

RAPORT SEMESTRUL I 2016 FONDUL DESCHIS DE INVESTITII TEHNOGLOBINVEST

1. OBIECTIVELE FONDULUI

Obiectivele asumate de către Globinvest SA în ceea ce privește administrarea Fdi TehnoGlobinvest în anul 2016 sunt:

- a) **restructurarea fondului** – transformarea în fond deschis de investiții, cu o atingerea unei valori a activelor medii de cel puțin 15 milioane lei;
- b) **politica de investiții** – să depășească valoarea indicatorului de performanță, respectiv indicele Bursei de Valori București, **BET-NG**.

BET-NG este un indice sectorial ce urmărește mișcarea prețurilor acțiunilor companiilor tranzacționate pe piața reglementată BVB, al căror domeniu de activitate principal este asociat cu sectorul economic energie și utilitățile aferente acestuia. Ponderea maximă a unui simbol în indice este de 30%. Indicatorul "**media dobânzilor bancare**", reflectă evoluția ratei dobânzilor disponibile pe piața pentru constituirea de depozite noi de către persoanele fizice, și are ca sursă Statistica Băncii Naționale a României, respectiv indicatorul N14RL_DNTG1A - depozite la termen, durata inițială mai mică sau egală cu 1 an.

2. EVOLUȚIA PIEȚEI

Pe fondul incertitudinilor generate ieșirea Marii Britanii din Uniunea Europeană, piața românească de capital a evoluat în primul semestru 2016 într-un mod oscilant, înregistrând scăderi considerabile la jumătatea anului. Evoluția diferită a diverselor sectoare prezente la BVB, observată pentru prima dată în anul 2014, respectiv decuplarea evoluției societăților de investiții financiare (SIF) de trendul general, a continuat să se dezvolte, astfel încât și sectorul energetic a înregistrat evoluții mai ample decât media pieței. Indicele BET al Bursei de Valori București s-a depreciat cu 7,58%, indicele BET-FI s-a depreciat cu 12,01% iar indicele BET-NG s-a depreciat cu 7,44%. Pe segmentul titlurilor de credit, ratele dobânzilor au evoluat pe un palier constant, în continuare descrescător, dar atât piața primară cât și cea secundară a obligațiunilor cotate a continuat să sufere de o lipsă a noilor emitenți și o lichiditate scăzută.

Aceste evoluții au afectat performanțele fondului, care este expus considerabil pe sectorul energetic, unul dintre puținele segmente ale bursei cu o lichiditate acceptabilă.

3. STRATEGIA INVESTIȚIONALĂ

În contextul restructurării fondului, va fi menținută o politică de investiții orientată pe termen mediu și lung în acțiuni cotate, dar pe piețe reglementate din toată Uniunea Europeană, cu precădere din sectoarele tehnic și energetic.

În condițiile diminuării considerabile a dobânzilor la depozite, în vederea creșterii șanselor de a obține randamente mai bune, Consiliul de Administrație al SAI Globinvest SA a decis, ca strategie pentru anul 2016, diminuarea ponderii acestora și creșterea ponderii acțiunilor cotate în total active.

Structura portofoliului fondului s-a modificat în cursul anului ca urmare a aplicării strategiei descrise anterior, principalele modificări fiind următoarele:

Active	2015	Pondere	S1/2016	Pondere
Conturi curente si asimilate	764.887	8,26%	389.802	4,69%
Depozite bancare	300.070	3,24%	1.100.135	13,24%
Actiuni	8.193.843	88,50%	6.820.904	82,07%
TOTAL	9.258.800	100,00%	8.310.841	100,00%

În primul semestru, în procesul de restructurare al portofoliului fondului, au fost vândute acțiuni românești și americane în valoare de 3,37 mil. lei și achiziționate acțiuni cotate în UE în valoare de peste 2,94 mil. lei. Ponderea depozitelor și a lichidităților este încă ușor ridicată în raport cu strategia aprobată de CA, dar va scădea în perioada următoare, pe măsura finalizării procesului de restructurare a portofoliului fondului.

Lichiditatea fondului, calculată ca valoare a activelor lichidabile în 8 zile se menține ridicată, la peste 7,95 mil. lei, respectiv 96% din activele fondului, iar portofoliul respectă cerințele legale de diversificare.

Efectele activității investiționale descrise anterior sunt reflectate în bugetul activității fondului prezentat în continuare:

lei	Sem. I 2016
Active la începutul perioadei	9.258.800,05
Cumpărări de unități	0,00
Răscumpărări de unități	0,00
Intrări nete de capital	0,00
Venituri totale, din care:	-770.353,36
Câștig de capital realizate	-120.382,31
Câștig de capital nerealizate	-828.261,69
Venituri din dividende	177.482,29
Dobânzi încasate nete	742,94
Venituri din comisionul de răscumpărare	0,00
Variație dobânzi acumulate	65,41
Cheltuieli totale, din care:	177.605,59
Comision de administrare	129.632,97
Comision de depozitare	25.906,08
Comisioane CNVM	4.072,00
Cheltuieli comisioane intermediere	17.994,54
Câștig din investiții (Profit)	-947.958,95
Active la sfârșitul perioadei	8.310.841,10

De la începutul anului, activele administrate au scăzut cu 10,2%, până la 8,31 milioane lei, iar numărul de investitori a rămas același, respectiv 36.

Randamentul efectiv al fondului a fost de -10,26%, situându-se sub valoarea indicatorului de referință.

4. EVENIMENTE DEOSEBITE

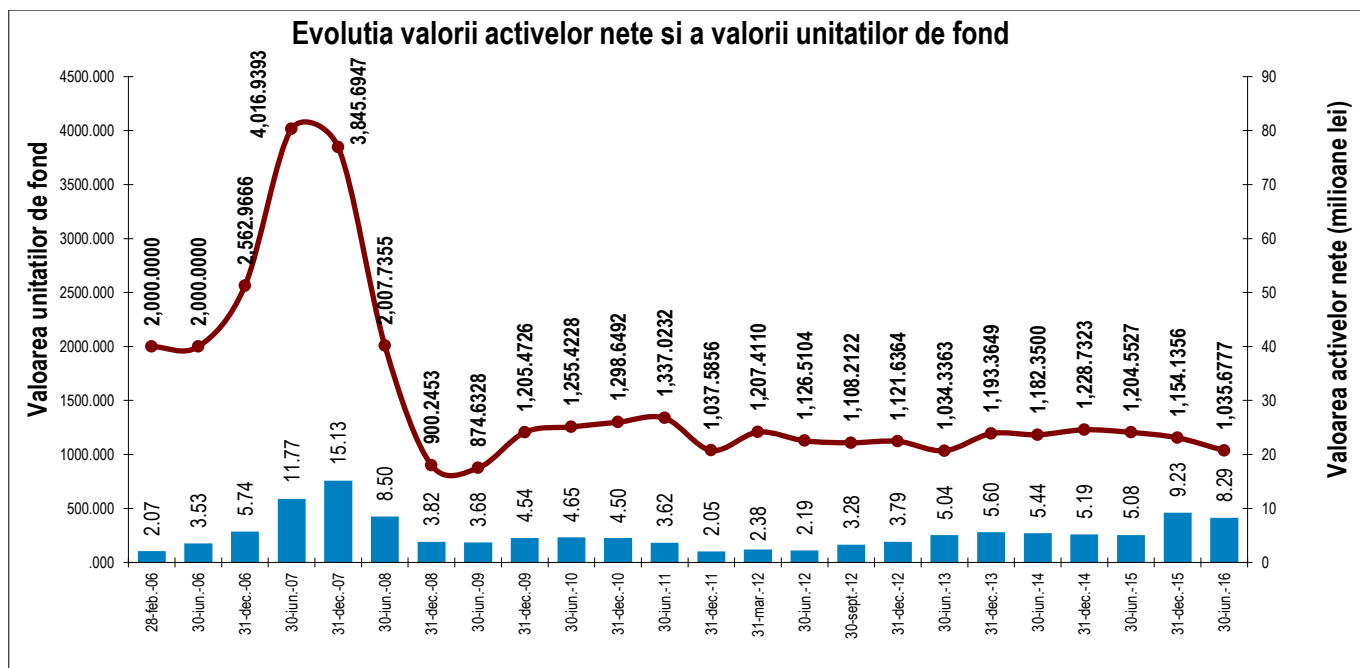
Prin autorizația nr. 78 / 09.06.2016, ASF a aprobat transformarea fondului Globeinvest – FAPT și schimbarea denumirii în fondul deschis de investiții TehnoGlobeinvest, precum și modificarea unor caracteristici comparativ cu cele în care a funcționat Globeinvest – FAPT, care se referă la:

- menținerea obiectivului financiar, respectiv creșterea valorii capitalului investit;
- menținerea unei politici de investiții orientată pe termen mediu și lung în acțiuni cotate, pe piețe reglementate din UE, cu precadere din sectoarele tehnic și energetic;
- principalele categorii de instrumente financiare în care fondul poate realiza plasamente au fost completate cu: instrumente ale pieței monetare, altele decât cele tranzacționate pe o piață reglementată, iar în cazul instrumentelor financiare derivate tranzacționate pe o piață reglementată, a fost eliminată restricția de a face plasamente exclusiv în România;
- au fost precizate instrumentele financiare în care fondul nu va investi, respectiv bilete la ordin și alte instrumente ale pieței monetare de tipul efectelor de comerț, produse structurate și instrumente financiare derivate negociate în afara piețelor reglementate;
- limitele investiționale aferente instrumentelor financiare în care fondul investește sunt cele prevăzute în legislația specifică fondurilor deschise de investiții;
- s-a modificat durata minimă recomandată a investiției la termen mediu sau lung, cu o durată minimă de 24-48 luni;
- a fost introdusă posibilitatea realizării distribuției prin intermediul agenților de distribuție, persoane fizice și prin utilizarea platformei de internet a societății de administrare;
- cheltuiala cu auditul financiar a fost transferată din sarcina fondului în sarcina a societății de administrare;
- precizarea distribuitorilor de unități de fond, respectiv SAI Globeinvest SA și Banca Transilvania SA;
- au fost stabilite zilele lucrătoare în care nu se realizează operațiuni cu unitățile de fond (subscrieri/răscumpărări);
- a fost introdusă posibilitatea ca în situații excepționale (de tipul situațiilor de forță majoră sau a unor situații coerente cu mecanismele de administrare a lichidității în situații extreme) și numai pentru protejarea interesului investitorilor, administratorul să poată suspenda temporar emisiunea și răscumpărarea unităților de fond;

- a fost precizat custodele global în cazul tranzacțiilor cu instrumente financiare pe piețe externe, respectiv Bank of New York;
- frecvența calculării și publicării valorii activelor nete, a valorii activelor unitare nete devine zilnică;
- a fost stabilit numărul de zecimale cu care se calculează valoarea unitară netă a unităților de fond, respectiv 4 zecimale, numărul de zecimale cu care se calculează fracțiunile de unități de fond, respectiv 2 zecimale și precizate metodele de rotunjire a acestora, respectiv prin trunchiere;

5. EVOLUȚIA VALORII ACTIVELOR ȘI A TITLURILOR DE PARTICIPARE

Evoluția valorii activelor nete și a titlurilor de participare până la 30.06.2016 este prezentată în continuare:



Valoarea unității de fond a scăzut de la valoarea de 1.154,1356 lei la 31.12.2015 la 1.035,6777 lei la 30.06.2016, respectiv o scădere de 10,26%. În prima jumătate a anului 2016 nu au fost realizate operațiuni cu unități de fond. Numărul de unități în circulație la 30.06.2016 a rămas același și anume 8.001,36 unități, la fel și numărul de investitori, respectiv 34.

6. SITUAȚIA ACTIVELOR ȘI OBLIGAȚIILOR FONDULUI

Nr. Crt.	Element	31-Dec-15		30-Iun-16		Diferențe
		Valoare la zi (lei)	% în total activ	Valoare la zi (lei)	% în total activ	
1.	Valori mobiliare, din care:	8.193.843,09	88,50%	6.820.904,10	82,07%	-1.372.938,99
1.1	Valori mobiliare cotate pe o piață reglementată din România, din care:	4.479.400,00	48,38%	2.401.439,20	28,90%	-2.077.960,80
	- acțiuni	4.479.400,00	48,38%	2.401.439,20	28,90%	-2.077.960,80
1.2	Valori mobiliare tranzacționate pe piețe reglementate din state membre UE, din care:	2.892.849,98	31,24%	4.419.464,90	53,18%	1.526.614,92
	- acțiuni	2.892.849,98	31,24%	4.419.464,90	53,18%	1.526.614,92
1.3	Valori mobiliare admise sau tranz pe o piață reglementată dintr-un stat nemembru	821.593,11	8,87%	0,00	0,00%	-821.593,11
	- acțiuni	821.593,11	8,87%	0,00	0,00%	-821.593,11
1.5	Valori mobiliare necotate, din care:	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00
	- acțiuni	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00
2	Disponibil în cont curent	764.886,96	8,26%	350.457,34	4,22%	-414.429,62
3	Depozite bancare	300.070,00	3,24%	1.100.135,41	13,24%	800.065,41
8	Alte active (sume în tranzit, dividende de încasat, acțiuni gratuite)	0,00	0,00%	39.344,25	0,47%	39.344,25
9	ACTIV TOTAL	9.258.800,05	100,00%	8.310.841,10	100,00%	-947.958,95

10	Cheltuielile fondului	24.145,23	24.010,41	-134,82
11	ACTIV NET	9.234.654,82	8.286.830,69	-947.824,13
12	Număr unități de fond în circulație	8.001,36	8.001,36	0,00
13	Valoarea unitară a activului net (VUAN)	1.154,1356	1.035,6777	-118,4579

7. STRUCTURA DETALIATĂ A PORTOFOLIULUI la 30.06.2016

Acțiuni cotate tranzacționate pe o piață reglementată din România

% active fond	Emitent	Simbol	Ultima tranzacționare	Acțiuni deținute	Valoare nominală	Preț curent	Valoare la zi	% cap. soc. emitent
6,80%	Transelectrica S.A.	TEL	30-Jun-16	20.467	10,0000	27,6000	564.889,20	0,0279%
5,05%	Petrom Bucuresti	SNP	30-Jun-16	1.750.000	0,1000	0,2400	420.000,00	0,0031%
4,91%	Transgaz SA	TGN	30-Jun-16	1.500	10,0000	272,0000	408.000,00	0,0127%
4,74%	Electrica SA	EL	30-Jun-16	30.000	10,0000	13,1200	393.600,00	0,0087%
4,38%	S.N.G.N. Romgaz S.A.	SNG	30-Jun-16	14.500	1,0000	25,1000	363.950,00	0,0038%
3,02%	S.N. Nuclearelectrica S.A.	SNN	30-Jun-16	50.000	10,0000	5,0200	251.000,00	0,0166%
28,90%	Total						2.401.439,20	

Acțiuni cotate tranzacționate pe o piață reglementată într-un stat membru

% active fond	Emitent	Cod ISIN	Ultima tranzacționare	Acțiuni deținute	Preț curent lei	Valoare la zi	% cap.soc. emitent
5,82%	Daimler AG	DE0007100000	30-Jun-16	2.000	241,9639	483.927,80	0,0002%
5,37%	Bayerische Motoren Werke AG	DE0005190003	30-Jun-16	1.500	297,4366	446.154,90	0,0002%
4,90%	Bayer AG.	DE000BAY0017	30-Jun-16	1.000	406,8900	406.890,00	0,0001%
4,75%	SAP SE	DE0007164600	30-Jun-16	1.300	303,6304	394.719,52	0,0001%
4,60%	Continental AG	DE0005439004	30-Jun-16	500	765,4053	382.702,65	0,0003%
4,50%	Heineken N.V.	NL0000009165	30-Jun-16	1.000	374,2032	374.203,20	0,0002%
4,49%	SIEMENS AG	DE0007236101	30-Jun-16	900	415,0730	373.565,70	0,0001%
4,01%	Deutsche Lufthansa AG	DE0008232125	30-Jun-16	7.000	47,6061	333.242,70	0,0015%
0,98%	E.ON SE	DE000ENAG999	30-Jun-16	2.000	40,8246	81.649,20	0,0001%
4,89%	Sanofi	FR0000120578	30-Jun-16	1.200	338,7133	406.455,98	0,0001%
4,50%	Airbus Group SE	NL0000235190	30-Jun-16	1.600	233,8713	374.194,13	0,0002%
4,35%	Eutelsat Communications	FR0010221234	30-Jun-16	4.700	76,9700	361.759,12	0,0020%
53,18%						4.419.464,90	

Acțiuni neadmise la tranzacționare evaluate la valoarea zero

% active fond	Emitent	Acțiuni deținute	Valoare nominală	Preț curent	Valoare la zi	% cap. soc. emitent
0,00%	Edil Constructii SA	250.000	0,1000	-	0,00	0,54%
0,00%	Total				0,00	

Depozite bancare

% active fond	Emitent	Data const.	Data scadenței	Valoare inițială	% dobânda	Dobânda zilnică	Dobânda cumulată	Valoare la zi
7,22%	Banca Bancpost	22-Jun-16	22-Jul-16	600.000,00	0,25%	4,17	33,33	600.033,33
6,02%	Banca Transilvania	9-Jun-16	8-Jul-16	500.000,00	0,35%	4,86	102,08	500.102,08
13,24%	Total							1.100.135,41

Dividende de încasat

% active fond	Emitent	Simbol	Data ex-dividend	Nr. acțiuni deținute	Dividend brut	Suma de încasat
0,47%	Transgaz SA	TGN	21-Jun-16	1.500	27,6100	39.344,25
0,47%	Total					39.344,25

8. SITUAȚIA SUMELOR ÎMPRUMUTATE DE FOND

Fdi TehnoGlobinvest nu a împrumutat sume în vederea desfășurării activității în semestrul I din 2016.

Ilie CENAN
Presedinte CA
ARNAUTU
SAI Globinvest SA

Avizat DCI
Csilla Klara