

Fondul Închis de Investiții Global Investing Fund

Raport privind administrarea Fondului Închis de Investiții Global Investing Fund (GIF) în semestrul I - 2016

Fondul Închis de Investiții "GLOBAL INVESTING FUND", numit în continuare Fondul, este constituit prin contract de societate civilă, în formă juridică de societate civilă particulară, fără personalitate juridică, în conformitate cu dispozițiile art. 1881-1954 ale Legii nr. 287/2009 privind Codul civil, ale Legii nr. 297/2004 privind piața de capital cu modificările și completările ulterioare, denumită în continuare Legea nr.297/2004, ale OUG nr.32/2012, ale Regulamentului Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare nr.15/2004 privind autorizarea și funcționarea societăților de administrare a investițiilor, a organismelor de plasament colectiv și a depozitarilor. Fondul este înscris în Registrul CNVM cu nr. CSC08FIIR/400036, este autorizat de CNVM prin Decizia nr. 18/25.04.2013 și este administrat de către S.A.I. Vanguard Asset Management S.A., înregistrată la ORC cu nr. J40/12600/1998, CUI 11344069 cu sediul în Bd. Carol I, nr. 34 – 36, Etaj 10, sector 2, 020922, București.
Depozitarul fondului este BRD-Groupe Societe Generale SA.

1. Strategia urmată de societatea de administrare pentru atingerea obiectivelor

Structura indicativă a portofoliului este compusă din 70% investiții în instrumente cu venit fix și 30% investiții în poziții pe indici de acțiuni, acțiuni și/sau instrumente financiare derivate având ca activ suport perechi valutare internaționale.

Fondul este administrat folosind strategia „global macro”. Global macro este un concept care a prins contur la nivelul fondurilor de investiții în anii '60 - '70, odată cu extinderea procesului de globalizare și de liberalizare a fluxurilor de capital. În esență, global macro se referă la identificarea oportunităților de investiție sau speculație în orice piață financiară și din orice regiune geografică, în încercarea de a capitaliza pe seama unor evoluții macroeconomice majore și/sau a unor dislocări notabile de ordin fiscal, monetar, politic sau social.

Piețele predilecte de acțiune pentru global macro sunt bursele de acțiuni, bursele de mărfuri, piețele valutare și piețele de bonduri.

2. Activitățile de investiție desfășurate de societatea de administrare în perioada de raportare

Debutul acestui an a fost cel mai sever din istorie pentru bursa americană de acțiuni. Cei mai importanți indici compoziți de pe Wall Street au pierdut peste 10% într-o perioadă foarte scurtă de timp. Dar primele câteva săptămâni din 2016 au adus volatilitate excepțional de mare pe toate piețele financiare importante. Investitorii nu au reușit să acomodeze prima majorare a dobânzii cheie din SUA după 2006, o prăbușire a cotațiilor petrolului către noi minime multi-aniuale și nici o accelerare a devalorizării yuanului chinezesc.

Calmul a revenit în primăvară, dar mișcările de piață au fost în general timide și lipsite de claritate. Apoi a sosit "Brexite"-ul. Predictibilitatea deciziilor de politică monetară ale celor mai importante bănci centrale s-a redus semnificativ față de anii trecuți. Și există încă riscuri globale uriașe care s-ar putea deconta în a doua jumătate a acestui an, printre care o criză a sistemului bancar din zona euro și o alunecare mai dură a economiei chineze. În global macro, oportunitățile de speculație vor apărea, dar riscurile atașate unor poziții importante vor fi în continuare dificil de administrat. Conservarea capitalului rămâne prioritatea, câtă vreme mediul general continuă să fie neclar.

Randamentul înregistrat în primul semestru este -11.77%.

Situația activelor și obligațiilor la 30.06.2016

Conform Situației activelor și obligațiilor, certificată de depozitarul fondului, la data de 30.06.2016, activul net a fost 848,069.56 EUR (3,834,122.46 RON) iar valoarea unitară a activului net (VUAN) a fost 554.59 EUR. Menționăm că informațiile financiare nu au fost auditate.

La data de 30.06.2016 erau înregistrați 76 de investitori, din care 74 persoane fizice și 2 persoane juridice.

ACTIVE	EURO	RON
Disponibilități în conturi curente, din care:	230.53	1,042.23
BRD Cont Curent EUR	97.71	441.75
Libra Cont Curent EUR	45.96	207.79
Libra Cont Curent USD	27.08	122.43
Raiff Cont Curent RON	59.78	270.27
Sume la S.S.I.F.	171,136.2	773,707.17
Instrumente financiare derivate negociate în afara piețelor	84,851.90	383,615.44
Depozite bancare, din care:	258,273.8	1,167,655.8
- LIBRA BANK SA	246,653.0	1,115,118.2
- BRD-GSG SA	11,620.79	52,537.57
Titluri de participare la OPCVM/AOPC, din care:	336,449.7	1,521,089.3
RAIFFEISEN EURO PLUS	166,596.3	753,182.10
BRD EURO FOND	169,853.4	767,907.23
ACTIV TOTAL	850,942.2	3,847,110.0

OBLIGAȚII	EURO	RON
Cheltuieli datorate societății de administrare	2,552.83	11,541.34
Taxa A.S.F.	66.15	299.06
Cheltuieli datorate depozitarului, custodelui	253.74	1,147.14
TOTAL OBLIGAȚII	2,872.72	12,987.55

ACTIV NET	EURO	RON
	848,069.5	3,834,122.4

Număr de unități de fond în circulație	1,795
- persoane fizice	1,006
- persoane juridice	789

VALOAREA UNITARĂ A ACTIVULUI NET	EURO	RON
	472.46	2,135.99

Număr de investitori	76
- persoane fizice	74
- persoane juridice	2

3. Schimbări semnificative în conținutul prospectului în perioada de raportare

În perioada de raportare nu au fost operate modificări semnificative în conținutul prospectului.

4. Evoluția valorii unitare a activului net de la constituirea Fondului

La data autorizării, valoarea activului net unitar al Fondului a fost 500 EUR.

SAI Vanguard Asset Management

Bd. Carol I, nr. 34 - 36, Tel: +021/336 92 83
Etaj 10, sector 2, 020922 Fax +021/336 92 81
București, Romania www.sai-vanguard.ro



Valoarea unitară a activului net (EUR)	
Minim istoric (30 iunie 2014)	450.47
Maxim istoric (30 iulie 2015)	578.97
Minim 2016 (30 iunie 2016)	472.46
Maxim 2016 (29 ianuarie 2016)	519.02

5. Informatii semnificative pentru investitori asupra unor evenimente petrecute in perioada de raportare.

Nu este cazul.

6. Informatii semnificative pentru investitori asupra unor evenimente petrecute dupa perioada de raportare.

Nu este cazul.

Prezentul raport se completeaza cu Anexa 10 prevazuta in regulamentul A.S.F. nr. 9/2014 privind autorizarea si functionarea societatilor de administrare a investitiilor, a organismelor de plasament colectiv in valori mobiliare si a depozitarilor organismelor de plasament colectiv in valori mobiliare.

Consiliul de Administratie al S.A.I. Vanguard Asset Management S.A.

22.08.2016

Sirghe Maria-Magdalena

Președinte CA

Situatia activelor si obligatiilor Fondului Inchis de Investitii GLOBAL INVESTING FUND la 30 iunie 2016

Nr. crt.	Denumirea elementului de raportare	31.12.2015				30.06.2016				Diferente Lei
		% din activul net	% din activul total	Valuta EUR	Lei	% din activul net	% din activul total	Valuta EUR	Lei	
I.	Total active	100%	100%	953,687.74	4,314,960.19	100%	100%	850,942.27	3,847,110.00	-467,850.19
1	Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare, din care:	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1.1	valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata din Romania, din care:	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	- actiuni	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	- obligatiuni emise de catre administratia publica locala	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	- obligatiuni tranzactionate corporative	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1.2	valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata dintr-un stat membru	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1.3	valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise la cota oficiala a unei burse dintr-un stat nemembru sau negociate pe o alta piata reglementata dintr-un stat nemembru, care opereaza in mod regulat si este recunoscuta si deschisa	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2	Valori mobiliare nou emise	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3	Alte valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare mentionate la art.102(1) lit. a) din Legea nr.297/2004	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4	Depozite bancare din care:	27.22%	27.13%	258,703.82	1,170,505.41	30.45%	30.35%	258,273.80	1,167,655.84	-2,849.57
4.1	depozite bancare constituite la institutii de credit din Romania	27.22%	27.13%	258,703.82	1,170,505.41	30.45%	30.35%	258,273.80	1,167,655.84	-2,849.57
4.2	depozite bancare constituite la institutii de credit dintr-un stat membru	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4.3	depozite bancare constituite la institutii de credit dintr-un stat nemembru	-	-	-	-	-	-	-	-	-
5	Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata	-3.17%	-3.16%	-30,171.76	-136,512.13	10.01%	9.97%	84,851.90	383,615.44	520,127.57
5.1	Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata din Romania	-	-	-	-	-	-	-	-	-
5.2	Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat membru	-	-	-	-	-	-	-	-	-
5.3	Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat nemembru	-	-	-	-	-	-	-	-	-
5.4	Instrumente financiare derivate negociate in afara pietelor reglementate	-3.17%	-3.16%	-30,171.76	-136,512.13	10.01%	9.97%	84,851.90	383,615.44	520,127.57
6	Conturi curente si numerar	3.22%	3.21%	30,567.70	138,303.53	0.03%	0.03%	230.53	1,042.23	-137,261.31
7	Instrumente ale pietei monetare, altele decat cele tranzactionate pe o piata reglementata, conform art.101 (1) lit. g) din Legea nr. 297/2004	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	Titluri emise de administratia publica centrala	-	-	-	-	-	-	-	-	-
8	Titluri de participare ale AOPC/OPCVM	24.57%	24.49%	233,531.49	1,056,613.21	39.67%	39.54%	336,449.75	1,521,089.33	464,476.11
9	Alte active (sume in tranzit, sume la distribuitori, sume la S.S.I.F., etc)	48.51%	48.34%	461,056.50	2,086,050.13	20.18%	20.11%	171,136.29	773,707.17	-1,312,342.97
II.	Total obligatii	0.34%	0.34%	3,237.59	14,648.49	0.34%	0.34%	2,872.72	12,987.55	-1,660.94
1	Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate SAI	0.30%	0.30%	2,861.06	12,944.88	0.30%	0.30%	2,552.83	11,541.34	-1,403.54
2	Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate depozitarului	0.03%	0.03%	302.39	1,368.16	0.03%	0.03%	253.74	1,147.14	-221.02
3	Cheltuieli cu comisioanele datorate intermediarilor	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4	Cheltuieli cu comisioanele de rulaj si alte servicii bancare	-	-	-	-	-	-	-	-	-
5	Cheltuieli cu dobanzile	-	-	-	-	-	-	-	-	-
6	Cheltuieli de emisiune	-	-	-	-	-	-	-	-	-
7	Cheltuieli cu plata comisioanelor / taxelor datorate A.S.F.	0.01%	0.01%	74.14	335.45	0.01%	0.01%	66.15	299.06	-36.38
8	Cheltuieli cu auditul financiar	-	-	-	-	-	-	-	-	-
9	Alte cheltuieli aprobate	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	- cereri de rascumparare neonorate	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	- impozit aferent rascumpararilor	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	- sume de restituit investitorilor	-	-	-	-	-	-	-	-	-
III.	Valoarea activului net (I-II)			950,450.15	4,300,311.70			848,069.56	3,834,122.46	-466,189.24

Situatia valorii unitare a activului net la 30 iunie 2016

Denumirea elementului	30 iun 2016 (EUR)	30 iun 2016 (RON)	31 dec 2015 (EUR)	31 dec 2015 (RON)	Diferente	
					%	EUR
Valoare activ net	848,069.56	3,834,122.46	950,450.15	4,300,311.70	-10.77	-102,380.59
Numar de unitati de fond in circulatie	1,795	1,795	1,775	1,775	1.13	20
Valoarea unitara a activului net	472.46	2,135.99	535.46	2,422.69	-11.77	-63.00

EUR	Evolutia activului net si a VUAN în ultimii 3 ani		
	30.06.2014	30.06.2015	30.06.2016
Activ net	365,333.47	570,120.18	848,069.56
VUAN	450.47	554.59	472.46

Maria-Magdalena SIRGHE

Presedinte CA

Elena FILICIOAIA

Director Financiar

Romeo Mihai NICHISOIU

Director General

Daniela Catalina STOICA

RCI

Situatia detaliata a investitiilor Fondului Inchis de Investitii GLOBAL INVESTING FUND la 30 Iunie 2016

IX. Disponibil in conturi curente si numerar

1. Disponibil in conturi curente si numerar in lei

Denumire banca	Valoare curenta	Pondere in activul total al OPCVM
	lei	%
BRD SMCC	-	0.00%
RAIFEISEN BANK Agentia Bucuresti	270.28	0.01%
TOTAL	270.28	0.01%

2. Disponibil in conturi curente si numerar denumite in valuta

Denumire banca	Valoare curenta	Cursvalutar BNR/	Valoarea actualizata lei	Pondere in activul total al OPCVM
	valuta	lei		%
BRD SMCC EUR	97.71	4.5210	441.75	0.01%
BRD SMCC USD	-	4.0624	0.00	0.00%
Raiffeisen Bnank SA Bucuresti EUR	-	4.5210	0.00	0.00%
LIBRA BANK Sucursala Stefan cel Mare EUR	45.96	4.5210	207.79	0.01%
LIBRA BANK Sucursala Stefan cel Mare USD	30.14	4.0624	122.44	0.00%
TOTAL			771.97	0.02%
Sume la SSIF	171,136.29	4.5210	773,707.17	20.11%

X. Depozite bancare

1. Depozite bancare denumite in lei

Denumire banca	Data constituirii	Data scadentei	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Valoare totala RON	Pondere in total activ
BRD-SMCC- RON	30.06.2016	01.07.2016	52,537.56	0.01	0.01	52,537.57	0.00%
TOTAL						52,537.57	0.00%

2. Depozite bancare denumite in valuta

Denumire banca	Data constituirii	Data scadentei	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Valoare totala	Curs valutar BNR/ RON	Valoare totala RON	Pondere in total activ OPCVM
			valuta	valuta	valuta	valuta			%
LIBRA BANK - EUR	30.06.2016	30.09.2016	59,750.00	0.65	0.65	59,750.65	4.5210	270,132.71	7.02%
LIBRA BANK - EUR	12.05.2016	12.08.2016	186,800.00	2.05	102.36	186,902.36	4.5210	844,985.55	21.96%
TOTAL						246,653.01		1,115,118.26	28.99%

XII. Instrumente financiare derivate negociate in afara pietelor reglementate

3. Contracte de diferenta

Contract	Nr. contracte	Tip contract	Pret mediu vanzare/ cumparare	Pret cotare	Profit pozitii deschise	Marja	Total profit+marja	Curs valutar BNR/ RON	Valoare totala RON	Pondere in total activ OPCVM
									lei	%
valuta					valuta	valuta	valuta			
GBP/USD (per 0.0001) CFD	-21	CFD	1.33280	1.3318	192.01	2,506.99	2,699.00	4.5210	12,202.18	0.32%
Gold CFD	529	CFD	1,301.88507	1,321.1000	9,083.01	9,781.73	18,864.74	4.5210	85,287.49	2.22%
Silver CFD	128	CFD	1,828.00000	1,869.5000	4,761.66	4,290.08	9,051.74	4.5210	40,922.92	1.06%
USD/SGD (per 0.0001) CFD	71	CFD	1.36663	1.3469	-9,412.91	63,649.33	54,236.42	4.5210	245,202.85	6.37%
TOTAL					4,623.77	80,228.13	84,851.90		383,615.44	9.97%

XIV. Titluri de participare la OPCVM/AOPC

2. Titluri de participare in valuta

Denumire fond	COD ISIN	ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Numar de unitate de fond detinute	Valoare unitate de fond (V/IAN)	Valoare totala in valuta de denominare	Curs valutar BNR/ RON	Valoare totala	Pondere in total titluri de participare	Pondere in total activ OPCVM
RAIFEISEN EURO PLUS	ROFDIN000176	N/A	1,305.7358	127.5881	166,596.35	4.5210	753,182.10	0.04%	19.58%
BRD EURO FOND	ROFDIN0001D9	N/A	1,273.3832	133.3875	169,853.40	4.5210	767,907.23	0.07%	19.96%
TOTAL							1,521,089.33		39.54%

RON

ACTIV TOTAL	3,847,110.00
--------------------	---------------------

Maria-Magdalena SIRGHE
Presedinte CA
Elena FILICIOAIA
Director Financiar

Romeo Mihai NICHISOIU
Director General
Daniela Catalina STOICA
RCCI

FORMATUL RAPORTĂRIILOR CONTABILE LA 30 Iunie 2016 PENTRU ORGANISMELE DE PLASAMENT COLECTIV CARE NU SUNT
CONSTITUITE PRIN ACT CONSTITUTIV

SITUAȚIA ACTIVELOR, DATORIILOR ȘI CAPITALURILOR PROPRII

la data de 30 iunie 2016

(formatul utilizat de către organismele de plasament colectiv ce nu au act constitutiv)

Judetul: 40

Persoana juridica: FII GLOBAL INVESTING FUND

ASSET MANAGEMENT SA

Adresa: Bucuresti, sectorul 2, Bd. Carol I, nr.34-36, Clad IBCM, Etaj 10

Telefon 021.336.92.83, fax 021.336.92.81

Numar din registrul comertului _____

(Cod 10)

Forma de proprietate _____

Activitatea preponderanta ADMINISTRAT DE S.A.I. VANGUARD

denumire clasa CAEN) _____

Cod clasa CAEN _____

Cod unic de inregistrare _____

- lei -

Denumirea indicatorului	Nr.	Sold la:	
		Începutul anului	Sfârșitul perioadei de raportare
A	B	1	2
A. ACTIVE IMOBILIZATE (rd.02)	0	1,056,613	1,521,089
I. IMOBILIZĂRI FINANCIARE (ct. 265+267)	0	0	0
B. ACTIVE CIRCULANTE (rd.04 +05+06)	0	3,258,347	2,326,021
I. CREAȚE (ct.409 +411+413+446+452+461+473+5187)	0 4	1,949,538	794,611
II. INVESTIȚII PE TERMEN SCURT (ct.5031+5061+5062+5071+5072+5081+ 5082+5088+5113 +5114)	0 5	1,170,505	1,530,368
III. CASA ȘI CONTURI LA BĂNCI (ct.5112+5121+5124+5125+5311+5314)	0 6	138,304	1,042
C. CHELTUIELI ÎN AVANS (ct. 471) din care:	0	0	0
Sume de reluat într-o perioadă de până la un an (din ct.471)	0	0	0
Sume de reluat într-o perioadă mai mare de un an (din ct.471)	0	0	0
D. DATORII: SUME CE TREBUIE PLĂTITE ÎNTR-O PERIOADĂ DE PÂNĂ LA UN AN (ct.419+401+408+403+452**+167+168+269+446***+ 462+473**+509 +5191+5192+5198+5186)	1 0	14,648	12,988
E. ACTIVE CIRCULANTE NETE, RESPECTIV DATORII CURENTE NETE (rd.03+08-10-15)	1 1	3,243,699	2,313,033
F. TOTAL ACTIVE MINUS DATORII CURENTE (rd. 01+09+11)	1	4,300,312	3,834,122
G. DATORII: SUME CE TREBUIE PLĂTITE ÎNTR-O PERIOADĂ MAI MARE DE UN AN (ct.419+401+408+403+452**+167+168+269+ 446**+462+473**+509+5186+5191+5192+5198)	1 3	0	0
H. VENITURI ÎN AVANS (ct.472) din care:	1	0	0
Sume de reluat într-o perioadă de până la un an (din ct.472)	1 5	0	0
Sume de reluat într-o perioadă mai mare de un an (din ct.472)	1 6	0	0
I. CAPITAL ȘI REZERVE	1		
I. CAPITAL - capital privind unitățile de fond (ct. 1017)	1 8	4,015,494	4,057,597
II. PRIME DE EMISIUNE - prime de emisiune aferente unităților de fond (ct. 1045)	1 9	284,818	-223,475
III. REZERVE - rezerve (ct. 106)	2 0	0	0
IV. REZULTATUL RAPORTAT Sold C (ct. 117) Sold D (ct. 117)	2 2	56,009	510,361
V. REZULTATUL LA SFÂRȘITUL PERIOADEI DE RAPORTARE (ct. 121) Sold C (ct. 121) Sold D - Repartizarea rezultatului (ct. 129)	2 2 2	56,009 0	510,361 0
TOTAL CAPITALURI PROPRII (rd.18+19+20+21-22+23-24-25)	2	4,300,312	3,834,122

*) Solduri debitoare

**) Solduri creditoare

ADMINISTRATOR,

Numele și prenumele SIRGHE MARIA-MAGDALENA

Calitatea Director Financiar Semnătura _____

ÎNTOCMIT,

Numele și prenumele FILICIOAIA ELENA

**SITUAȚIA VENITURILOR ȘI CHELTUIELILOR PENTRU ORGANISMELE
DE PLASAMENT COLECTIV CARE NU SUNT CONSTITUITE PRIN ACT CONSTITUTIV
la data de 30 iunie 2016**

(Cod 20)

- lei -

Denumirea indicatorului	Nr. rd.	Venituri aferente perioadei de raportare	
		Precedentă	Curentă
A	B		
VENITURI –TOTAL (rd. 02 la 07)	01	1,140,174	1,151,921
1. Venituri din imobilizări financiare investiții financiare pe termen scurt (ct.761)	02	9,213	1,056
2. Venituri din investiții financiare cedate (ct.764)	03	862,871	0
3. Venituri din dobânzi (ct.766)	04	2,119	4,022
4. Alte venituri financiare, inclusiv din diferențe de curs valutar (ct.765, ct.767, ct.768)	05	263,703	1,146,573
5. Venituri din comisioane (ct.7047)	06	2,268	270
6. Alte venituri (ct.754, ct.758)	07	0	0
CHELTUIELI –TOTAL (rd.09 la 16)	08	985,789	1,662,282
7. Cheltuieli privind investițiile financiare cedate (ct. 664)	09	682,499	512,808
8. Cheltuieli privind dobânzile (ct. 666)	10	0	0
9. Alte cheltuieli financiare, inclusiv din diferențe de curs valutar (ct. 665, 667, 668)	11	217,696	1,051,912
10. Cheltuieli privind comisioanele, onorariile și cotizațiile (ct. 622)	12	84,121	95,595
11. Cheltuieli cu serviciile bancare și asimilate (ct. 627)	13	1,473	1,967
12. Cheltuieli privind alte servicii executate de terți (ct. 623, ct.628)	14	0	0
13. Cheltuieli cu alte impozite, taxe și vărsăminte asimilate (ct. 635)	15	0	0
14. Alte cheltuieli (ct. 654, ct.658)	16	0	0
REZULTATUL PERIOADEI DE RAPORTARE			
câștig (rd.01-08)	17	154,385	0
pierdere (rd.08-01)	18	0	510,361

ADMINISTRATOR,

Numele și prenumele SIRGHE MARIA-MAGDALENA

Semnătura _____

ÎNTOCMIT,

Numele și prenumele FILICIOAIA ELENA

Calitatea Director Financiar Semnătura _____