dobanzile | 9 | - | - |
| Total cheltuieli | | (3.373.278) | (3.004.076) |
| Profit / (pierdere) al(a) exercitiului | | 28.777.196 | 16.025.973 |
| Total rezultat global al exercitiului | | 28.777.196 | 16.025.973 |

Situatiile financiare au fost aprobate de catre conducerea Administratorului fondului la data de 30.04.2026 si au fost semnate in numele acestora de catre:

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.

FONDUL DE INVESTITII ALTERNATIVE DCP INVESTITII**SITUATIA POZITIEI FINANCIARE****PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA DATA DE 31 DECEMBRIE 2025****(toate sumele sunt prezentate in lei romanesti („RON”) daca nu este specificat altfel)**

| | Nota | 31 decembrie 2025 | 31 decembrie 2024 |
|--|------|--------------------------|--------------------------|
| | | RON | RON |
| Active | | | |
| Numerar si echivalente de numerar | 6 | 20.718.742 | 26.279.178 |
| Active financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere | 4.1 | 105.952.901 | 68.801.726 |
| Alte active | 5 | 15.494.502 | 18.095.707 |
| Instrumente financiare pozitii deschise | 4.2 | - | 57.391 |
| Total active | | 142.166.146 | 113.234.002 |
| Datorii | | | |
| Datorii operationale si alte datorii estimate | 7 | 406.829 | 251.881 |
| Total datorii | | 406.829 | 251.881 |
| Capital de fond | 8 | 112.982.121 | 96.956.148 |
| Profit/(pierdere) al(a) exercitiului | | 28.777.196 | 16.025.973 |
| Total capitaluri proprii | | 141.759.317 | 112.982.121 |
| Total datorii si capitaluri proprii | | 142.166.146 | 113.234.002 |

Situatiile financiare au fost aprobate de catre conducerea Administratorului fondului la data de 30.04.2026 si au fost semnate in numele acestuia de catre:

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

FONDUL DE INVESTITII ALTERNATIVE DCP INVESTITII
SITUATIA MODIFICARILOR CAPITALURILOR PROPRII
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA DATA DE 31 DECEMBRIE 2025
(toate sumele sunt prezentate in lei romanesti („RON”) daca nu este specificat altfel)

| | 31 decembrie 2025 | 31 decembrie 2024 |
|--|--------------------------|--------------------------|
| | RON | RON |
| La 1 ianuarie | 112.982.121 | 103.693.848 |
| Subscrieri de unitati de fond | - | - |
| Rascumparari de unitati de fond | - | (6.737.700) |
| Profit / (pierdere) in an | 28.777.196 | 16.025.973 |
| Total capitaluri proprii 31 decembrie | 141.759.317 | 112.982.121 |

Situatiile financiare au fost aprobate de catre conducerea Administratorului fondului la data de 30.04.2026 si au fost semnate in numele acesteia de catre:

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.

FONDUL DE INVESTITII ALTERNATIVE DCP INVESTITII
SITUATIA FLUXURILOR DE TREZORERIE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA DATA DE 31 DECEMBRIE 2025
(toate sumele sunt prezentate in lei romanesti („RON”) daca nu este specificat altfel)

| Nota | 2025 | 2024 |
|--|--------------------|--------------------|
| | RON | RON |
| Fluxuri de trezorerie din activitatea de exploatare | | |
| Profit / (pierdere)al(a) exercițiului | 28.777.196 | 16.025.973 |
| Ajustari ale rezultatului pentru: | | |
| Venituri din dividende | 4.926.693 | 5.128.808 |
| Venituri din dobanzi | 1.509.698 | 1.185.968 |
| Diferente de curs valutar | (1.740.656) | 991.061 |
| Numerar net (utilizat in) / generat de activitatile operationale | 24.081.461 | 8.720.136 |
| Modificari nete ale activelor si datoriilor din exploatare | | |
| (Cresterea) / descresterea activelor financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere | (37.151.175) | 14.181.200 |
| (Cresterea) / descresterea altor active | 2.601.205 | (4.250.264) |
| (Cresterea) / descresterea instrumentelor financiare derivate pozitii deschise | 57.391 | (57.391) |
| Cresterea / (descresterea) altor datorii si cheltuieli estimate | 154.947 | 29.286 |
| Dividende nete de taxe | 4.926.693 | 5.128.808 |
| Dobanzi primite | 1.509.698 | 1.185.968 |
| Fluxuri nete de trezorerie din activitatea de exploatare | (3.819.780) | 24.878.215 |
| Activitatea de finantare | | |
| Sume obtinute din emiterea de unitati de fond | - | - |
| Plati la rascumpararea de unitati de fond | - | 6.737.700 |
| Fluxuri nete de trezorerie din activitatea de finantare | - | (6.737.700) |
| Numerar, echivalente de numerar la 1 ianuarie | 26.279.178 | 7.147.600 |
| Numerar, echivalente de numerar la 31 decembrie | 20.718.742 | 26.279.178 |
| Efectul diferentelor de curs valutar in numerar si echivalente de numerar | (1.740.656) | 991.061 |
| Cresterea / (descresterea) neta de numerar si echivalente de numerar | (3.819.780) | 18.140.517 |

Situatiile financiare au fost aprobate de catre conducerea Administratorului fondului la data de 30.04.2026 si au fost semnate in numele acestuia de catre:

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.

FONDUL DE INVESTITII ALTERNATIVE DCP INVESTITII
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA DATA DE 31 DECEMBRIE 2025
(toate sumele sunt prezentate in lei romanesti ("RON") daca nu este specificat altfel)

1. INFORMATII DESPRE FOND

FIA DCP („Fondul”) este un fond de investitii alternative infiintat prin Contract de societate, are o durata de functionare nelimitata, cu Autorizatia nr. 247/22.12.2021 si inregistrat in Registrul A.S.F. cu nr. CSC09FIAIR/ 400015 din 22.12.2021.

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

(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 39/2015 cu modificarile si completarea din Normei ASF 2/2018

Situatiile financiare pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2025 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 la situatiile financiare.

Informatiile financiare comparative sunt prezentate la 31 decembrie 2024 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 la situatiile financiare

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

(b) Prezentarea situatiilor financiare

Situatiile financiare e 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 altor 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.

Prezentele Situatii financiare pot fi obtinute in copii la sediul Administratorului din Bucuresti, Sos Bucuresti-Ploiesti nr. 7A, etaj 6, biroul 1.

2.1 Principii, politici si metode contabile semnificative

(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 nefinanciare sunt prezentate la cost amortizat, valoare reevaluat sau cost istoric.

FONDUL DE INVESTITII ALTERNATIVE DCP INVESTITII
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA DATA DE 31 DECEMBRIE 2025
(toate sumele sunt prezentate in lei romanesti ("RON") daca nu este specificat altfel)

2. BAZELE INTOCMIRII SITUATIILOR FINANCIARE (continuare)

(b) Utilizarea estimarilor si judecatilor

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

Rezultatele obtinute pot fi diferite de valorile estimarilor.

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

2.2 Politici contabile semnificative

2.2.1 Instrumente financiare sub incidenta IFRS 9

(a) Recunoasterea si evaluarea initiala

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

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

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

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

2.2.1 Instrumente financiare sub incidenta IFRS 9 (continuare)

- **Active financiare evaluate la cost amortizat**
- **Active financiare evaluate la valoarea justa prin alte elemente ale rezultatului global;**
- **Active financiare evaluate la valoarea justa 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 pentru activele detinute in vederea tranzactionarii (actiuni si instrumente financiare derivate) („FVTPL”).

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

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

- ✓ Este detinut in scopul vanzarii si rascumpararii in viitorul apropiat;

FONDUL DE INVESTITII ALTERNATIVE DCP INVESTITII
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA DATA DE 31 DECEMBRIE 2025
(toate sumele sunt prezentate in lei romanesti ("RON") daca nu este specificat altfel)

✓ 2. **BAZELE INTOCMIRII SITUATIILOR FINANCIARE (continuare)**

- ✓ 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.

Fondul detine in portofoliul sau active in vederea tranzactionarii de tip valori mobiliare detinute pentru tranzactionare (actiuni,obligatiuni).

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

Un activ financiar este evaluat la valoarea justa prin alte elemente ale rezultatului global (FVOCI) daca este un instrument de datorie detinut in cadrul unui model de afaceri al carui obiectiv este atat colectarea fluxurilor de trezorerie contractuale, cat si vanzarea activelor financiare, iar fluxurile de trezorerie contractuale indeplinesc criteriul SPPI. Pentru astfel de instrumente de datorie, veniturile din dobanzi, pierderile din depreciere si castigurile/pierderile din diferente de curs valutar sunt recunoscute in contul de profit sau pierdere, iar celelalte modificari ale valorii juste sunt recunoscute in alte elemente ale rezultatului global. Pentru instrumente de capitaluri proprii care nu sunt detinute pentru tranzactionare, Fondul poate desemna irevocabil, la recunoasterea initiala, instrumentul ca fiind evaluat la FVOCI; in acest caz, castigurile si pierderile din modificarea valorii juste sunt recunoscute in alte elemente ale rezultatului global, iar dividendele sunt recunoscute in contul de profit sau pierdere atunci cand este stabilit dreptul de a le incasa.

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

- **Active si datorii financiare evaluate 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 detinatorii de unitati de fond, 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 masurat activul sau datoria financiara la momentul recunoasterii initiale, minus platile de principal, plus sau minus amortizarea cumulata, determinata prin metoda dobanzii efective, a oricarei diferente intre valoarea recunoscuta initial si valoarea la data maturitatii, minus ajustarea pentru pierderi aşteptate din credit.

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.

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

FONDUL DE INVESTITII ALTERNATIVE DCP INVESTITII
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA DATA DE 31 DECEMBRIE 2025
(toate sumele sunt prezentate in lei romanesti ("RON") daca nu este specificat altfel)

2. BAZELE INTOCMIRII SITUATIILOR FINANCIARE (continuare)

2.2.2 Derecunoasterea

Fondul derecunoaste un activ financiar atunci cand drepturile de a primi fluxuri de numerar din acel activ financiar expira sau atunci cand **Fondul** a transferat drepturile de a primi fluxuri de numerar contractuale aferente celui activ financiar intr-o tranzactie in care a transferat in mod semnificativ toate riscurile si beneficiile dreptului de proprietate. Orice interes in activele financiare transferate retinut de **Fond** sau creat pentru **Fond** este recunoscut separat ca un activ sau datorie.

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

2.2.3 Determinarea valorii juste

Valoarea justa a instrumentelor financiare tranzactionate pe piete active (piete in care tranzactiile au loc cu o frecventa si un volum suficiente pentru a furniza informatii de pret in mod continuu) la data raportarii este bazata pe pretul de piata sau pe pretul pe care il stabileste dealerul, fara nicio deducere pentru costuri aferente tranzactiei.

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

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 - pierderi de credit asteptate

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.

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 numerarul si echivalentele de numerar la cost amortizat, **Fondul** a optat pentru aplicarea de scutiri de risc scazut de credit, in deplina conformitate cu standardul contabil IFRS 9.

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 si de prezentare a **Fondului** este RON.

FONDUL DE INVESTITII ALTERNATIVE DCP INVESTITII
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA DATA DE 31 DECEMBRIE 2025
(toate sumele sunt prezentate in lei romanesti ("RON") daca nu este specificat altfel)

2. BAZELE INTOCMIRII SITUATIILOR FINANCIARE (continuare)

2.2.7 Conversia in moneda straina

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

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

| Valuta | 31 decembrie 2025 | 31 decembrie 2024 | Variatie |
|---------------------|--------------------------|--------------------------|-----------------|
| Euro (EUR) | 1 EUR: 5,0985 | 1 EUR: 4,9741 | 2,50% |
| Dolar America (USD) | 1 USD: 4,3417 | 1 USD: 4,7768 | (9,10)% |

2.2.8 Capital si unitati de fond:

Clasificarea unitatilor de fond

Unitatile de fond sunt clasificate drept instrumente de capital cand:

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

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

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

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

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

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

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

FONDUL DE INVESTITII ALTERNATIVE DCP INVESTITII
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA DATA DE 31 DECEMBRIE 2025
(toate sumele sunt prezentate in lei romanesti ("RON") daca nu este specificat altfel)

2. BAZELE INTOCMIRII SITUATIILOR FINANCIARE (continuare)

2.2.9 Numerar si echivalente de numerar

Numerar si echivalente 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.

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**.

Pentru recunoastere venituri si cheltuieli din vanzare/derecunoastere instrument financiar se determina la momentul tranzactiei. **Fondul** nu distribuie dividende, castigul din plasamente regasindu-se in cresterea valorii unitatilor de fond.

2.2.11 Veniturile si cheltuielile din dobanzi

Veniturile din dobanzi si cheltuielile aferente dobanzilor sunt recunoscute in contul de profit sau pierdere atunci cand tranzactiile se produc, nu la incasare sau plata. Veniturile din dobanzi sunt prezentate la randul „Venituri din dobanzi”, iar cheltuielile cu dobanzile sunt prezentate la randul „Cheltuieli cu dobanzile”.

2.2.12 Venituri din dividende

Veniturile din dividende sunt recunoscute atunci cand este stabilit dreptul **Fondului** de a primi plata. Veniturile din dividende sunt masurate la valoarea neta 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 recunoscute cand apare evenimentul economic 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 si considera ca **Fondul** detine resursele pentru a-si continua activitatea. De aceea, conducerea considera ca situatiile financiare sunt intocmite in baza principiului continuitatii activitatii.

FONDUL DE INVESTITII ALTERNATIVE DCP INVESTITII
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA DATA DE 31 DECEMBRIE 2025
(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 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 și amendamente la standardele existente emise, dar care nu au fost încă adoptate de UE

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

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

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

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

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

prezinta separat veniturile si cheltuielile aferente serviciilor de asigurare de veniturile si cheltuielile aferente componentei investitionale; si

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.

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.

FONDUL DE INVESTITII ALTERNATIVE DCP INVESTITII
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA DATA DE 31 DECEMBRIE 2025
(toate sumele sunt prezentate in lei romanesti ("RON") daca nu este specificat altfel)

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

Valoarea justa a instrumentelor financiare:

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

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

| | 31 decembrie 2025 | | | |
|---|--------------------------|----------------|----------------|--------------------|
| | Nivel 1 | Nivel 2 | Nivel 3 | Total |
| | RON | RON | RON | RON |
| Active financiare la valoare justa | | | | |
| Actiuni | 105.952.901 | - | - | 105.952.901 |
| Total active financiare la valoare justa | 105.952.901 | - | - | 105.952.901 |

| | 31 decembrie 2024 | | | |
|---|--------------------------|----------------|----------------|-------------------|
| | Nivel 1 | Nivel 2 | Nivel 3 | Total |
| | RON | RON | RON | RON |
| Active financiare la valoare justa | | | | |
| Actiuni | 68.801.726 | - | - | 68.801.726 |
| Total active financiare la valoare justa | 68.801.726 | - | - | 68.801.726 |

FONDUL DE INVESTITII ALTERNATIVE DCP INVESTITII
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA DATA DE 31 DECEMBRIE 2025
(toate sumele sunt prezentate in lei romanesti ("RON") daca nu este specificat altfel)

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

4.1 Actiuni detinute pentru tranzactionare

| Emitent | Simbol | 31 decembrie 2025 | | 31 decembrie 2024 | |
|---------------------------------------|--------|-------------------------|--------------------|-------------------------|-------------------|
| | | Nr. de actiuni detinute | Valoare de piata | Nr. de actiuni detinute | Valoare de piata |
| EVERGENT INVESTMENTS SA | EVER | - | | 20.450.000 | 30.061.500 |
| BANCA TRANSILVANIA SA | TLV | 1.736.182 | 52.432.696 | 425.000 | 11.475.000 |
| CRIS-TIM FAMILY HOLDING | CFH | 80.000 | 1.480.000 | - | - |
| ONE UNITED PROPERTIES SA | ONE | 54.171 | 1.611.587 | 2.708.559 | 1.164.680 |
| ROPHARMA SA | RPH | 11.143.874 | 2.005.897 | 11.143.874 | 1.794.164 |
| IAR SA Brasov | IARV | 300.000 | 4.605.000 | 300.000 | 3.750.000 |
| SSIF BRK FINANCIAL GROUP S.A | BRK | 31.000.000 | 3.146.500 | 31.000.000 | 2.480.000 |
| AEROSTAR S.A. | ARS | 86.207 | 810.346 | 86.207 | 731.035 |
| TRANSILVANIA INVESTMENTS ALLIANCE S.A | TRANSI | 75.604.645 | 39.465.625 | 45.604.645 | 14.867.114 |
| ELECTRICA S.A | EL | 15.000 | 395.250 | 201.082 | 2.308.421 |
| ROMGAZ S.A | SNG | - | - | 200.000 | 10.020.000 |
| NATURA QUATTUOR ENERGIA HOLDINGS | SCPS | - | - | 1.295.400 | - |
| TOTAL | | | 105.952.901 | | 68.801.726 |

FONDUL DE INVESTITII ALTERNATIVE DCP INVESTITII
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA DATA DE 31 DECEMBRIE 2025
(toate sumele sunt prezentate in lei romanesti ("RON") daca nu este specificat altfel)

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

4.2 Instrumente financiare derivate

| | <u>31 decembrie 2025</u> | <u>31 decembrie 2024</u> |
|---|--------------------------|--------------------------|
| Instrumente financiare pozitii deschise | - | 57.391 |

In tabelul de mai sus Fondul prezinta la 31 decembrie 2025 si la 31 decembrie 2024 contravaloarea pozitilor deschise, marcate la piata si care, la inchiderea exercitiului financiar nu reprezinta un rezultat cert.

5 Alte active

| | <u>31 decembrie 2025</u> | <u>31 decembrie 2024</u> |
|-------------|--------------------------|--------------------------|
| Alte active | 15.494.502 | 18.095.707 |

In tabelul de mai sus **Fondul** prezinta la 31 decembrie 2025 si la 31 decembrie 2024, pe linia "alte active" sunt prezentate sumele aflate la terti in vederea tranzactionarii cu instrumente financiare derivate.

6. NUMERAR SI ECHIVALENTE DE NUMERAR

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

| RON | 31 decembrie 2025 | 31 decembrie 2024 |
|------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Conturi curente (i) | 1.538.895 | 37.042 |
| Depozite la banci (ii) | 19.179.848 | 26.242.136 |
| TOTAL | 20.718.742 | 26.279.178 |

(i) Situatia conturilor curente

| Conturi curente | SOLD VALUTA | MONEDA | CURS VALUTAR | SOLD RON 31.12.2025 |
|------------------------|--------------------|---------------|---------------------|--------------------------------|
| BRD G.S.G. | 0,46 | EUR | 5,0985 | 2 |
| BRD G.S.G. | 18 | USD | 4,3417 | 79 |
| BRD G.S.G. | 201.108 | JPY | 0,0277 | 5.575 |
| Intesa Sanpaolo Bank | 54.891.686 | JPY | 0,0277 | 1.521.598 |
| VISTA BANK | 11.641 | RON | 1,0000 | 11.641 |
| TOTAL | - | - | - | 1.538.895 |

6. NUMERAR SI ECHIVALENTE DE NUMERAR (continuare)

FONDUL DE INVESTITII ALTERNATIVE DCP INVESTITII
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA DATA DE 31 DECEMBRIE 2025
(toate sumele sunt prezentate in lei romanesti ("RON") daca nu este specificat altfel)

(ii) Situatia depozitelor bancare

| Depozite bancare | SOLD VALUTA | MONEDA | CURS VALUTAR | SOLD RON 31.12.2025 |
|----------------------|-------------|--------|--------------|------------------------|
| Patria Bank | 10.137.936 | RON | 1,0000 | 10.137.936 |
| Intesa Sanpaolo Bank | 1.703.230 | RON | 1,0000 | 1.703.230 |
| Intesa Sanpaolo Bank | 241.346 | USD | 4,3417 | 1.047.850 |
| Intesa Sanpaolo Bank | 462.786 | EUR | 5,0985 | 2.359.512 |
| BRD G.S.G. | 3.931.319 | RON | 1,0000 | 3.931.319 |
| TOTAL | - | - | - | 19.179.848 |

7. DATORII OPERATIONALE SI DATORII ESTIMATE

| | 2025 | 2024 |
|--|----------------|----------------|
| Datorii reprezentand servicii de administrare | 246.725 | 200.683 |
| Datorii reprezentand servicii de auditare | 114.593 | 15.710 |
| Datorii reprezentand servicii de custodie | 8.913 | 5.564 |
| Datorii reprezentand servicii de decontare | 12 | 510 |
| Datorii reprezentand servicii de depozitare | 25.589 | 20.470 |
| Taxe ASF | 10.997 | 8.945 |
| Total datorii operationale si alte datorii estimate | 406.829 | 251.881 |

8. CAPITAL DE FOND

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.

Managementul capitalului

Obiective, politici și procese

Fondul prezintă informații privind managementul capitalului în aplicarea IAS 1.134–136, pentru a permite utilizatorilor situațiilor financiare evaluarea obiectivelor, politicilor și proceselor de administrare a capitalului Fondului. În scopul managementului capitalului, Fondul consideră drept capital activul net al Fondului, reprezentat de diferența dintre activele totale și obligațiile totale, astfel cum este calculat și raportat conform reglementărilor ASF aplicabile fondurilor de investiții alternative.

Obiectivele Fondului în administrarea capitalului sunt:

- asigurarea continuității activității Fondului în conformitate cu politica de investiții și strategia prevăzute în prospect;
- menținerea unui nivel adecvat de lichiditate pentru onorarea cererilor de răscumpărare a unităților de fond în condițiile și termenele prevăzute în prospect;
- maximizarea randamentului pentru investitori în limitele profilului de risc asumat prin prospect;
- respectarea limitelor de investiție, a regulilor de diversificare și a celorlalte cerințe reglementate aplicabile fondurilor de investiții alternative.

Procesele de administrare a capitalului includ monitorizarea zilnică a valorii activului net, monitorizarea fluxurilor de subscrieri și răscumpărări, precum și revizuirea periodică a alocării activelor în raport cu politica de investiții.

Date cantitative

Situația capitalului administrat de Fond este prezentată mai jos:

FONDUL DE INVESTITII ALTERNATIVE DCP INVESTITII
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA DATA DE 31 DECEMBRIE 2025
(toate sumele sunt prezentate in lei romanesti ("RON") daca nu este specificat altfel)

| | 31.12.2025 (RON) | 31.12.2024 (RON) |
|---|---------------------|---------------------|
| Total active | 142.166.146 | 113.234.002 |
| Total datorii | 406.829 | 251.881 |
| Activ net (capital administrat) | 141.759.317 | 112.982.121 |
| Număr de unități de fond în circulație | 9.306 | 9.306 |
| Valoarea unitară a activului net (VUAN) | 15.233 | 12.141 |

Cerințe de capital impuse extern

Fondul nu este subiect al unor cerințe prudențiale de capital de natura celor aplicabile instituțiilor de credit sau firmelor de investiții. Cu toate acestea, Fondul respectă cerințele reglementate aplicabile fondurilor de investiții alternative stabilite prin Legea nr. 243/2019 privind reglementarea fondurilor de investiții alternative și prin reglementările emise de Autoritatea de Supraveghere Financiară, precum și pragurile și limitele prevăzute în prospectul Fondului.

În cursul exercițiului financiar încheiat la 31 decembrie 2025, Fondul a respectat în integralitate cerințele externe aplicabile privind administrarea activului net, astfel cum sunt prevăzute în legislația și reglementările aplicabile și în prospectul Fondului.

Nu au existat modificări în obiectivele, politicile și procesele de administrare a capitalului Fondului în cursul exercițiului financiar 2025 față de exercițiul precedent.

8.1 Unitatile de fond

Fondul a emis la subscriere unitati de fond identice, in valoare nominala de 5.000 RON. 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 unitatilor de fond se face in ziua lucratoare urmatoare celei in care a fost creditat contul Fondului cu sumele subscribe. In cazul in care contul colector este creditat inainte de zilele stabilite pentru subscrieri, emiterea unitatilor de fond se face in ziua lucratoare urmatoare celei stabilita ca data de subscriere. Plata unitatilor de fond se face doar in RON.

| | Numar unitati de fond RON | Total capitaluri proprii RON |
|-----------------------------|------------------------------|---------------------------------|
| La 1 ianuarie 2024 | 9.896 | 103.693.848 |
| Subscrieri de unitati | - | - |
| Rascumparari de unitati | 590 | (6.737.700) |
| Profit / (pierdere) in an | - | 16.025.973 |
| La 31 decembrie 2024 | 9.306 | 112.982.121 |
| Subscrieri de unitati | - | - |
| Rascumparari de unitati | - | - |
| Profit / (pierdere) in an | - | 28.777.196 |
| La 31 decembrie 2025 | 9.306 | 141.759.317 |

FONDUL DE INVESTITII ALTERNATIVE DCP INVESTITII
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA DATA DE 31 DECEMBRIE 2025
(toate sumele sunt prezentate in lei romanesti ("RON") daca nu este specificat altfel)

In acest tabel sunt prezentate o reconciliere a numarului de unitati in circulatie la inceputul si sfarsitul perioadei de raportare, precum si valorile unitatilor de fond care au fost subscribe si rascumparate, aferente anilor 2025 si 2024.

In anul 2025 nu au avut loc subscrieri si nici rascumparari .

In anul 2024 nu au avut loc subscrieri, au fost rascumparate un numar de 590 unitati de fond in valoare totala de 6.737.700 RON.

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

| | <u>2025</u> | <u>2024</u> |
|--|--------------------------|--------------------------|
| Câștiguri din evaluarea activelor si datoriilor financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere | 108.784.356 | 89.822.432 |
| Câștiguri din tranzactionarea activelor si datoriilor financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere | 9.520.125 | 12.661.602 |
| Câștiguri privind operațiunile cu instrumente derivate deținute în vederea tranzacționării | 82.623.464 | 96.194.206 |
| Pierderi din evaluarea activelor si datoriilor financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere | (91.413.621) | (93.203.805) |
| Pierderi din tranzactionarea activelor si datoriilor financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere | (1.916.442) | (1.039.063) |
| Pierderi privind operațiunile cu instrumente derivate deținute în vederea tranzacționării | (80.143.243) | (92.711.160) |
| Total castig / (pierdere) net (a) din activele financiare si datoriile financiare la valoarea justa prin contrul de profit sau pierdere | <u>27.454.739</u> | <u>11.724.213</u> |

10. VENITURI SI CHELTUIELI DIN DOBANZI

Veniturile din dobanzi si cheltuielile aferente dobanzilor sunt generate de numerarul detinut si echivalentele de numerar.

| | <u>2025</u> | <u>2024</u> |
|----------------------|-------------------------|-------------------------|
| Venituri din dobanzi | 1.509.698 | 1.185.968 |
| TOTAL | <u>1.509.698</u> | <u>1.185.968</u> |

FONDUL DE INVESTITII ALTERNATIVE DCP INVESTITII
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA DATA DE 31 DECEMBRIE 2025
(toate sumele sunt prezentate in lei romanesti ("RON") daca nu este specificat altfel)

11. VENITURI DIN DIVIDENDE

Veniturile din dividende provin din investitiile detinute in actiuni de catre **Fond**.

In anul 2025 Fondul a incasat dividende in valoare totala de 4.926.693 RON, cei mai mari 3 emitenti sunt Banca Transilvania (TLV) cu o valoare de 3.645.349 RON, Transilvania Investments Alliance (TRANSI) cu o valoare de 1.134.070 RON si IAR SA BRASOV (IARV) cu o valoare de 87.000 RON (restul de 60.275 sunt incasate de la alti emitenti), comparativ cu anul 2024, in care **Fondul** a incasat dividende in valoare totala de 5.128.808 RON, cei mai mari 3 emitenti sunt Evergent Investment (EVER) cu o valoare de 1.840.500 RON, Transilvania Investments Alliance (TRANSI) cu o valoare de 684.069 RON si OMV PETROM (SNP) cu o valoare de 2.089.993 RON (restul de 514.246 sunt incasate de la alti emitenti).

| | 2025 | 2024 |
|------------------------|------------------|------------------|
| Venituri din dividende | 4.926.693 | 5.128.808 |
| TOTAL | 4.926.693 | 5.128.808 |

12. CASTIG / (PIERDERE) NET(A) DIN DIFERENTE DE CURS VALUTAR

Tranzactiile valutare se inregistreaza in RON, prin convertirea sumei in valuta la cursul de schimb oficial comunicat de Banca Nationala a Romaniei, valabil la data tranzactiei.

La data raportarii, elementele monetare exprimate in valuta sunt convertite utilizandu-se cursul de schimb de inchidere.

Diferentele de curs care apar cu ocazia decontarii elementelor monetare sau a convertirii elementelor monetare la cursuri diferite fata de cele la care au fost convertite la recunoasterea initiala (pe parcursul perioadei) sau in situatiile financiare anterioare sunt recunoscute ca pierdere sau castig in contul de profit si pierdere in perioada in care apar.

| | 2025 | 2024 |
|---|--------------------|----------------|
| Castiguri din reevaluare solduri si tranzactii in valuta | 8.216.559 | 6.150.826 |
| Pierderi din reevaluare solduri si tranzactii in valuta | (9.957.215) | (5.159.765) |
| TOTAL castig/(pierdere) net(a) din diferente de curs valutar | (1.740.656) | 991.061 |

13. CHELTUIELI CU ONORARIILE ADMINISTRATORULUI

Comisionul de administrare al **Fondului** datorat **Administratorului** este de 0,175% (la 31 decembrie 2024: 0,175%) pe luna fiind aplicat la media lunara a valorii activelor nete ale **Fondului**. Comisionul de administrare se plateste lunar.

| | 2025 | 2024 |
|--|-------------|-------------|
| Cheltuieli privind comisiunile datorate SAI - administrare | (2.610.124) | (2.341.084) |

FONDUL DE INVESTITII ALTERNATIVE DCP INVESTITII
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA DATA DE 31 DECEMBRIE 2025
(toate sumele sunt prezentate in lei romanesti ("RON") daca nu este specificat altfel)

14. CHELTUIELI CU ALTE SERVICII EXECUTATE DE CATRE TERTI

Fondul plateste comision de depozitare care se aplica la valoarea medie lunara a activului net, nivelul maxim al acestui comision fiind de 0,06% lunar. Comisionul de pastrare in siguranta a instrumentelor financiare pentru piata locala si pentru pietele externe este de maxim 0,5%/an aplicat la valoarea actualizata medie lunara a portofoliului aflat in custodie. La aceste comisioane se mai adauga comisioane pentru intermedierea titlurilor de stat, nivelul maxim al comisionului fiind de 0,1%, comisioane pentru decontarea tranzactiilor pe pietele externe, maxim 90 EUR/tranzactie, comisioane de decontare si procesare transferuri instrumente financiare piata locala, maxim 0,03%, comisioane „corporate action” privind informari despre emitentii din portofoliu, Hotarari AGA, colectarea dividendelor, maxim 25 RON/emitent si comisioane pentru transferuri internationale (altele decat cele pentru decontarea tranzactiilor) maxim 50 EUR/tranzactie. Toate aceste comisioane sunt platite din activele **Fondului**. **Fondul** achita lunar catre A.S.F. o cota din activul net de 0,0078%.

| | 2025 | 2024 |
|---|------------------|------------------|
| Cheltuieli privind comisioanele datorate serviciilor de depozitare | (268.239) | (238.791) |
| Cheltuieli privind comisioanele datorate serviciilor de custodie | (83.063) | (81.737) |
| Cheltuieli privind comisioanele datorate serviciilor de decontare | (11.339) | (7.833) |
| Cheltuieli privind comisioanele datorate societăților de servicii de investiții financiare BRK | - | (19.137) |
| Cheltuieli privind comisioanele datorate societăților de servicii de investiții financiare BT CAPITAL | (132.546) | (67.781) |
| Cheltuieli privind comisioanele datorate societăților de servicii de investiții financiare SAXO | (25.533) | (49.322) |
| Cheltuieli privind comisioanele datorate societăților de servicii de investiții financiare SWISS | (1.320) | (4.870) |
| Cheltuieli ASF | (116.337) | (104.345) |
| TOTAL | (638.377) | (573.816) |

15. ALTE CHELTUIELI GENERALE

| | 2025 | 2024 |
|---|------------------|-----------------|
| Cheltuieli privind comisioanele bancare BRD G.S.G. | (3.553) | (110) |
| Cheltuieli privind comisioanele bancare INTESA SANPAOLO | (6.880) | (25.208) |
| Cheltuieli privind comisioanele bancare VISTA BANK | (296) | (296) |
| Cheltuieli privind comisioanele bancare FIRST BANK | (400) | (480) |
| Cheltuieli privind comisioanele bancare PATRIA BANK | (63) | - |
| Cheltuieli privind onorariile de audit | (113.331) | (62.833) |
| Cheltuieli cu depozitarul Central | (254) | (250) |
| TOTAL | (124.776) | (89.177) |

Pe parcursul anilor 2025 si 2024, comisioanele percepute din activele Fondului s-au incadrat in nivelul maxim stabilit de Administrator si comunicat investitorilor.

In anul 2025 Fondul are in derulare un contract pentru efectuarea auditului statutar al situatiilor financiare anuale, onorariile pentru audit fiind de 113.331 RON, iar in anul 2024 onorariile pentru efectuarea auditului statutar al situatiilor financiare au fost in suma de 62.833 RON . Nu au fost platite alte onorarii pentru serviciile de consultanta fiscala si alte servicii non audit.

FONDUL DE INVESTITII ALTERNATIVE DCP INVESTITII
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA DATA DE 31 DECEMBRIE 2025
(toate sumele sunt prezentate in lei romanesti ("RON") daca nu este specificat altfel)

16. ADMINISTRAREA RISCULUI

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

Structura de administrare a riscurilor

Administratorul Fondului este responsabil pentru identificarea si controlarea riscurilor si este responsabilul final pentru managementul riscului general al Fondului.

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

Masurarea riscului si sistemul de raportare

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

Limitarea riscului

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

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

Concentrarea excesiva a riscului

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

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

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

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

FONDUL DE INVESTITII ALTERNATIVE DCP INVESTITII
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA DATA DE 31 DECEMBRIE 2025
(toate sumele sunt prezentate in lei romanesti ("RON") daca nu este specificat altfel)

16. ADMINISTRAREA RISCULUI (continuare)

Categorii de risc:

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

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

31 decembrie 2025

| | Pana la o luna | 1-3 luni | 3-6 luni | 6 luni - 1 an | Nepurtatoare de dobanda | Total |
|--|-----------------------|-----------------|-----------------|----------------------|--------------------------------|--------------------|
| | | RON | RON | RON | RON | RON |
| Active | | | | | | |
| Active financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere | - | - | - | - | 105.952.901 | 105.952.901 |
| Numerar, echivalente de numerar si depozite | 20.718.742 | - | - | - | - | 20.718.742 |
| Alte active | 15.494.502 | - | - | - | - | 15.494.502 |
| Instrumente financiare derivate pozitii deschise | - | - | - | - | - | - |
| Total active | 36.213.244 | - | - | - | 105.952.901 | 142.166.146 |
| Datorii | | | | | | |
| Alte datorii si cheltuieli estimate | - | - | - | - | 406.828 | 406.828 |
| Total datorii | - | - | - | - | 406.828 | 406.828 |
| Total diferenta senzitivitate dobanda | 36.213.244 | - | - | - | 105.546.074 | 141.759.318 |

FONDUL DE INVESTITII ALTERNATIVE DCP INVESTITII
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA DATA DE 31 DECEMBRIE 2025
(toate sumele sunt prezentate in lei romanesti ("RON") daca nu este specificat altfel)

16. ADMINISTRAREA RISCULUI (continuare)

31 decembrie 2024

| Active | Pana la o luna | 1-3 luni | 3-6 luni | 6 luni - 1 an | Nepurtatoare de dobanda | Total |
|--|-------------------|----------|----------|---------------|----------------------------|--------------------|
| | | RON | RON | RON | RON | RON |
| Active financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere | - | - | - | - | 68.801.726 | 68.801.726 |
| Numerar, echivalente de numerar si depozite | 26.279.178 | - | - | - | - | 26.279.178 |
| Alte active | 18.095.707 | - | - | - | - | 18.095.707 |
| Instrumente financiare derivate pozitii deschise | 57.391 | - | - | - | - | 57.391 |
| Total active | 44.432.276 | - | - | - | 68.801.726 | 113.234.002 |
| Datorii | | | | | | |
| Alte datorii si cheltuieli estimate | - | - | - | - | 251.881 | 251.881 |
| Total datorii | | | | | 251.881 | 251.881 |
| Total diferenta senzitivitate dobanda | 44.432.276 | - | - | - | 68.549.845 | 112.982.121 |

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.

| | <i>Sensitivitatea la riscul de rata al dobanzii -</i> | |
|-------------------|---|----------------------------|
| | <i>Modificare puncte de baza</i> | <i>Crestere/(Reducere)</i> |
| 31 decembrie 2025 | +50/(50) | (708.797)/708.797 |
| 31 decembrie 2024 | +50/(50) | (564.911)/ 564.911 |

FONDUL DE INVESTITII ALTERNATIVE DCP INVESTITII
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA DATA DE 31 DECEMBRIE 2025
(toate sumele sunt prezentate in lei romanesti ("RON") daca nu este specificat altfel)

16. ADMINISTRAREA RISCULUI (continuare)

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

Tabelul de mai jos indica monedele fata de care **Fondul** avea expunere la 31 decembrie 2025 si 31 decembrie 2024 pe active si datorii totale:

Concentrarea expunerii valutare

31 decembrie 2025

Active

| Instrumente financiare / Moneda | EUR | USD | Alte monede | RON | Total |
|--|------------------|-------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| Active financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere | - | - | - | 105.952.901 | 105.952.901 |
| Numerar, echivalente de numerar si depozite | 2.359.514 | 1.047.929 | 1.527.172 | 15.784.127 | 20.718.742 |
| Alte active | 1.058.550 | 14.435.952 | - | - | 15.494.502 |
| Instrumente financiare derivate pozitii deschise | - | - | - | - | - |
| Total active | 3.418.064 | 15.483.881 | 1.527.172 | 121.737.028 | 142.166.146 |

Datorii

| Instrumente financiare / Moneda | EUR | USD | Alte monede | RON | Total |
|--|----------------|------------|--------------------|----------------|----------------|
| Instrumente financiare derivate | - | - | - | - | - |
| Alte datorii si cheltuieli estimate | 114.593 | - | - | 292.235 | 406.828 |
| Total datorii | 114.593 | - | - | 292.235 | 406.828 |

31 decembrie 2024

Active

| Instrumente financiare / Moneda | EUR | USD | Alte monede | RON | Total |
|--|------------------|-------------------|--------------------|-------------------|--------------------|
| Active financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere | - | - | - | 68.801.726 | 68.801.726 |
| Numerar, echivalente de numerar si depozite | 2.302.129 | 1.980.286 | 24.037 | 21.972.726 | 26.279.178 |
| Alte active | 3.696.242 | 14.399.465 | - | - | 18.095.707 |
| Instrumente financiare derivate pozitii deschise | - | - | - | 57.391 | 57.391 |
| Total active | 5.998.371 | 16.379.751 | 24.037 | 90.831.844 | 113.234.002 |

Datorii

| Instrumente financiare / Moneda | EUR | USD | Alte monede | RON | Total |
|--|---------------|------------|--------------------|----------------|----------------|
| Instrumente financiare derivate | - | - | - | - | - |
| Alte datorii si cheltuieli estimate | 15.711 | - | - | 236.171 | 251.881 |
| Total datorii | 15.711 | - | - | 236.171 | 251.881 |

FONDUL DE INVESTITII ALTERNATIVE DCP INVESTITII
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA DATA DE 31 DECEMBRIE 2025
(toate sumele sunt prezentate in lei romanesti ("RON") daca nu este specificat altfel)

16. ADMINISTRAREA RISCULUI (continuare)

Tabelul de mai jos indica monedele fata de care **Fondul** avea expunere semnificativa la 31 decembrie 2025 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) |
|-------------|-------------------------------------|--|
| | % | 2025 |
| EUR | 3,00% | 102.542 |
| USD | 3,00% | 464.516 |
| Alte monede | 3,00% | 45.815 |

O scadere echivalenta a fiecărei monede prezentate mai sus comparativ cu moneda RON 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 pietee (actiuni, obligatiuni, monetare, derivate). Exista riscul ca aceste anticipari sa se dovedeasca a fi gresite in unele situatii astfel incat investitiile Fondului sa nu fie realizate in orice moment pe pietele cele mai performante.

In tabelul de mai jos va prezentam masurarea amplitudinii activelor financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere in cazul in care pretul pietei pentru active ar scadea cu 5%,10% ,20 % si 30% , o crestere ar insemna impact echivalent de semn opus.

Mentionam faptul ca incepand cu scaderea preturilor cu un procent de 18%, acestea ar inregistra pierdere.

| Valoare achizitie active RON | Valoare curenta RON | -5% | -10% | -20% | -30% |
|-------------------------------------|----------------------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| 71.742.832 | 105.952.901 | 100.655.256 | 95.357.611 | 84.762.321 | 74.167.031 |

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

Riscul de 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 pietee 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 DE INVESTITII ALTERNATIVE DCP INVESTITII
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA DATA DE 31 DECEMBRIE 2025
(toate sumele sunt prezentate in lei romanesti ("RON") daca nu este specificat altfel)

16. ADMINISTRAREA RISCULUI (continuare)

In tabelul de mai jos, Fondul prezinta riscul de lichiditate in functie de data la care instrumentele pot fi realizate:

| 31 decembrie 2025 | 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 | 105.952.901 | - | - | - | 105.952.901 |
| Numerar siechivalente de numerar | 20.718.742 | - | - | - | 20.718.742 |
| Alte active | 15.494.502 | - | - | - | 15.494.502 |
| Instrumente financiare derivate pozitii deschise | - | - | - | - | - |
| Total active financiare | 142.166.146 | - | - | - | 142.166.146 |
| Datorii financiare | | | | | |
| Datorii operationale si alte datorii estimate | 406.828 | - | - | - | 406.828 |
| Total datorii financiare | 406.828 | - | - | - | 406.828 |
| Excedent / (deficit) lichiditate | 141.759.318 | - | - | - | 141.759.318 |
| | | | | | |
| 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 | 68.801.726 | - | - | - | 68.801.726 |
| Numerar si echivalente de numerar | 26.279.178 | - | - | - | 26.279.178 |
| Alte active | 18.095.707 | - | - | - | 18.095.707 |
| Instrumente financiare derivate pozitii deschise | 57.391 | - | - | - | 57.391 |
| Total active financiare | 113.234.002 | - | - | - | 113.234.002 |
| Datorii financiare | | | | | |
| Datorii operationale si alte datorii estimate | 251.881 | - | - | - | 222.597 |
| Total datorii financiare | 251.881 | - | - | - | 222.597 |
| Excedent / (deficit) lichiditate | 112.982.121 | - | - | - | 112.982.121 |

FONDUL DE INVESTITII ALTERNATIVE DCP INVESTITII
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA DATA DE 31 DECEMBRIE 2025
(toate sumele sunt prezentate in lei romanesti ("RON") daca nu este specificat altfel)

16. ADMINISTRAREA RISCULUI (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 aceeași 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 creditare.

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

| | | |
|------------------|------|------|
| Rating tara \ an | 2025 | 2024 |
| 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 2025 | 31 decembrie 2024 |
|--|--------------------------|--------------------------|
| Numerar, echivalente de numerar si depozite | 20.718.742 | 26.279.178 |
| Alte active | 15.494.502 | 18.095.707 |
| Instrumente financiare derivate pozitii deschise | - | 57.391 |
| Total expunere la riscul de credit | 36.213.244 | 44.432.276 |

Din care:

Expuneri in conturi curente si depozite la banci

| | 31 decembrie 2025 | 31 decembrie 2024 |
|---|--------------------------|--------------------------|
| INTESA SANPAOLO BANK | 6.632.190 | 5.079.990 |
| PATRIA BANK | 10.137.936 | - |
| FIRST BANK | - | 979 |
| BRD G.S.G. | 3.936.975 | 21.186.272 |
| VISTA BANK | 11.641 | 11.937 |
| Total expuneri in conturi curente si depozite la banci | 20.718.742 | 26.279.178 |

31 decembrie 2025

| Banca | | Alte active |
|-----------------------------------|----------|--------------------|
| | | RON |
| CitiBank | - | 14.435.952 |
| SaxoBank | - | 1.058.550 |
| Total expuneri alte active | - | 15.494.502 |

31 decembrie 2024

| Banca | | Alte active |
|-----------------------------------|----------|--------------------|
| | | RON |
| CitiBank | - | 14.456.856 |
| SaxoBank | - | 3.696.242 |
| Total expuneri alte active | - | 18.153.098 |

FONDUL DE INVESTITII ALTERNATIVE DCP INVESTITII
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA DATA DE 31 DECEMBRIE 2025
(toate sumele sunt prezentate in lei romanesti ("RON") daca nu este specificat altfel)

16. ADMINISTRAREA RISCULUI (continuare)

Clasificari contabile si valori juste

In tabelul de mai jos se prezinta clasificarile contabile si valorile juste pentru activele si datoriile financiare la 31 decembrie 2025:

| Descriere | Active financiare la cost amortizat | Datorii financiare la cost amortizat | Active financiare prin contul de profit/pierdere | Datorii financiare prin contul de profit/pierdere | Valoare contabila | Valoare justa | Nivel valoare justa |
|--|--|--|--|---|----------------------|--------------------|------------------------|
| Numerar si echivalente de numerar | 20.718.742 | - | - | - | 20.718.742 | 20.718.742 | Nivel 1 |
| Active financiare prin contul de profit sau pierdere | - | - | 105.952.901 | - | 105.952.901 | 105.952.901 | Nivel 1 |
| Alte active | 15.494.502 | - | - | - | 15.494.502 | 15.494.502 | Nivel 2 |
| Instrumente financiare derivate pozitii deschise | - | - | - | - | - | - | |
| Total active monetare | 36.213.244 | - | 105.952.901 | - | 142.166.146 | 142.166.146 | |
| Alte datorii | - | 406.828 | - | - | 406.828 | 406.828 | Nivel 2 |
| Total datorii monetare | - | 406.828 | - | - | 406.828 | 406.828 | |

FONDUL DE INVESTITII ALTERNATIVE DCP INVESTITII
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA DATA DE 31 DECEMBRIE 2025
(toate sumele sunt prezentate in lei romanesti ("RON") daca nu este specificat altfel)

16. ADMINISTRAREA RISCULUI (continuare)

In tabelul de mai jos se prezinta clasificările 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 prin contul de profit/pierdere | Datorii financiare prin contul de profit/pierdere | Valoare contabila | Valoare justa | Nivel valoare justa |
|--|---|--|--|---|--------------------|--------------------|------------------------|
| Numerar si echivalente de numerar | 26.279.178 | - | - | - | 26.279.178 | 26.279.178 | Nivel 1 |
| Active financiare prin contul de profit sau pierdere | - | - | 68.801.726 | - | 68.801.726 | 68.801.726 | Nivel 1 |
| Alte active | 18.095.707 | - | - | - | 18.095.707 | 18.095.707 | Nivel 2 |
| Instrumente financiare derivate pozitii deschise | 57.391 | - | - | - | 57.391 | 57.391 | Nivel 2 |
| Total active monetare | 44.432.276 | - | 68.801.726 | - | 113.234.002 | 113.234.002 | |
| Alte datorii | - | 251.881 | - | - | 251.881 | 251.881 | Nivel 2 |
| Total datorii monetare | - | 251.881 | - | - | 251.881 | 251.881 | |

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).

FONDUL DE INVESTITII ALTERNATIVE DCP INVESTITII
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA DATA DE 31 DECEMBRIE 2025
(toate sumele sunt prezentate in lei romanesti ("RON") daca nu este specificat altfel)

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

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

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

17. ALTE INFORMATII

17.1 Administrarea Fondului

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

17.2 Depozitarul Fondului

Depozitarea activelor **Fondului** a fost realizata pe parcursul anului 2025 de catre BRD - Groupe Societe Generale S.A., autorizata prin Decizia nr. 4338/09.12.2003, numar de inregistrare in Registrul ASF PJR10DEPR/400007. Printre atributiile Depozitarului se numara certificarea zilnica a valorii activului net, a valorii unitare a activului net, a numarului de investitori.

17.3 Distribuirea unitatilor de fond

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

17.4 Politica de investitii a Fondului

In anul 2025, pietele globale de capital au avut o evolutie in general pozitiva, indicii bursieri globali inregistrand aprecieri in marea lor majoritate. Ciclul de scadere a dobanzilor s a oprit, bancile centrale adoptand o pozitie de asteptare pentru o evaluare adecvata a miscarilor de politica monetara ce vor trebui luate in viitor.

Fondul de investitii DCP Investitii si-a concentrat portofoliul pe actiuni listate la BVB in special in sectoarele financiar, al producatorilor si distribuitorilor de energie si cel industrial. De asemenea, fondul a investit prin intermediul instrumentelor financiare derivate (CFD's, Futures etc) in indici bursieri precum S&P500, DAX, FTSE precum si in tranzactii forward avand ca suport perechi de valute G10 si CEE.

In medie, investitiile in valori mobiliare de genul actiunilor listate la Bursa de Valori Bucuresti s au mentinut in jurul a 85% din activul fondului, iar sectoarele preferate au fost cel financiar, energetic si petrol si gaze, datorita evolutiei favorabile a pretului materiilor prime si asteptarilor privind dividendele.

Bursa din Romania a inregistrat aprecieri semnificative mai ales dupa alegerile prezidentiale din primavara.

FONDUL DE INVESTITII ALTERNATIVE DCP INVESTITII
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA DATA DE 31 DECEMBRIE 2025
(toate sumele sunt prezentate in lei romanesti ("RON") daca nu este specificat altfel)

17. ALTE INFORMATII (continuare)

17.5 Parti afiliate

Sunt considerate a fi parti afiliate/legate acele persoane juridice sau fizice care au prin proprietate, prin drepturi contractuale, prin relatii familiale, abilitatea de a controla direct sau indirect cealalta parte datorita urmatoarelor aspecte:

- a) detine majoritatea drepturilor de vot ale actionarilor sau asociatilor intr-o alta entitate, denumita in continuare filiala;
- b) este actionar sau asociat al unei entitati si majoritatea membrilor organelor de administratie, conducere si de supraveghere ale entitatii in cauza (filiala) care au indeplinit aceste functii in cursul exercitiului financiar, in cursul exercitiului financiar precedent si pana in momentul intocmirii situatiilor financiare anuale consolidate au fost numiti doar ca rezultat al exercitarii drepturilor sale de vot;
- c) este actionar sau asociat al unei filiale si deține singură controlul asupra majorității drepturilor de vot ale acționarilor sau asociaților acelei filiale, ca urmare a unui acord încheiat cu alți acționari sau asociați;
- d) este actionar sau asociat al unei filiale si are dreptul de a exercita o influență dominantă asupra acelei filiale, în temeiul unui contract încheiat cu entitatea în cauza sau al unei clauze din actul constitutiv sau statut, dacă legislația aplicabilă filialei permite astfel de contract
- e) societatea-mamă deține puterea de a exercita sau exercită efectiv o influență dominantă sau control asupra unei filiale;
- f) este actionar sau asociat al unei filiale si are dreptul de a numi sau revoca majoritatea membrilor organelor de administratie, conducere si de supraveghere ale acelei filiale;
- g) societatea-mamă și filiala sunt conduse pe o bază unificată de către societatea-mama.

Filiala reprezinta o entitate aflata sub controlul altei entitati, denumita societate-mama.

Partile afiliate/legate includ societatile in care **Fondul** detine participatii semnificative, sau entitati care detin mai mult de 20% din capitalul social al **Fondului**.

O tranzactie cu parti afiliate este un transfer de resurse, servicii sau alte obligatii intre partile afiliate/legate, fara a avea importanta daca se percepe sau nu un pret.

SAI ATLAS ASSET MANAGEMENT SA(Administratorul) are dreptul la comisioane de management pentru serviciile prestate cu privire la prospect. Comisioanele sunt calculate prin aplicarea acestui procent asupra valorii medii lunare a activului total al Fondului (calcul realizat conform prospectului Fondului). Comisioanele de management se achita de regula la inceputul fiecărei luni pentru luna precedentă.

Valoarea totala a comisioanelor de management pentru exercitiul financiar incheiat s-a ridicat la suma de 2.610.124 RON (2024: 2.341.084 lei). Comisioanele de management de plata la 31 decembrie 2025 insumeaza 246.725 RON (2024: 200.683 RON)
Administratorul nu are investitii in Fond.

Toate tranzactiile cu partile afiliate s-au desfasurat in conditii concurentiale la termene si conditii comerciale normale. Nu au existat alte tranzactii intre Fond si partile afiliate in perioada de raportare.

FONDUL DE INVESTITII ALTERNATIVE DCP INVESTITII
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA DATA DE 31 DECEMBRIE 2025
(toate sumele sunt prezentate in lei romanesti ("RON") daca nu este specificat altfel)

18. EVENIMENTE ULTERIOARE

La finalul lunii februarie 2026 un nou conflict a izbucnit in Orientul Mijlociu, odata cu decizia SUA & Israel de a atacat Republica Islamica Iran.

Impactul in Romania poate fi resimtit in principal prin canale indirecte, dar extrem de puternice, avand in vedere ca Romania este integrata in piata globala si europeana.

Principalul canal de contagiune este cel legat de cresterea preturilor la energie (petrol & gaze naturale), o data cu scaderea sau intreruperea transportului maritim (stramtoarea Ormuz – prin aceasta stramtoare trece peste 20% din totalul de petrol consumat anual pe mapamond) si inchiderea unora din cele mai mari rafinarii din lume din zona Golfului Persic. Derivat din riscul de crestere a preturilor la energie este riscul de crestere / mentinere a inflatiei mondiale la nivele mai mari, efectul inflationist avand si efect negativ asupra cresterii PIB-ului. In Romania, mentinerea inflatiei la nivele superioare tinte de inflatie stabilita da BNR va amana procesul de reducere a dobanzilor de politica monetara, mentinand un climat monetar restrictiv cu impact atat asupra costurilor de creditare ale populatiei, scadere a posibilitatilor de stimulare a economiei si randamente mai mari la care statul se poate imprumuta pe pietele financiare.

Situatiile financiare au fost aprobate de catre conducerea Administratorului Fondului la data de 30.04.2026 si au fost semnate in numele acesteia de catre:

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

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

**Fond de Investitii Alternative
DCP INVESTITII**

Raportul administratorilor la 31.12.2025

Performanta anualizata an calendaristic (%)

| | 2025 | 2024 | 2023 |
|--------------------|--------|--------|--------|
| FIA DCP Investitii | 25.47% | 15.87% | 14.65% |

Fond lansat in Noi 2012*Raport de activitate
FIA DCP INVESTITII 2025****I. INFORMATII FOND**

Fondul de Investitii Alternative DCP Investitii, initiat si administrat de S.A.I. ATLAS ASSET MANAGEMENT S.A., constituit prin contractul de societate, fara personalitate juridica, in conformitate cu dispozitiile Codului Civil, ale Legii nr. 243/2019, si ale Regulamentului nr. 7/2020, este autorizat de ASF prin Autorizatia nr. 247/22.12.2021 si este inregistrat cu nr. CSC09FIAIR/400015 in Registrul public al A.S.F. Fondul de Investitii Alternative DCP Investitii 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 si internationale.

**II. GENERALITATI
SOCIETATEA DE
ADMINISTRARE**

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

**III. DISTRIBUTIA
UNITATILOR DE FOND**

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

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

Situatia financiara anuala a Fondului este anexata prezentului raport.

**V. CONTEXTUL
INTERNATIONAL
2025**

Contextul international din 2025 a fost caracterizat de socurile de oferta agregata cauzate de contextul international foarte dificil. Conform raportului de inflatie al Bancii Nationale a Romaniei din luna noiembrie evolutia economica a fost determinata de riscul de crestere a inflatiei, respectiv, de scadere economica pe fondul evolutiei mai putin dinamice a consumului. Asteptarile despre evolutia inflatiei, respectiv, socurile de oferta datorita contextului economic nu au fost prielnice unei politici monetare de relaxare cantitativa. Conflicttele geopolitice la nivel global au creat incertitudini despre perspectiva activitatii economice. Prelungirea socurilor de oferta agregata a influentat inclusiv efectele contractioniste ale politicilor monetare mentinute acomodatice pe fondul inclusiv a tensiunilor politice. Acomodarea politicilor comerciale pe fondul demersurilor despre diminuarea tensiunilor comerciale a contribuit inclusiv la rebalansarea partiala a lanturilor de aprovizionare, respectiv a consolidat perspectiva economica. Dinamica contextului geopolitic a sustinut o evolutie slaba a industriei prelucratoare, respectiv, a contribuit chiar la cresterea preturilor materiilor prime, mai putin despre pretul petrolului, care a traversat o perioada de consolidare.

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

Soseaua Bucuresti – Ploiesti, nr. 7A, Et. 6 biroul 1, Sector 1, Bucuresti, Romania, Cod postal 013682

Tel: 0213.617.821, 0371.306.540 Fax: 0213.617.822

contact@atlas-am.ro

**VI. CONTEXTUL SI
EVOLUTIA
MACROECONOMICA LA
NIVEL LOCAL**

În România, incertitudinea privind politicile comerciale la nivel internațional, a influențat semnificativ consumul gospodăriilor. Socurile de natură ofertei, au influențat semnificativ evoluția așteptărilor inflaționiste.

În trimestrul III, produsul intern brut al României a crescut cu 1,6% pe an, pe fondul evoluției pozitive a sectorului de construcții. Acesta a contribuit la creșterea produsului intern brut cu 0,8%, respectiv, contribuția la formarea PIB a fost de 7,4%. Evoluția a fost mai bună decât trimestrul anterior, datorită procesului de consolidare fiscală, a majorării influxurilor de investiții străine directe, deși ușor mai temperat spre finalul trimestrului. Cheltuielile de cercetare au scăzut. În septembrie inflația anuală a fost de 9,88%. Consumul gospodăriilor a evoluat modest, puterea de cumpărare s-a redus din cauza creșterii inflației. Creșterea impozitelor indirecte a influențat la rândul său așteptările pe termen scurt privind evoluția inflației. Evoluția socurilor de natură ofertei, anularea schemelor de compensare a pretului electricității, majorarea cotelor de TVA și a accizelor, au influențat de asemenea inflația. Așteptările inflaționiste pe termen scurt au susținut reziliența cererii de consum. În luna septembrie, dinamica importurilor a fost negativă influențată de dinamica industriei globale.

Banca Națională a României a avut o politică monetară acomodativă datorită riscului de inflație. Creșterea economică a fost totuși peste așteptări chiar și pe fondul evoluției consumului gospodăriilor populației, datorită segmentului construcțiilor. Inflația a fost influențată semnificativ de evoluția producției industriale.

În trimestrul III, plasamentele în moneda națională au fost suficient de atractive datorită îmbunătățirii relative a percepției de risc despre evoluția economică din țările dezvoltate. Rezerva valutară a României s-a menținut constantă. Evoluția dinamicii masei monetare a fost datorată măsurilor de natură fiscală, a creșterii aversiunii de risc și a inflației. Ratele de dobândă au crescut, iar creditele de consum în lei au scăzut pe fondul evoluției negative a consumului gospodăriilor. Dinamica depozitelor în lei și-a atenuat semnificativ scăderea, însă cu variații suficient de ample de reluare a trendului de scădere, iar aversiunea la risc din cauza deprecierei cursului de schimb EUR/RON a fost semnificativă. Standardele de creditare s-au mai înăsprit iar evoluția creditelor de consum în lei a fost în scădere. Ratele dobânzilor pe termen scurt s-au menținut la un nivel ridicat din cauza inflației. Tot mediul inflaționist ridicat a determinat evoluția randamentelor obligațiunilor.

Așteptările de reducere a inflației, de rebalansare a lanțurilor internaționale de valoare adăugată și de diminuare a tensiunilor de politică comercială la nivel global, au influențat pozitiv așteptările privind evoluția pietelor de capital.



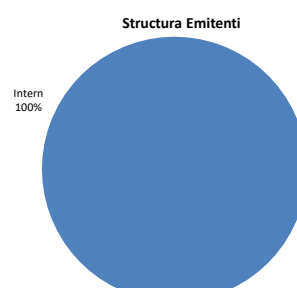
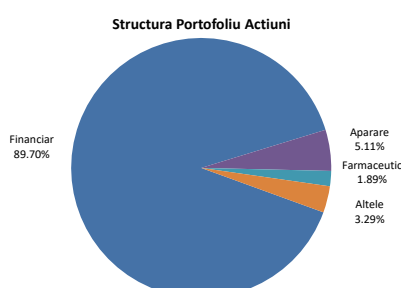
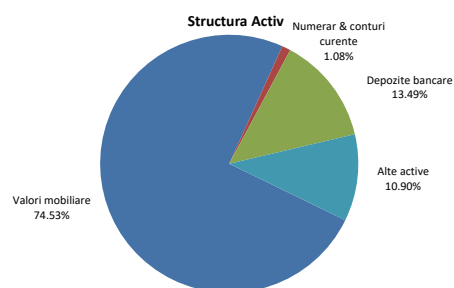
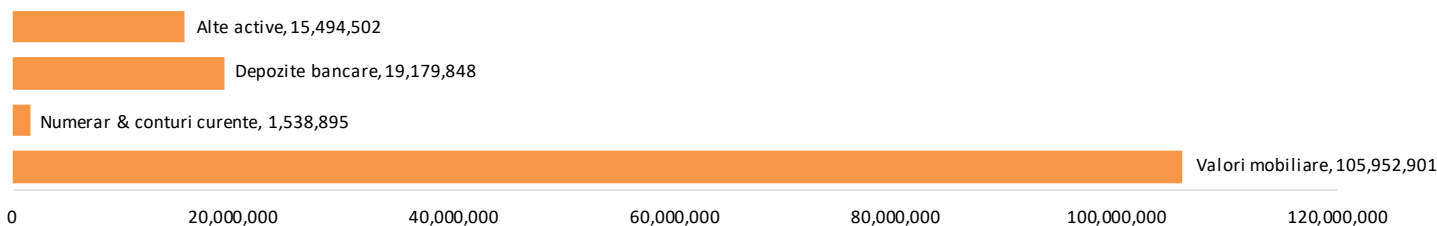
**VII. POLITICA DE
INVESTITII SI EVOLUTIA
PORTOFOLIULUI**

Fondul de Investitii Alternative DCP Investitii este un fond cu o politica de investitii permisiva cu un grad de risc ridicat. Obiectivul urmarit de Fond este obtinerea de randamente superioare printr-o politica investitionala activa. Strategia investitionala a Fondului a urmarit o plasare eficienta in instrumente financiare cu respectarea limitelor investitionale, precum si a politicii de investitii stabilite in Prospectul de emisiune, in conformitate cu prevederile O.U.G 32/2012 si ale Regulamentului A.S.F nr. 9/2014 completat cu modificarile ulterioare. Activitatea FIA DCP Investitii fost orientata catre emitenti cu potential de crestere, o politica stabila de acordare de dividende, urmarind o structura tinta orientativa de pana la maxim 90% din portofoliu alocat in actiuni tranzactionate pe Bursa de Valori Bucuresti, dar si in titluri de stat sau depozite bancare. Performanta se calculeaza in moneda RON. Alocarea activelor Fondului s-a realizat in functie de evolutia pietelor financiare in concordanta cu politica de investitii si limitele investitionale ale Fondului utilizand analiza fundamentala. Tranzactiile ce au fost desfasurate pe pietele valutare au tinut cont de asemenea de cadrul macroeconomic. In semestrul II 2025, fondul nu a utilizat instrumente ale pietei monetare, titluri de stat sau obligatiuni. Fondul a investit in mod activ pe o arie larga de instrumente financiare, folosind inclusiv instrumente financiare derivate, avand ca suport cursul de schimb, indici, respectiv valori mobiliare tranzactionate pe piete reglementate. Fondul utilizeaza efectul de levier in constructia portofoliului de instrumente financiare derivate. Efectul de levier s-a obtinut in urma tranzactionarii de instrumente financiare derivate avand alte active suport, valori mobiliare admise la tranzactionare pe o piata reglementata, indici bursieri, rate de dobanzi, iar cursul de schimb nu poate depasi 1:1. Fondul a efectuat tranzactii cu instrumente financiare derivate avand ca activ suport cursul de schimb, folosind in special perechea valutara EUR/RON. Fondul nu investeste in instrumente financiare total return swap, in sensul prevederilor Regulamentului UE nr.2365/2015 privind transparenta operatiunilor de finantare prin instrumente financiare. Fondul nu investeste direct sau indirect, in titluri de participare emise de organisme de plasament colectiv care indeplinesc conditiile cumulative prevazute de art. 82 lit. d) din O.U.G. nr. 32/2012, respectiv in instrumente ale pietei monetare de tipul efectelor de comert netranzactionate pe o piata reglementata sau pentru care nu exista un reper de pret compozit. Fondul poate investi si in valori mobiliare neadmise la tranzactionare pe o piata reglementata. In semestrul II din 2025 nu au existat astfel de tranzactii. Evolutia portofoliului a fost determinata de alocarea activelor si de evolutia pietelor de actiuni in contextul economic existent. Activitatea de investitie a fondului a fost concentrata catre emitenti cu potential de crestere si cu o politica stabila de acordare de dividende. Pietele de capital au fost dominate de volatilitate, ce a fost determinata de evolutia dintre politicile monetare ale Bancii Centrale Europene si Federal Reserve. Mediul economic din Romania a fost caracterizat de o inflatie in crestere, respectiv, de incertitudinea asteptarilor privind decalajul efectelor dezinflectioniste generate de evolutia cererii de consum. Politica monetara a Bancii Nationale a Romaniei a fost acomodativa datorita evolutiei in crestere a inflatiei, si in acelasi timp incertitudinea privind asteptarile despre inflatie a determinat o mentinere a perspectivei despre politica monetara. Cresterea economica a fost influentata si de caracterul inflationist, respectiv, efectele tranzitorii determinate de catre masurile de consolidare fiscala au consolidat perspectiva inflationista. Dinamica de baza a fost influentata si de anticipatiile inflationiste. Consumul gospodariilor a evoluat modest, respectiv, asteptarile despre dinamica au fost modeste.



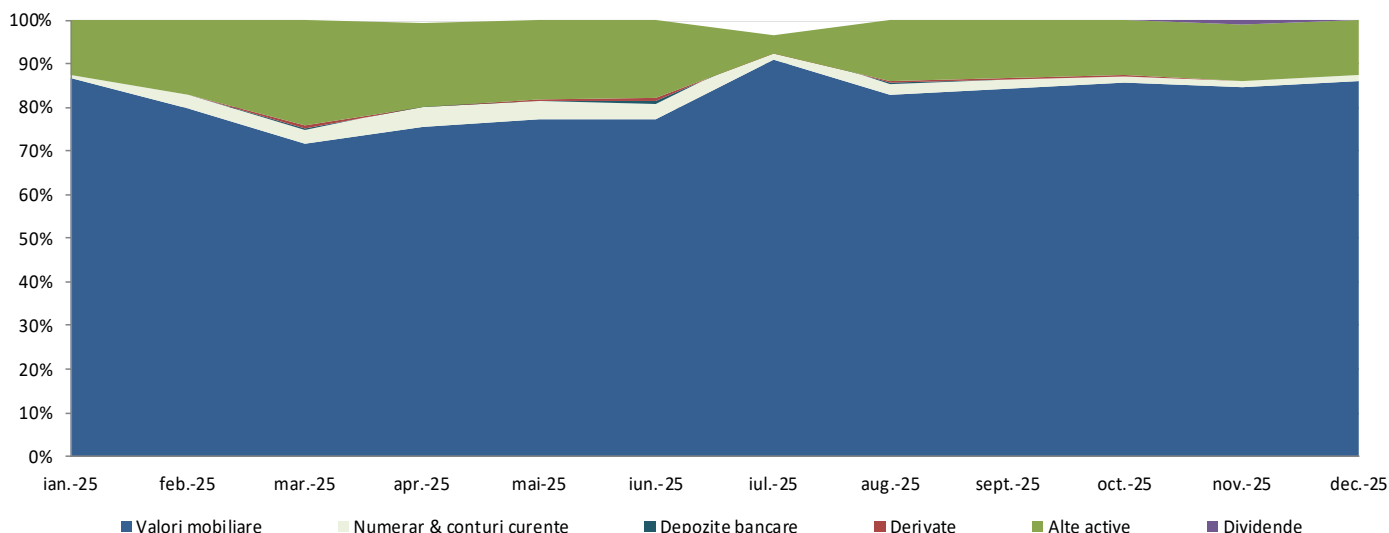
Situatia portofoliului la 31.12.2025

Structura Activ, RON

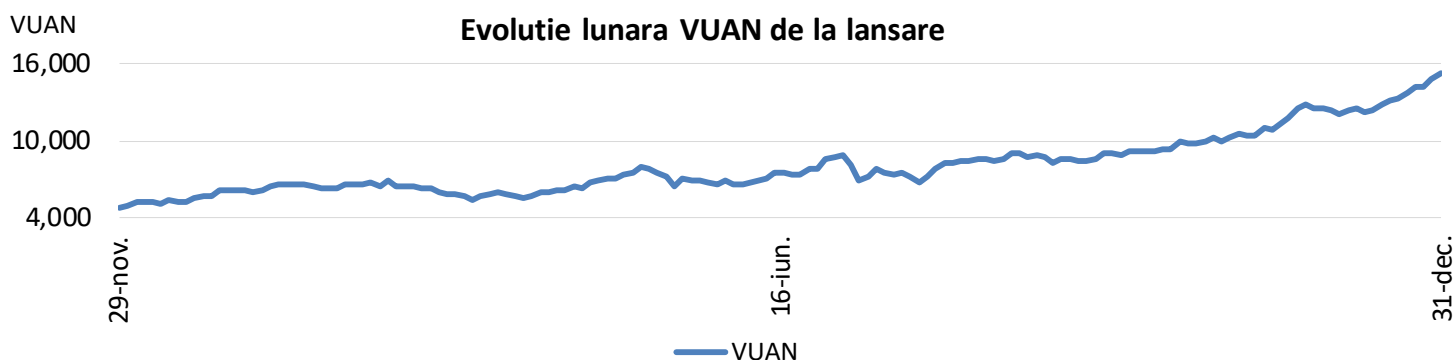
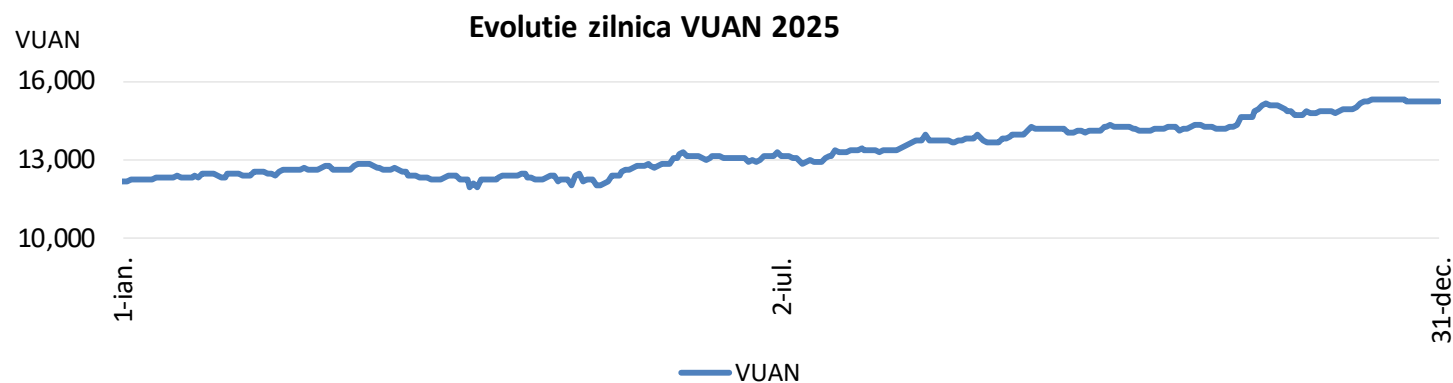


La finalul anului 2025, structura activului a fost de 74,53% valori mobiliare, depozite bancare de 13,49%. Actiunile listate pe piata reglementata a Bursei de Valori Bucuresti a fost concentrata in sectorul financiar cu o pondere de 89,70%, aparare cu o pondere de 5,11%, farmaceutic cu o pondere de 1,89%. Evolutia portofoliului a fost determinata de alocarea activelor, evolutia pietelor de actiuni, si de evolutia efectului de levier. In 2025, Fondul nu a investit in valori mobiliare listate pe pietele externe.

Evolutie Activ



VIII. EVOLUTIA UNITATII DE FOND



Valoarea unitara a activului net a evoluat de la 12.140,6050 RON la inceputul anului la 15.232,8870 RON la sfarsitul lunii decembrie, inregistrand astfel o crestere de 25,47%.

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

Metoda de evaluare are la baza alinierea la standardele internationale de evaluare precum si cresterea transparentei evaluarii activelor. Extragerea datelor observabile necesare evaluarii din documentele oferite de catre contrapartea tranzactiilor, ofera o evaluare reala si verificabila in orice moment a instrumentelor financiare derivate tranzactionate pe sisteme de tranzactionare care nu sunt accesibile tuturor participantilor pe piata. Volumul acestor tranzactii este mult mai semnificativ fata de instrumentele tranzactionate pe pietele reglementate dar accesul la informatii este mult mai restrictiv. Extragerea datelor observabile necesare evaluarii din documentele oferite de catre contrapartea (brokerul) tranzactiilor consideram a fi in interesul investitorilor deoarece ofera o imagine reala a pozitiilor detinute pe fiecare instrument financiar. Pozitia detinuta pe un instrument financiar poate fi inchisa doar pe platforma unde a fost deschisa tranzactia, utilizarea altor surse, altele decat cotatiile unde Fondul detine pozitie, poate determina o variatie semnificativa ce poate influenta calculul activului. Indicatorul efectului de levier la data de 31.12.2025 a fost 0,77 conform abordarii prin metoda bruta, 0,91 conform abordarii prin metoda angajamentelor si 3,85% prin metoda VaR.



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

Soseaua Bucuresti – Ploiesti, nr. 7A, Et. 6 biroul 1, Sector 1, Bucuresti, Romania, Cod postal 013682

Tel: 0213.617.821, 0371.306.540 Fax: 0213.617.822

contact@atlas-am.ro

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 zilnică a valorii activelor precum și din alte drepturi din deținerile Fondului. Aceste venituri sunt determinate zilnic prin calcularea valorii activului net și sunt încorporate în activul Fondului. Fondul nu distribuie dividende, câștigul din plasamente regăsindu-se în creșterea valorii unității de fond.

XII.REMUNERATII IN 2025

SAI Atlas Asset Management 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) membrii 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;

Cuantum total al remunerației plătite de SAI Atlas Asset Management în anul 2025 este prezentat în **Anexa 2** la prezentul raport.

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 anul 2025, 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.



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 salariatilor.

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

XIII.GUVERNANTA CORPORATIVA

În anul 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 operational, 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 acestora.

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

In anul 2025, Fondul nu a efectuat tranzactii cu instrumente financiare de tipul contractelor repo si nu a efectuat operatiuni de finantare a Fondului prin instrumente financiare in sensul prevederilor Regulamentului UE nr.2365/2015 privind transparenta operatiunilor de finantare prin instrumente financiare și transparenta reutilizarii si de modificare a Regulamentului (UE) nr. 648/2012.

XV.ALTE INFORMATII

Raportul semestrial 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 31.12.2025 sunt prezentate in **Anexa 1**.



SITUATIA ACTIVELOR SI OBLIGATIILOR FONDULUI FIA DCP INVESTITII IN DATA DE 31.12.2025

| Denumire element | Inceputul perioadei de raportare 31.12.2024 | | | | Sfarsitul perioadei de raportare 31.12.2025 | | | | 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 | 60,90 | 60,76 | 68.801.725,9640 | 68.801.725,9640 | 74,74 | 74,53 | 105.952.901,4600 | 105.952.901,4600 | 37.151.175,4960 |
| 1.1. valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare admise sau tranzacționate pe o piață reglementată sau un sistem multilateral de tranzacționare din România (RO) | 60,90 | 60,76 | 68.801.725,9640 | 68.801.725,9640 | 74,74 | 74,53 | 105.952.901,4600 | 105.952.901,4600 | 37.151.175,4960 |
| 1.1.1 Actiuni (RO) | 60,90 | 60,76 | 68.801.725,9640 | 68.801.725,9640 | 74,74 | 74,53 | 105.952.901,4600 | 105.952.901,4600 | 37.151.175,4960 |
| 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 tranzacționate 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. Valori mobiliare admise sau tranzacționate pe o piața 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 aprobat 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 tranzacționare) | 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 tranzacționare | 0,00 | 0,00 | 0,0000 | 0,0000 | 0,00 | 0,00 | 0,0000 | 0,0000 | 0,0000 |
| 3.2. Actiuni tranzacționate 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 tranzacționare 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 tranzacționare 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 tranzacționare 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 tranzacționare | 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 tranzacționate pe o piața reglementată sau pe un sistem alternativ de tranzacționare, 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 tranzacționate pe o piața reglementată sau pe un sistem multilateral de tranzacționare 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 | 23,23 | 23,18 | 26.242.136,0640 | 26.242.136,0600 | 13,53 | 13,49 | 19.179.847,9633 | 19.179.847,9600 | -7.062.288,1000 |
| 5.1. Depozite bancare constituite la institutii de credit din Romania (RO) | 23,23 | 23,18 | 26.242.136,0640 | 26.242.136,0600 | 13,53 | 13,49 | 19.179.847,9633 | 19.179.847,9600 | -7.062.288,1000 |
| 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 | 0,05 | 0,05 | 57.391,3200 | 57.391,3200 | 0,00 | 0,00 | 0,0000 | 0,0000 | -57.391,3200 |
| 6.4.1. Contracte forward pe curs de schimb | 0,05 | 0,05 | 57.391,3200 | 57.391,3200 | 0,00 | 0,00 | 0,0000 | 0,0000 | -57.391,3200 |
| 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 diferenta (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 diferenta (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 diferenta (CFD) | 0,00 | 0,00 | 0,0000 | 0,0000 | 0,00 | 0,00 | 0,0000 | 0,0000 | 0,0000 |
| 7. Disponibil in conturi curente si numerar | 0,03 | 0,03 | 37.042,4138 | 37.042,4200 | 1,09 | 1,08 | 1.538.894,5081 | 1.538.894,5000 | 1.501.852,0800 |
| 8. Instrumente ale pietei monetare, altele decat cele tranzactionate pe o piata reglementata, conform art. 82 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 |
| 8.1. Titluri emise de de administratia publica centrala | 0,00 | 0,00 | 0,0000 | 0,0000 | 0,00 | 0,00 | 0,0000 | 0,0000 | 0,0000 |
| 8.2. Certificate de depozit | 0,00 | 0,00 | 0,0000 | 0,0000 | 0,00 | 0,00 | 0,0000 | 0,0000 | 0,0000 |
| 8.3. Contracte de report pe titluri emise de de administratia publica centrala | 0,00 | 0,00 | 0,0000 | 0,0000 | 0,00 | 0,00 | 0,0000 | 0,0000 | 0,0000 |
| 8.4. Titluri-suport pentru operatiuni de report | 0,00 | 0,00 | 0,0000 | 0,0000 | 0,00 | 0,00 | 0,0000 | 0,0000 | 0,0000 |

| | | | | | | | | | |
|--|--------------|--------------|-------------------------|-------------------------|--------------|--------------|-------------------------|-------------------------|------------------------|
| 8.5. Alte tipuri de instrumente ale pietei monetare | 0,00 | 0,00 | 0,0000 | 0,0000 | 0,00 | 0,00 | 0,0000 | 0,0000 | 0,0000 |
| 9. Titluri de participare la O.P.C.V.M. / AOPC | 0,00 | 0,00 | 0,0000 | 0,0000 | 0,00 | 0,00 | 0,0000 | 0,0000 | 0,0000 |
| 9.1. Titluri de participare la O.P.C.V.M./A.O.P.C./F.I.A. admise la tranzactionare | 0,00 | 0,00 | 0,0000 | 0,0000 | 0,00 | 0,00 | 0,0000 | 0,0000 | 0,0000 |
| 9.2. Titluri de participare la O.P.C.V.M./A.O.P.C./F.I.A. neadmise la tranzactionare | 0,00 | 0,00 | 0,0000 | 0,0000 | 0,00 | 0,00 | 0,0000 | 0,0000 | 0,0000 |
| 10. Dividende sau alte drepturi de incasat | 0,00 | 0,00 | 0,0000 | 0,0000 | 0,00 | 0,00 | 0,0000 | 0,0000 | 0,0000 |
| 10.1. Dividende de incasat | 0,00 | 0,00 | 0,0000 | 0,0000 | 0,00 | 0,00 | 0,0000 | 0,0000 | 0,0000 |
| 10.2. Actiuni distribuite fără contraprestatie în bani | 0,00 | 0,00 | 0,0000 | 0,0000 | 0,00 | 0,00 | 0,0000 | 0,0000 | 0,0000 |
| 10.3. Actiuni distribuite cu contraprestatie în bani | 0,00 | 0,00 | 0,0000 | 0,0000 | 0,00 | 0,00 | 0,0000 | 0,0000 | 0,0000 |
| 10.4. Suma de plata pentru actiuni distribuite cu contraprestatie în bani | 0,00 | 0,00 | 0,0000 | 0,0000 | 0,00 | 0,00 | 0,0000 | 0,0000 | 0,0000 |
| 10.5. Suma de incasat pentru actiunile unor societati caroa li s-a redus capitalul social prin diminuarea valorii nominale | 0,00 | 0,00 | 0,0000 | 0,0000 | 0,00 | 0,00 | 0,0000 | 0,0000 | 0,0000 |
| 10.6. Drepturi de preferință (anterior aditerii 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 | 16,02 | 15,98 | 18.095.706,7050 | 18.095.706,7000 | 10,93 | 10,90 | 15.494.501,8055 | 15.494.501,8100 | -2.601.204,8900 |
| 15.1. Sume in tranzit bancar | 0,00 | 0,00 | 4.146,2605 | 4.146,2600 | 0,03 | 0,03 | 46.334,4894 | 46.334,4900 | 42.188,2300 |
| 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 | 16,01 | 15,98 | 18.091.560,4445 | 18.091.560,4400 | 10,90 | 10,87 | 15.448.167,3161 | 15.448.167,3200 | -2.643.393,1200 |
| 15.6.1. Sume aflate la SSIF | 16,01 | 15,98 | 18.091.560,4445 | 18.091.560,4400 | 10,90 | 10,87 | 15.448.167,3161 | 15.448.167,3200 | -2.643.393,1200 |
| 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 | | | 113.234.002,4668 | 113.234.002,4700 | | | 142.166.145,7369 | 142.166.145,7400 | 28.932.143,2700 |
| TOTAL CHELTUIELI | | | 251.881,0816 | 251.881,0800 | | | 406.827,7494 | 406.827,7500 | 154.946,6700 |
| 1. Comisioane SAI | 0,18 | 0,18 | 200.682,6360 | 200.682,6400 | 0,17 | 0,17 | 246.724,7734 | 246.724,7700 | 46.042,1300 |
| 2. Comisioane depozitar | 0,02 | 0,02 | 20.469,6288 | 20.469,6300 | 0,02 | 0,02 | 25.588,8837 | 25.588,8800 | 5.119,2500 |
| 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 | 8.944,7119 | 8.944,7100 | 0,01 | 0,01 | 10.996,8756 | 10.996,8800 | 2.052,1700 |
| 5. Comision audit | 0,01 | 0,01 | 15.709,5011 | 15.709,5000 | 0,08 | 0,08 | 114.592,6114 | 114.592,6100 | 98.883,1100 |
| 6. Comision decontare | 0,00 | 0,00 | 510,3000 | 510,3000 | 0,00 | 0,00 | 0,0000 | 0,0000 | -510,3000 |
| 7. Comision dividende | 0,00 | 0,00 | 0,0000 | 0,0000 | 0,00 | 0,00 | 12,1000 | 12,1000 | 12,1000 |
| 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 | 5.564,3038 | 5.564,3000 | 0,01 | 0,01 | 8.912,5053 | 8.912,5100 | 3.348,2100 |
| 10. Rascumparari de platit | 0,00 | 0,00 | 0,0000 | 0,0000 | 0,00 | 0,00 | 0,0000 | 0,0000 | 0,0000 |
| ACTIV NET | | | 112.982.121,3852 | 112.982.121,3900 | | | 141.759.317,9875 | 141.759.317,9900 | 28.777.196,6000 |

ACTIV NET

Situatia valorii unitare a activului net

| Denumire element | Perioada curenta | Perioada corespunzatoare a anului precedent | Diferente |
|--|------------------|---|-----------------|
| Valoare activ net | 141.759.317,9875 | 112.982.121,3852 | 28.777.196,6023 |
| Numar de unitati de fond in circulatie | 9.306,1360 | 9.306,1360 | 0,0000 |
| Valoarea unitara a activului net | 15.232,8870 | 12.140,6050 | 3.092,2820 |

FIG DCP INVESTITII SITUATIA DETALIATĂ A INVESTITIILOR LA DATA DE 31.12.2025

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

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 | Valoare in moneda fondului | Valoare actualizata curs BNR | Pondere in capitalul social ale emitentului | Pondere în activul total al F.I.A. |
|--|--------|--------------|--|----------------------|-------------------|-----------------|------------------|----------------------------|------------------------------|---|------------------------------------|
| | | | | | | RON | RON | RON | RON | % | % |
| SSIF BRK FINANCIAL GROUP SA | BRK | ROBRKOACNOR0 | 30.12.2025 | 31.000.000 | 0,1500 | 0,1015 | 3.146.500,0000 | 3.146.500,0000 | 3.146.500,00 | 9,187 | 2,213 |
| ROPHARMA SA | RPH | ROIAFRACNOR4 | 30.12.2025 | 11.143.874 | 0,1000 | 0,1800 | 2.005.897,3200 | 2.005.897,3200 | 2.005.897,32 | 2,180 | 1,411 |
| TRANSILVANIA INVESTMENTS ALLIANCE S.A. | TRANSI | ROSIFCACNOR8 | 30.12.2025 | 75.604.645 | 0,1000 | 0,5220 | 39.465.624,6900 | 39.465.624,6900 | 39.465.624,69 | 3,555 | 27,760 |
| AEROSTAR S.A. | ARS | ROAEROCNOR5 | 30.12.2025 | 86.207 | 0,3200 | 9,4000 | 810.345,8000 | 810.345,8000 | 810.345,80 | 0,057 | 0,570 |
| IAR SA Brasov | IARV | ROIARVACNOR1 | 30.12.2025 | 300.000 | 2,5000 | 15,3500 | 4.605.000,0000 | 4.605.000,0000 | 4.605.000,00 | 1,589 | 3,239 |
| CRIS-TIM FAMILY HOLDING | CFH | ROM2TZIHW2M4 | 30.12.2025 | 80.000 | 1,0000 | 18,5000 | 1.480.000,0000 | 1.480.000,0000 | 1.480.000,00 | 0,099 | 1,041 |
| SOCIETATEA ENERGETICA ELECTRICA S.A. | EL | ROELECACNOR5 | 30.12.2025 | 15.000 | 10,0000 | 26,3500 | 395.250,0000 | 395.250,0000 | 395.250,00 | 0,004 | 0,278 |
| ONE UNITED PROPERTIES | ONE | ROBYZPDHWW8 | 30.12.2025 | 54.171 | 10,0000 | 29,7500 | 1.611.587,2500 | 1.611.587,2500 | 1.611.587,25 | 0,049 | 1,134 |
| BANCA TRANSILVANIA S.A. | TLV | ROTLVAACNOR1 | 30.12.2025 | 1.736.182 | 10,0000 | 30,2000 | 52.432.696,4000 | 52.432.696,4000 | 52.432.696,40 | 0,159 | 36,881 |
| TOTAL | | | | | | | 105.952.901,4600 | 105.952.901,4600 | 105.952.901,46 | | 74,528 |

VIII.1 Alte valori mobiliare mentionate la art. 83 alin.(1) lit.a) din O.U.G. nr. 32/2012

1. Actiuni neadmise la tranzactionare

Moneda RON.

| Emitent | Simbol | Cod ISIN | Nr. actiuni detinute | Valoarea nominală | Valoarea unitară | Valoare totală | Valoare in moneda fondului | Valoare actualizata curs BNR | Pondere in capitalul social ale emitentului/total obligatiuni ale unui emitent | Pondere în activul total al F.I.A. |
|----------------------------------|--------|---------------|----------------------|-------------------|------------------|----------------|----------------------------|------------------------------|--|------------------------------------|
| | | | | | RON | RON | RON | RON | % | % |
| NATURA QUATTUOR ENERGIA HOLDINGS | SCPS | ROSCPSCACNOR6 | 1.295.400 | 0,1000 | 0,0000 | 0,0000 | 0,0000 | 0,00 | 2,843 | 0,000 |
| TOTAL | | | | | | 0,0000 | 0,0000 | 0,00 | | 0,000 |

IX. Disponibil în conturi curente si numerar

1. Disponibil in conturi curente si numerar in lei

Moneda RON.

| Denumire banca | Valoare curenta | Valoare in moneda fondului | Valoare actualizata curs BNR | Pondere în activul total al F.I.A. |
|------------------------------------|-----------------|----------------------------|------------------------------|------------------------------------|
| | RON | RON | RON | % |
| 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 |
| INTESA SANPAOLO BANK ROMANIA | 0,0000 | 0,0000 | 0,00 | 0,000 |
| VISTA BANK | 11.641,3200 | 11.641,3200 | 11.641,32 | 0,008 |
| PATRIA BANK | 0,0000 | 0,0000 | 0,00 | 0,000 |
| TOTAL | 11.641,3200 | 11.641,3200 | 11.641,32 | 0,008 |

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/RON | Valoare in moneda fondului | Valoare actualizata curs BNR | Pondere în activul total al F.I.A. |
|------------------------------------|-----------------|--------------------------|----------------------------|------------------------------|------------------------------------|
| | CHF | | RON | RON | % |
| BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE S.A. | 0,0000 | 5,47430 | 0,0000 | 0,00 | 0,000 |
| INTESA SANPAOLO BANK ROMANIA | 0,0000 | 5,47430 | 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 | Curs valutar BNR EUR/RON | Valoare in moneda fondului | Valoare actualizata curs BNR | Pondere în activul total al F.I.A. |
|------------------------------------|-----------------|--------------------------|----------------------------|------------------------------|------------------------------------|
| | EUR | | RON | RON | % |
| INTESA SANPAOLO BANK ROMANIA | 0,0000 | 5,09850 | 0,0000 | 0,00 | 0,000 |
| BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE S.A. | 0,4600 | 5,09850 | 2,3453 | 2,35 | 0,000 |
| PATRIA BANK | 0,0000 | 5,09850 | 0,0000 | 0,00 | 0,000 |
| TOTAL | 0,4600 | | 2,3453 | 2,35 | 0,000 |

Disponibil în conturi curente și numerar denumite în GBP.

| Denumire banca | Valoare curenta | Curs valutar BNR GBP/RON | Valoare în moneda fondului | Valoare actualizată curs BNR | Pondere în activul total al F.I.A. |
|------------------------------------|-----------------|--------------------------|----------------------------|------------------------------|------------------------------------|
| | GBP | | RON | RON | % |
| BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE S.A. | 0,0000 | 5,83350 | 0,0000 | 0,00 | 0,000 |
| INTESA SANPAOLO BANK ROMANIA | 0,0000 | 5,83350 | 0,0000 | 0,00 | 0,000 |
| TOTAL | 0,0000 | | 0,0000 | 0,00 | 0,000 |

Disponibil în conturi curente și numerar denumite în JPY.

| Denumire banca | Valoare curenta | Curs valutar BNR JPY/RON | Valoare în moneda fondului | Valoare actualizată curs BNR | Pondere în activul total al F.I.A. |
|------------------------------------|-----------------|--------------------------|----------------------------|------------------------------|------------------------------------|
| | JPY | | RON | RON | % |
| INTESA SANPAOLO BANK ROMANIA | 54.891.686,3000 | 0,02772 | 1.521.597,5442 | 1.521.597,54 | 1,070 |
| BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE S.A. | 201.108,0000 | 0,02772 | 5.574,7138 | 5.574,71 | 0,004 |
| TOTAL | 55.092.794,3000 | | 1.527.172,2580 | 1.527.172,25 | 1,074 |

Disponibil în conturi curente și numerar denumite în USD.

| Denumire banca | Valoare curenta | Curs valutar BNR USD/RON | Valoare în moneda fondului | Valoare actualizată curs BNR | Pondere în activul total al F.I.A. |
|------------------------------------|-----------------|--------------------------|----------------------------|------------------------------|------------------------------------|
| | USD | | RON | RON | % |
| INTESA SANPAOLO BANK ROMANIA | 0,0000 | 4,34170 | 0,0000 | 0,00 | 0,000 |
| BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE S.A. | 18,1000 | 4,34170 | 78,5848 | 78,58 | 0,000 |
| TOTAL | 18,1000 | | 78,5848 | 78,58 | 0,000 |

X. Depozite bancare

1. Depozite bancare denumite în lei

Moneda RON.

| Denumire bancă | Data constituirii | Data scadenței | Rata dobânzii | Valoare inițială | Crestere zilnică | Dobânda cumulată | Valoare totală | Valoare totală în moneda fondului | Valoare actualizată curs BNR | Pondere în activul total al F.I.A. |
|------------------------------------|-------------------|----------------|---------------|------------------|------------------|------------------|----------------|-----------------------------------|------------------------------|------------------------------------|
| | | | % | RON | RON | RON | RON | RON | RON | % |
| BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE S.A. | 31.12.2025 | 05.01.2026 | 4,41 | 3.931.319,49 | 481,5866 | 0,0000 | 3.931.319,49 | 3.931.319,4900 | 3.931.319,49 | 2,765 |
| PATRIA BANK | 31.12.2025 | 05.01.2026 | 4,75 | 10.137.935,60 | 1.319,3204 | 0,0000 | 10.137.935,60 | 10.137.935,6000 | 10.137.935,60 | 7,131 |
| INTESA SANPAOLO BANK ROMANIA | 31.12.2025 | 05.01.2026 | 3,7 | 1.703.230,44 | 175,0542 | 0,0000 | 1.703.230,44 | 1.703.230,4400 | 1.703.230,44 | 1,198 |
| TOTAL | | | | | | | 15.772.485,53 | 15.772.485,5300 | 15.772.485,53 | 11,094 |

2. Depozite bancare denumite în valută în România

Moneda EUR.

| Denumire bancă | Data constituirii | Data scadenței | Rata dobânzii | Valoare inițială | Crestere zilnică | Dobânda cumulată | Valoare totală | Curs valutar BNR EUR/RON | Valoare totală în moneda fondului | Valoare actualizată curs BNR | Pondere în activul total al F.I.A. |
|------------------------------|-------------------|----------------|---------------|------------------|------------------|------------------|----------------|--------------------------|-----------------------------------|------------------------------|------------------------------------|
| | | | % | EUR | EUR | EUR | EUR | | RON | RON | % |
| INTESA SANPAOLO BANK ROMANIA | 31.12.2025 | 05.01.2026 | 0 | 462.785,53 | 0,0000 | 0,0000 | 462.785,53 | 5,09850 | 1.047.850,4086 | 2.359.512,0247 | 1,660 |
| TOTAL | | | | | | | 462.785,53 | | 1.047.850,4086 | 2.359.512,0247 | 1,660 |

Moneda USD.

| Denumire bancă | Data constituirii | Data scadenței | Rata dobânzii | Valoare inițială | Crestere zilnică | Dobânda cumulată | Valoare totală | Curs valutar BNR USD/RON | Valoare totală în moneda fondului | Valoare actualizată curs BNR | Pondere în activul total al F.I.A. |
|------------------------------|-------------------|----------------|---------------|------------------|------------------|------------------|----------------|--------------------------|-----------------------------------|------------------------------|------------------------------------|
| | | | % | USD | USD | USD | USD | | RON | RON | % |
| INTESA SANPAOLO BANK ROMANIA | 31.12.2025 | 05.01.2026 | 0 | 241.345,65 | 0,0000 | 0,0000 | 241.345,65 | 4,34170 | 1.047.850,4086 | 1.047.850,41 | 0,737 |
| TOTAL | | | | | | | 241.345,65 | | 1.047.850,4086 | 1.047.850,41 | 0,737 |

XVI. Alte active

Moneda EUR.

| Denumire | Valoare curenta | Curs valutar BNR EUR/RON | Valoare în moneda fondului | Valoare actualizată curs BNR | Pondere în activul total al F.I.A. |
|----------------------------------|-----------------|--------------------------|----------------------------|------------------------------|------------------------------------|
| | EUR | | RON | RON | % |
| Sume în tranzit-dobânzi SAXOBANK | 31,32 | 5,09850 | 159,69 | 159,69 | 0,000 |
| Sume virate la SAXOBANK | 207.588,5300 | 5,09850 | 1.058.390,1202 | 1.058.390,12 | 0,744 |
| TOTAL | 207.619,8500 | | 1.058.549,8052 | 1.058.549,81 | 0,745 |

Moneda USD.

| Denumire | Valoare curenta | Curs valutar BNR USD/RON | Valoare in moneda fondului | Valoare actualizata curs BNR | Pondere în activul total al F.I.A. |
|----------------------------------|-----------------|--------------------------|----------------------------|------------------------------|------------------------------------|
| | USD | | RON | RON | % |
| Sume virate la CITIBANK | 3.314.318,6300 | 4,34170 | 14.389.777,1959 | 14.389.777,20 | 10,122 |
| Sume in tranzit-dobanzi CITIBANK | 10.635,1900 | 4,34170 | 46.174,8044 | 46.174,80 | 0,032 |
| TOTAL | 3.324.953,8200 | | 14.435.952,0003 | 14.435.952,00 | 10,154 |

XVII. Cheltuieli

Moneda EUR.

| Denumire | Valoare curenta | Curs valutar BNR EUR/RON | Valoare in moneda fondului | Valoare actualizata curs BNR |
|----------------|-----------------|--------------------------|----------------------------|------------------------------|
| | EUR | | RON | RON |
| Comision audit | 22.475,7500 | 5,09850 | 114.592,6114 | 114.592,61 |
| TOTAL | 22.475,7500 | | 114.592,6114 | 114.592,61 |

Moneda RON.

| Denumire | Valoare curenta | Valoare in moneda fondului | Valoare actualizata curs BNR |
|-----------------------|-----------------|----------------------------|------------------------------|
| | RON | RON | RON |
| COMISION ADMINISTRARE | 246.724,7734 | 246.724,7734 | 246.724,77 |
| COMISION ASF | 10.996,8756 | 10.996,8756 | 10.996,88 |
| COMISION CUSTODIE | 8.912,5053 | 8.912,5053 | 8.912,51 |
| COMISION DEPOZITARE | 25.588,8837 | 25.588,8837 | 25.588,88 |
| COMISION DIVIDENDE | 12,1000 | 12,1000 | 12,10 |
| TOTAL | 292.235,1380 | 292.235,1380 | 292.235,14 |

Evoluția activului net și a VUAN în ultimii 3 ani

| | 31.12.2023 | 31.12.2024 | 31.12.2025 |
|-----------|------------------|------------------|------------------|
| Activ net | 103.693.847,5809 | 112.982.121,3852 | 141.759.317,9875 |
| VUAN | 10.478,2157 | 12.140,6050 | 15.232,8870 |

| 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): | 3.825.241,19 | 3.828.245,30 | 0,00 | 22 |
| <i>Remuneratii fixe</i> | 3.825.241,19 | 3.828.245,30 | 0,00 | 22 |
| <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): | 3.825.241,19 | 3.828.245,30 | 0,00 | 22 |
| A. Membrii CA/CS, din care: | 1.057.648,00 | 1.057.648,00 | 0,00 | 3 |
| <i>Remuneratii fixe</i> | 1.057.648,00 | 1.057.648,00 | 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: | 451.284,00 | 451.284,00 | 0,00 | 1 |
| <i>Remuneratii fixe</i> | 451.284,00 | 451.284,00 | 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 : | 1.192.363,24 | 1.195.532,76 | 0,00 | 6 |
| <i>Remuneratii fixe</i> | 1.192.363,24 | 1.195.532,76 | 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 | 1.123.945,95 | 1.123.780,54 | 0,00 | 11 |
| <i>Remuneratii fixe</i> | 1.123.945,95 | 1.123.780,54 | 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 | - |