



SAI CARPATICA ASSET MANAGEMENT

FDI CARPATICA OBLIGAȚIUNI

RAPORTUL ADMINISTRATORULUI ASUPRA ACTIVITĂȚII FONDULUI FDI CARPATICA OBLIGAȚIUNI 2015

DIN CUPRINS,

- Prezentarea FDI Carpatica Obligațiuni
- Politica de investiții a Fondului
- Perioada minimă recomandată a investiției
- Evoluții macroeconomice în 2015
- Piețe financiare în 2015
- Evoluția activului net și a valorii unitare
- Structura activului
- Date financiare
- Managementul riscului
- Evenimente ulterioare datei de raportare
- Diverse
- Anexe

Citiți prospectul de emisiune și Informațiile cheie destinate investitorilor înainte de a investi în acest fond de investiții. Acestea sunt disponibile pe site-ul www.sai-carpatica.ro, la distribuitorii autorizați sau la sediul administratorilor, în limba română. Randamentul unităților de fond depinde de politica de investiții a fondului, dar și de evoluția pieței și a activelor din portofoliu, fiind de regulă proporțional cu riscul plasamentului. Performanțele anterioare ale fondului nu reprezintă o garanție a realizărilor viitoare.

1. Prezentarea FDI Carpatica Obligațiuni

FDI Carpatica Obligațiuni s-a constituit pe baza Contractului de societate din data de 30.01.2012, fără personalitate juridică, în conformitate cu prevederile Codului Civil, ale Legii nr. 297/2004, ale O.U.G. nr. 32/2012 și ale Regulamentului A.S.F. nr.9/2014, cu modificările și completările ulterioare. Fondul funcționează în baza autorizației nr. 209/28.02.2012 eliberată de către C.N.V.M. și este înscris în Registrul A.S.F. sub nr. CSC06FDIR/320078.

Administrarea fondului este realizată de SAI Carpatica Asset Management SA, cu sediul în Sibiu, Bdul G-ral Vasile Milea nr. 1, Județul Sibiu, înmatriculată la Registrul Comerțului sub nr. J32/1324/2007, cod unic de înregistrare nr. 22227862, tel: +(40)369 430532, fax: +(40)369 430533, adresa web: www.sai-carpatica.ro. Societatea a fost autorizată de Comisia Națională a Valorilor Mobiliare prin Decizia C.N.V.M. nr. 275/13.02.2008 și înscrisă în Registrul A.S.F. cu nr.PJR05SAIR/32002 din data de 13.02.2008.

Depozitarul Fondului este Banca Comercială Română, cu sediul în București, Sector 3, Bulevardul Regina Elisabeta nr. 5, cod 030016, înmatriculată la Registrul Comerțului sub nr. J40/90/1991, cod unic de înregistrare nr. 361757, Registrul BNR RB-PJR-40-008/1999, tel: +(40)21 4074200; adresa web: www.bcr.ro. Banca Comercială Română este autorizată ca depozitar de către Comisia Națională a Valorilor Mobiliare, în prezent Autoritatea de Supraveghere Financiară, prin Decizia C.N.V.M. nr.27/04.05.2006, și este înscrisă în Registrul A.S.F. cu nr. PJR10DEPR/400010 din data de 04.05.2006.

Auditorul Fondului este KPMG Audit SRL, cu sediul în București, Sector 1, Victoria Business Park, DN1, Șoseaua București - Ploiești, nr. 69-71, tel. +40(741) 800 800, fax +40(741) 800 700, e-mail: kpmgro@kpmg.ro, înregistrată în Registrul Comerțului cu nr. J40/4439/2000, cod unic de înregistrare RO12997279, societate membră a Camerei Auditorilor Financiar din România având autorizația nr. 009/11.07.2001.

Distribuția unităților de fond se poate efectua atât la sediul administratorului, cât și prin rețeaua de unități a Băncii Comerciale Carpatice SA. Documentele Fondului pot fi consultate la sediul SAI Carpatice Asset Management SA din Sibiu, Bdul G-ral Vasile Milea nr. 1, tel. 0369/430532, fax. 0369/430533, e-mail: office@sai-carpatica.ro, la distribuitorii Fondului, precum și accesând site-ul www.sai-carpatica.ro.

FDI Carpatice Obligațiuni este un **fond de obligațiuni**, care urmărește atragerea resurselor financiare disponibile de la persoane fizice și juridice printr-o ofertă publică continuă de titluri de participare (unități de fond) și plasarea acestor resurse preponderent în instrumente cu lichiditate ridicată, pe principiul administrării prudentiale, a diversificării și diminuării riscului, în conformitate cu normele A.S.F. și a politicii de investiții a Fondului.

Obiectivele Fondului sunt concretizate în creșterea moderată a valorii capitalului investit în vederea obținerii unor rentabilități similare dobânzilor bancare, dar în condiții de lichiditate ridicată.

2. Politica de investiții a Fondului

Pentru îndeplinirea obiectivelor Fondului, cu respectarea condițiilor legale impuse de reglementările A.S.F., politica de investiții a Fondului va urmări efectuarea plasamentelor în instrumente ale pieței monetare, în obligațiuni tranzacționate sau nu pe o piață reglementată, titluri de stat, instrumente financiare derivate etc. Fondul nu va investi în acțiuni. De asemenea, fondul nu investește în bilete la ordin sau instrumente ale pieței monetare de tipul efectelor de comerț.

Principalele instrumente financiare în care va investi fondul sunt:

- obligațiuni corporative (tranzacționate sau nu pe o piață reglementată);
- obligațiuni municipale și titluri de stat;
- depozite bancare, instrumente ale pieței monetare, respectiv titluri de stat cu scadență mai mică de un an, certificate de depozit, contracte report având ca suport astfel de active;
- instrumente financiare derivate utilizate pentru acoperirea riscului;
- titluri de participare emise de alte OPCVM/AOPC menționate la art. 82 alin. (2) lit. d) din O.U.G. nr. 32/2012;
- valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare, altele decât cele menționate la art. 82 din O.U.G. nr. 32/2012.

3. Perioada minimă recomandată a investiției

Societatea de administrare recomandă o durată minimă a investiției de 3 luni. Recomandarea are ca scop obținerea unor performanțe relevante. Decizia privind termenul investiției aparține exclusiv investitorilor, care pot răscumpăra oricând unitățile de fond.

4. Evoluții macroeconomice în 2015

- În anul 2015, **produsul intern brut** al României a crescut, comparativ cu anul 2014, cu **3,7%**. Cererea internă a avut cea mai importantă contribuție la dinamica PIB. La această evoluție a contribuit și consolidarea consumului privat (creștere cu 5,7% an/an la nouă luni), susținută de majorarea veniturii real disponibile al populației, relansarea ofertei de credite și declinul costurilor de finanțare, dar și de decizia privind reducerea cotei TVA (la alimente și servicii de alimentație, de la 24% la 9%, începând cu 1 iunie) și de nivelul redus al cotațiilor internaționale la țigări și materii prime.

- În perioada ianuarie-octombrie **producția industrială** a consemnat un avans de 2.7% an/an. Se evidențiază dinamica ramurii prelucrătoare, în urcare cu 3.2% an/an, evoluție susținută de impulsul exporturilor, dar și de consolidarea consumului privat. Totodată, componenta energie a crescut cu 2.4% an/an.
- **Exporturile de bunuri și servicii** au rămas pe un trend ascendent în 2015, înregistrând un avans de 6,4% an/an în perioada ianuarie-octombrie. Exporturile de bunuri și servicii către țările membre UE au crescut cu 8,5% an/an în perioada ianuarie-octombrie, în schimb, exporturile de bunuri către țările din afara UE au înregistrat o scădere de 5,7% an/an în aceeași perioadă. În acest caz, exporturile către Rusia, Ucraina și Moldova au fost cele mai afectate ca urmare a tensiunilor geopolitice.
- Dinamica **importurilor de bunuri și servicii** (7,4% an/an în perioada ianuarie-octombrie) a depășit-o pe cea a exporturilor. Expansiunea rapidă a cererii interne (consum și investiții) a fost factorul cel mai important care a alimentat avansul importurilor în 2015.
- **Investițiile străine directe** au crescut cu 13.2% an/an, la 2.8 miliarde EUR în perioada ianuarie-octombrie, evoluție care exprimă premise mai bune pentru economia internă pe termen mediu.
- **Datoria externă totală** s-a redus cu 4.5% an/an, la 90.5 miliarde EUR în intervalul ianuarie-octombrie, conform statisticilor BNR. Această evoluție a fost determinată de scăderea datoriei externe pe termen lung, cu 6.3% an/an, la 71.1 miliarde EUR, pe fondul scăderii costurilor de finanțare, ameliorării climatului macroeconomic, rambursării împrumutului către FMI și declinului ratelor de dobândă la depozite.
- Datele comunicate recent de BNR confirmă faptul că 2015 a fost anul relansării creditării în România, după un îndelungat și sever proces de ajustare. În perioada ianuarie-noiembrie **creditul neguvernamental** total a crescut cu 3.6% an/an, notându-se avansul creditului în RON (cu 20.6% an/an). Creditul în RON acordat populației a crescut cu 29.5% an, iar cel către companii a urcat cu 13.8% an/an. La polul opus, creditul neguvernamental în valută s-a redus cu 9.7% an/an în intervalul ianuarie-noiembrie.
- În intervalul ianuarie-octombrie **rata medie a șomajului** s-a consolidat la 6.8%.

Sursa: Institutul Național de Statistică, Eurostat, Ziarul Financiar.

5. Piețe financiare în 2015

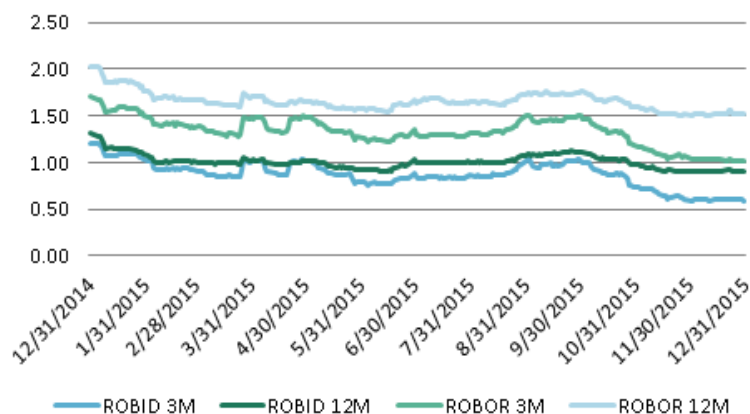
	31.12.2015	31.12.2014	Evoluție
ROBOR 3M	1,02%	1,70%	-40,00%
ROBOR 12M	1,52%	2,02%	-24,75%
ROBID 3M	0,60%	1,21%	-50,41%
ROBID 12M	0,91%	1,31%	-30,53%

Piața monetară

BNR a continuat în anul 2015 măsurile de reducere a dobânzii de politică monetară începute în anul 2013 pentru a impulsiona creditarea. Astfel, pe parcursul anului 2015, BNR a operat patru reduceri ale dobânzii de politică monetară de la 2,75% la 1,75%.

Asociația Analiztilor Financiar-Bancari (AAFBR) consideră că BNR ar putea menține dobânda cheie la minimul istoric de 1,75% pe an până la finele anului 2016, iar politica monetară să fie relaxată anul acesta numai prin reducerea ratelor rezervelor minime obligatorii pentru pasivele în lei la 6% în luna decembrie 2016 și a celor pentru valută la 12%. Pe de altă parte, anul 2017 ar putea aduce majorarea dobânzii de politică monetară la 2,5% până în luna decembrie.

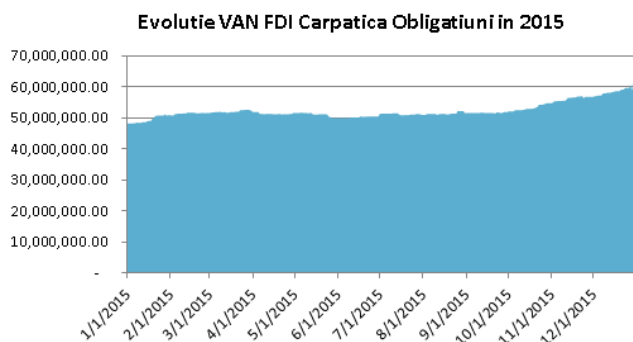
Evoluții dobânzi în anul 2015



Randamentele la titlurile de stat în lei pe termen scurt (scadența sub doi ani), au fost pe un trend descendent în anul 2015 fiind influențate de reducerea ratei dobânzii de politică monetară de către banca centrală și de menținerea unui excedent de lichiditate pe piața monetară.

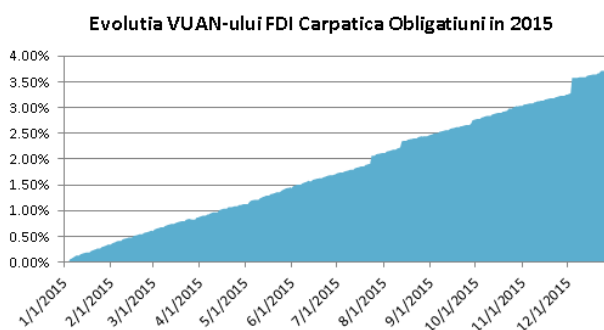
Pe de altă parte, randamentele la titlurile de stat în lei pe termen mediu și lung au fost influențate de evoluțiile de pe piețele externe. În acest caz, măsurile ample de relaxare cantitativă stabilite de BCE la începutul anului 2015 au dus la o scădere substanțială a randamentelor titlurilor de stat în lei. Criza din Grecia și încetinirea creșterii economiei chineze au fost, de asemenea, o sursă de volatilitate pentru piața obligațiunilor locale în 2015. După atingerea nivelurilor istorice scăzute de la începutul lunii februarie, randamentele pentru titlurile de stat în lei pe 5Y și 10Y s-au angajat într-un trend ascendent și au ajuns la niveluri maxime ale anului în luna iulie. La sfârșitul lunii decembrie 2015, titlurile de stat cu scadența 10Y se tranzacționau nu departe de nivelurile înregistrate la începutul anului, iar cele cu scadența 5Y se tranzacționau sub aceste niveluri.

5. Evoluția activului net și a valorii unitare



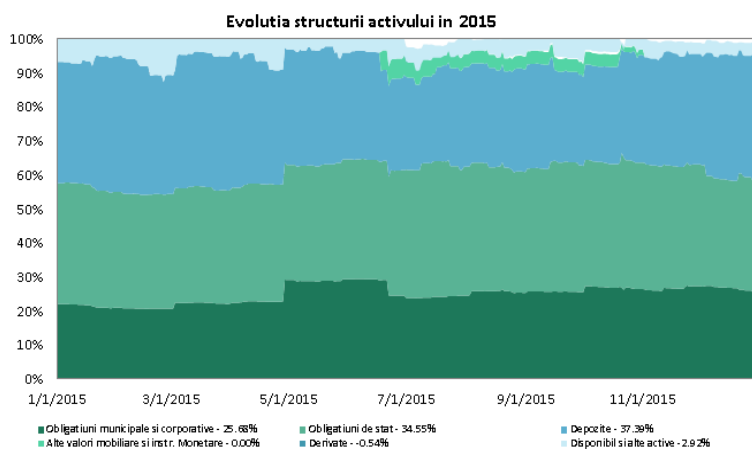
La finele lunii decembrie din 2015 valoarea activului net este de 61,18 mil. Lei, respectiv 13,52 mil. Euro, în creștere cu aproximativ 12,98 mil. Lei față de finele anului precedent, care provine de la 1.131 investitori (2014: 841 investitori).

Randamentul înregistrat de VUAN-ul FDI Carpatica Obligațiuni în 2015 a fost de 3,76%. Câștigul a fost adus de dobânzile bancare, dobânzile obligațiunilor, precum și din operațiunile de vânzare forward EUR/RON.

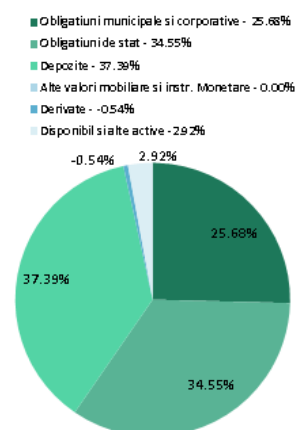


6. Structura activului

Conform strategiei investiționale, stabilită pentru anul 2015, plasamentele fondului au fost orientate spre piața de obligațiuni și cea monetară. În decursul anului au fost achiziționate obligațiuni corporative, municipale și de stat denumite în ron, euro și usd. S-a apelat și la instrumente de acoperire a riscului, deschizându-se poziții de vânzare forward EUR/RON și USD/RON.



Structura plasamentelor FDI Carpatica Obligațiuni la 31.12.2015



Structurile detaliate ale depozitelor și obligațiunilor, a căror pondere în activul brut al fondului este determinată luând în calcul valoarea acestora conform Regulamentului ASF nr.9/2014, sunt următoarele:

Structura detaliată TOP 5 obligațiuni-31.12.2015:

Emitent	Pondere în activul brut
România	25,53%
Primăria București	6,57%
Croația	5,53%
Slovenia	2,42%
Transelecularica	2,42%
Total	42,47%

Structura detaliată depozite-31.12.2015:

Emitent	Pondere în activ brut
Libra Internet Bank	14,48%
B.C. Feroviara	9,45%
Credit Europe	6,44%
Veneto Banca	5,33%
Raiffeisen Bank	1,68%
Total	37,38%

7. Date financiare

FDI Carpatica Obligațiuni a întocmit situațiile financiare pentru anul 2015 în conformitate cu NORMA NR. 39/2015 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiară din Sectorul Instrumentelor și Investițiilor. Instrucțiunea prevede obligația fondurilor deschise de investiții de a întocmi, începând cu exercițiul financiar 2015, situațiile financiare anuale în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, obținute prin retratarea informațiilor prezentate în bilanța de verificare anuală întocmită în baza evidenței contabile organizată potrivit Reglementărilor contabile conforme cu Directiva a IV-a a CEE, aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de Comisia Națională a Valorilor Mobiliare.

Fondul a înregistrat din activitatea de investiții în anul 2015 venituri totale în sumă de 2.427.760 lei. În cadrul veniturilor ponderea cea mai mare o dețin veniturile din dobânzi în sumă de 2.153.636 lei, urmate de veniturile nete privind activele deținute în vederea tranzacționării, în sumă de 289.018 lei. Cheltuielile totale ale fondului la finele exercițiului au fost de 661.357 lei, ponderea cea mai mare deținând-o cheltuielile cu comisioanele de administrare în suma de 503.056 lei. Rezultatul net înregistrat de Fond în perioada raportată este de 1.766.403 lei.

Față de finele anului trecut, contul de capital (la valoarea nominală inițială) a înregistrat o creștere de la 40.607.569 lei la 49.676.016 lei, creștere datorată subscrierilor efectuate în cursul anului. Numărul de unități de fond emise și aflate în circulație la 31.12.2015 a ajuns la nivelul de 4.967.601,60 lei. Valoarea activului net al Fondului, calculat în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, la finele anului, este de 62.899.077 lei.

Evaluarea activelor pentru calculul valorii unitare a activului net, în funcție de care se emit/răscumpără unitățile de fond, se face în conformitate cu prevederile Regulamentului ASF nr. 9/2014. Valoarea activului net calculat în conformitate cu acest regulament, la data de 31 decembrie 2015, este de 61.182.121 lei. Situația activelor și obligațiilor Fondului, situația valorii unitare a activului net, la finele anului, evaluate conform Regulamentului ASF nr. 9/2014, sunt prezentate în Anexele 1 și 2.

8. Managementul riscului

Obiectivul Fondului cu privire la managementul riscului este reprezentat de protejarea valorii pentru investitori. Riscul este inerent activității Fondului, însă este gestionat printr-un proces continuu de identificare, monitorizare și evaluare, care este supus limitelor de risc. Procesul de management al riscului este decisiv pentru profitabilitatea Fondului.

Pentru îndeplinirea obiectivului Fondului, cu respectarea condițiilor legale impuse de reglementările A.S.F., politica de investiții a Fondului va urmări efectuarea plasamentelor în instrumente ale pieței monetare, în obligațiuni tranzacționate sau nu pe o piață reglementată, titluri de stat, instrumente financiare derivate, etc. Fondul nu va investi în acțiuni. De asemenea, fondul nu investește în bilete la ordin sau instrumente ale pieței monetare de tipul efectelor de comerț.

Randamentul unităților de Fond este, de regulă, direct proporțional cu gradul de risc asociat și depinde de politica de investiții a Fondului, dar și de evoluția pieței financiare. Valoarea unităților de Fond poate scădea față de prețul de cumpărare, în situația în care valoarea investițiilor efectuate de Fond scade față de momentul subscrierii.

Principalele riscuri ce afectează activitatea de investiții a Fondului sunt următoarele: riscul de piață (include riscul valutar și riscul de dobândă), riscul de contrapartidă, riscul de lichiditate.

A. Riscul de piață

Reprezintă riscul înregistrării de pierderi sau al nerealizării profiturilor estimate, fiind influențat de factori ca: evoluția generală a economiei, modificările ratei de dobândă, fluctuațiile cursului valutar, procesele inflaționiste/deflaționiste, etc.

a. Riscul valutar

Riscul valutar reprezintă riscul ca valoarea unui instrument financiar să fluctueze datorită modificării cursului valutar. Fondul investește în obligațiuni și depozite denominate nu doar în RON, ci și în EUR și USD, astfel investiția poate fi afectată favorabil sau nefavorabil de fluctuațiile cursului valutar. În vederea reducerii riscului valutar Fondul apelează la contracte

forward de vânzare EUR și USD. Astfel, pierderile sau câștigurile date de evoluția cursului în cazul obligațiunilor sau depozitelor denominate în EUR sau USD sunt parțial compensate prin pierderi sau câștiguri aferente contractelor forward.

b. Riscul de preț

Riscul de preț apare din fluctuațiile pe piață ale prețurilor valorilor mobiliare, instrumentelor financiare derivate și a titlurilor de participare existente în portofoliul fondului. În vederea acoperirii împotriva riscului de preț, se va urmări diversificarea portofoliului, prin deținerea de valori mobiliare la mai mulți emitenți, cât și prin investirea în sectoare de activitate diferite, independente. De asemenea, instrumentele financiare derivate vor fi utilizate doar pentru acoperirea riscului.

c. Riscul de dobândă

Este o componentă a riscului de piață, care provine din posibilitatea ca valoarea justă sau fluxurile de trezorerie viitoare generate de instrumentele financiare să fluctueze în urma modificării ratei dobânzii de piață. Majoritatea expunerii la riscul ratei de dobândă provine din investițiile în titluri financiare purtătoare de dobândă și din numerar și echivalente de numerar (respectiv depozite pe termen scurt). În cazul obligațiunilor, modificările ratei dobânzii în sensul creșterii duc la diminuarea prețurilor, sau la creșterea lor, în cazul unei diminuări ale ratei dobânzii.

B. Riscul de contrapartidă

Reprezintă riscul înregistrării de pierderi sau al nerealizării profiturilor estimate, ca urmare a neîndeplinirii de către contraparte a obligațiilor contractuale.

O.U.G. nr. 32/2012 stabilește limite investiționale pentru fiecare tip de instrument financiar, de asemenea în cadrul prospectelor de emisiune sunt stabilite noi limite care diminuează riscul de contrapartidă pe toate instrumentele financiare conform profilului fondului. În cazul plasamentelor în obligațiuni cotate sau care urmează să fie cotate se întocmește fișa emitentului ce conține informații cu privire la calitatea emitentului și maturitatea instrumentului financiar.

C. Riscul de lichiditate

Reprezintă riscul de a nu putea vinde într-un interval scurt de timp un instrument financiar fără a afecta semnificativ prețul acestuia, precum și imposibilitatea Fondului de a onora în orice moment obligațiile de plată pe termen scurt, fără ca aceasta să implice costuri sau pierderi ce nu pot fi suportate de Fond.

Riscul de lichiditate vizează obligațiunile din portofoliu, depozitele constituite la bănci, titlurile de stat. Expunerea la riscul de lichiditate apare în momentul efectuării de răscumpărări de către investitori, în cazul achitării obligațiilor față de depozitar sau societatea de administrare, precum și în cazul apelurilor în marjă. Pentru a gestiona acest risc, politica Fondului este de a onora răscumpărările primite în termen de 10 zile lucrătoare.

Măsurile pe care administratorul le poate lua în vederea onorării răscumpărărilor și a celorlalte obligații sunt: atragerea de noi investitori, folosirea sumelor din depozite scadente sau a numerarului existent, desființarea de depozite, vânzarea de active.

9. Evenimente ulterioare

În perioada dintre 01 ianuarie – 31 martie 2016 Fondul a emis 909.928 unități de fond și a răscumpărat 546.769 unități de fond. Tranzacțiile cu unități de fond ulterioare datei de raportare nu s-au caracterizat prin volume sau frecvențe neobișnuite.

În primul trimestru al anului 2016, Patria Bank a devenit acționar majoritar al Băncii Comerciale Carpatica, prin deținerea unui procent de 64,16% din capitalul social al băncii. Acționarul principal al Patria Bank este fondul de investiții Emerging Europe Accession Fund (EEAF), ai cărui principali investitori sunt Banca Europeană pentru Reconstrucție și Dezvoltare (BERD), Fondul European pentru Investiții (FEI) – parte din grupul Băncii Europene pentru Investiții, Banca de Comerț și Dezvoltare a Regiunii Mării Negre, DEG – parte a grupului bancar german KFW.

Nu s-au înregistrat alte evenimente semnificative ulterioare datei de raportare, de natură să fie prezentate în raportul administratorului.

10. Diverse

În cursul anului 2015, documentele Fondului au fost modificate în sensul alinierii la prevederile Regulamentului A.S.F. nr.9/2015, prin autorizația A.S.F. nr. 178/10.09.2015.

11. Anexe

Prezentul raport se completează cu următoarele anexe:

- Anexa 1: Situația activelor și obligațiilor FDI CARPATICA OBLIGAȚIUNI la 31.12.2015;
 - Anexa 2: Situația detaliată a investițiilor la data de 31.12.2015.
-

SAI: SAI Carpatica Asset Management SA
 Decizie autorizare: 275/13.02.2008
 CUI: 22227862
 Capital social: 800100

ANEXA NR. 10
 FDI Carpatica OBLIGAȚIUNI
 Decizie autorizare: 209/28.02.2012
 Cod inscriere: CSC06FDIR/320078

Situația activelor și obligațiilor în perioada 01.01.2015 - 31.12.2015

Denumire element	Începutul perioadei de raportare				Sfârșitul perioadei de raportare				Diferența
	% din activul net	% din activul total	Valuta (RON)	Lei	% din activul net	% din activul total	Valuta (RON)	Lei	
I Total active			48.254.360,69	48.254.360,69			61.446.760,85	61.446.760,85	13.192.400,16
1 Valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare, din care:	58,438500	58,377760	28.169.817,64	28.169.817,64	60,493420	60,232880	37.011.158,38	37.011.158,38	8.841.340,74
11 val mob și instrum ale pieței monetare admise sau tranz pe o piață reglementată din RO, din care:	8,852180	8,842980	4.267.125,06	4.267.125,06	22,101360	22,006170	13.522.081,86	13.522.081,86	9.254.956,80
113 obligațiuni, din care:	8,852180	8,842980	4.267.125,06	4.267.125,06	22,101360	22,006170	13.522.081,86	13.522.081,86	9.254.956,80
1131 obligațiuni corporative cotate	5,388770	5,383170	2.597.617,64	2.597.617,64	4,228450	4,210240	2.587.057,57	2.587.057,57	-10.560,07
1132 obligațiuni municipale cotate	1,406550	1,405090	678.018,73	678.018,73	7,653130	7,620170	4.682.351,86	4.682.351,86	4.004.333,13
1133 obligațiuni de stat cotate	2,056850	2,054710	991.488,69	991.488,69	10,219770	10,175750	6.252.672,43	6.252.672,43	5.261.183,74
12 val mob și instrum ale pieței monetare admise sau tranz pe o piață reglementată din UE, din care:	47,717740	47,668140	23.001.960,85	23.001.960,85	38,044580	37,880730	23.276.481,67	23.276.481,67	274.520,82
123 obligațiuni, din care:	47,717740	47,668140	23.001.960,85	23.001.960,85	38,044580	37,880730	23.276.481,67	23.276.481,67	274.520,82
1231 obligațiuni corporative cotate	10,794990	10,783770	5.203.639,52	5.203.639,52	13,908400	13,848500	8.509.458,84	8.509.458,84	3.305.819,32
1232 obligațiuni municipale cotate	4,741130	4,736210	2.285.428,39	2.285.428,39	0,000000	0,000000	0,00	0,00	-2.285.428,39
1233 Obligațiuni de stat cotate	32,181610	32,148160	15.512.892,94	15.512.892,94	24,136170	24,032220	14.767.022,83	14.767.022,83	-745.870,11
15 alte val mob și instrum ale pieței monetare menționate la art. 102 (1) lit. a) din Legea 297/2004, din care:	1,868570	1,866630	900.731,73	900.731,73	0,347470	0,345980	212.594,85	212.594,85	-688.136,88
151 valori mobiliare, din care:	1,868570	1,866630	900.731,73	900.731,73	0,347470	0,345980	212.594,85	212.594,85	-688.136,88
1513 obligațiuni de stat necotate	1,868570	1,866630	900.731,73	900.731,73	0,347470	0,345980	212.594,85	212.594,85	-688.136,88
2 Disponibil în cont curent și numerar, din care:	6,847770	6,840650	3.300.915,81	3.300.915,81	3,284580	3,270430	2.009.576,76	2.009.576,76	-1.291.339,05
3 Depozite bancare, din care:	36,150040	36,112470	17.425.843,09	17.425.843,09	37,547430	37,385720	22.972.319,22	22.972.319,22	5.546.476,13
31 depozite bancare constituite la instituții de credit din România	36,150040	36,112470	17.425.843,09	17.425.843,09	37,547430	37,385720	22.972.319,22	22.972.319,22	5.546.476,13
5 Instrumente financiare derivate tranzacționate pe o piață nereglementată, din care	-1,325430	-1,324050	-638.915,85	-638.915,85	-0,544640	-0,542290	-333.223,50	-333.223,50	305.692,35
51 Instrumente financiare derivate tranzacționate pe o piață nereglementată din România, din care	-1,325430	-1,324050	-638.915,85	-638.915,85	-0,544640	-0,542290	-333.223,50	-333.223,50	305.692,35
511 Contracte forward	-1,325430	-1,324050	-638.915,85	-638.915,85	-0,544640	-0,542290	-333.223,50	-333.223,50	305.692,35
9 Alte active, din care:	-0,006840	-0,006830	-3.300,00	-3.300,00	-0,348250	-0,346750	-213.070,00	-213.070,00	-209.770,00
94 Sume în curs de rezolvare	-0,006840	-0,006830	-3.300,00	-3.300,00	-0,348250	-0,346750	-213.070,00	-213.070,00	-209.770,00
II Total obligații			50.152,06	50.152,06			264.639,72	264.639,72	214.487,66
10 CHELTUIELILE FONDULUI (sold obligații)	0,104040	0,103930	50.152,06	50.152,06	0,432540	0,430680	264.639,72	264.639,72	214.487,66
101 Comisioane datorate soc. de admin.	0,080710	0,080630	38.907,79	38.907,79	0,076670	0,076340	46.911,28	46.911,28	8.003,49
102 Comisioane datorate depozitarului	0,014740	0,014720	7.106,38	7.106,38	0,014470	0,014410	8.855,65	8.855,65	1.749,27
103 Taxa CNVM	0,008580	0,008570	4.137,89	4.137,89	0,007790	0,007760	4.770,25	4.770,25	632,36
107 Obligație de răscumpărare	0,000000	0,000000	0,00	0,00	0,333590	0,332160	204.102,54	204.102,54	204.102,54
III Valoarea activului net (I - II)			48.204.208,63	48.204.208,63			61.182.121,13	61.182.121,13	12.977.912,50

Situația valorii unitare a activului net

Denumire element	La data de 31.12.2014	La data de 31.12.2015	Diferențe
Valoare activ net	48.199.369,09	61.182.121,13	-12.982.752,04
Număr unități de fond/acțiuni în circulație	4.060.756,89	4.967.601,60	-906.844,71
Valoarea unitară a activului net	11,8696	12,3162	-0,4466

FDI Carpatica OBLIGAȚIUNI – Situația detaliată a activelor la data de 31/12/2015

I. Valori mobiliare admise sau tranzacționate pe o piață reglementată din România

5. Obligațiuni admise la tranzacționare emise sau garantate de autorități ale administrației publice locale/obligațiuni corporative

Emitent	Simbol obligațiune	Data ultimei ședințe în care s-a tranzacționat	Nr. Obligațiuni deținute	Data achiziției	Data cupon	Data scadenței cupon	Valoare inițială	Creștere zilnică	Dobânda cumulată	Discount/ primă cumulate(a)	Preț piață	Valoare totală	Pondere în total obligațiuni emitent	Pondere în activul total al OPC
CITY OF BUCHAREST	PMB20	N/A	31	21-oct-15	4-May-15	4-May-16	10.085,48	0,93	236,7103	-3,6595	N/A	319.874,58	0,01%	0,521%
CITY OF BUCHAREST	PMB20	N/A	60	12-nov-15	4-May-15	4-May-16	10.150,00	0,89	236,7103	-4,2305	N/A	622.948,79	0,03%	1,014%
CITY OF BUCHAREST	PMB22	N/A	200	29-Apr-15	4-May-15	4-May-16	10.000,00	1,21	292,9126	0,0000	N/A	2.058.582,51	0,09%	3,350%
CITY OF BUCHAREST	PMB25	N/A	100	29-Apr-15	4-May-15	4-May-16	10.000,00	1,39	337,2131	0,0000	N/A	1.033.721,31	0,05%	1,682%
GARANTI BANK	GBR19	N/A	40	29-May-14	15-May-15	16-May-16	10.000,00	1,49	344,2970	0,0000	N/A	413.771,88	0,13%	0,673%
GDF SUEZ ENERGY ROMANIA SA	GSER17	N/A	17	25-Oct-12	30-Oct-14	30-Oct-16	10.000,00	2,06	129,50	0,0000	N/A	172.201,50	0,07%	0,280%
MUNICIPIUL TIMIȘOARA	TIM26C	N/A	1.549	27-nov-15	15-nov-15	15-feb-16	38,30	0,01	0,0818	0,1710	N/A	59.724,36	0,10%	0,097%
RAIFFEISEN BANK	RORFZBDBC036	N/A	50	9-May-14	15-May-15	16-May-16	10.000,00	1,46	337,6640	0,0000	N/A	516.883,20	0,07%	0,841%
Transelectrica S.A.	ROTSSELDBC013	N/A	35	18-Dec-13	21-Dec-15	19-Dec-16	10.000,00	1,67	18,3334	0,0000	N/A	350.641,67	0,18%	0,571%
Transelectrica S.A.	ROTSSELDBC013	N/A	60	15-Apr-14	21-Dec-15	19-Dec-16	10.087,60	1,62	18,3333	-31,9888	N/A	604.436,48	0,30%	0,984%
Transelectrica S.A.	ROTSSELDBC013	N/A	50	24-Nov-14	21-Dec-15	19-Dec-16	10.773,00	1,15	18,3334	-208,8767	N/A	529.122,84	0,25%	0,861%
Total												6.681.909,12		10,874%

6. Obligațiuni admise la tranzacționare emise sau garantate de autorități ale administrației locale/obligațiuni corporative

Serie	Data ultimei ședințe în care s-a tranzacționat	Nr. Obligațiuni deținute	Data achiziției	Data cupon	Data scadenței cupon	Valoare inițială	Creștere zilnică	Dobândă cumulată	Discount/ primă cumulat(ă)	Preț piață	Valoare totală	Banca intermediară	Pondere în total obligațiuni emitent	Pondere în activul total al OPC
B2106A	N/A	80	5-Mar-14	11-Jun-15	11-Jun-16	833.366,58	117,48	26.531,15	-8.373,08	N/A	851.524,65	N/A	0,00%	1,386%
B2106A	N/A	50	14-sep-15	11-Jun-15	11-Jun-16	576.011,00	45,00	16.581,97	-3.882,18	N/A	588.710,78	N/A	0,00%	0,958%
B2106A	N/A	50	14-sep-15	11-Jun-15	11-Jun-16	575.726,50	45,13	16.581,97	-3.867,65	N/A	588.440,81	N/A	0,00%	0,958%
B2304A	N/A	80	1-Jul-15	26-Apr-15	26-Apr-16	893.877,45	94,99	31.967,21	-6.017,36	N/A	919.827,30	N/A	0,00%	1,497%
B2304A	N/A	34	31-Jul-15	26-Apr-15	26-Apr-16	388.791,50	37,06	13.586,07	-2.609,82	N/A	399.767,75	N/A	0,00%	0,651%
B2304A	N/A	150	21-Dec-15	26-Apr-15	26-Apr-16	1.723.543,25	156,43	59.938,52	-916,50	N/A	1.782.565,27	N/A	0,01%	2,901%
B2304A	N/A	50	29-Dec-15	26-Apr-15	26-Apr-16	576.560,83	51,29	19.979,51	-57,26	N/A	596.483,07	N/A	0,00%	0,971%
B2103A	N/A	100	29-Dec-15	22-Mar-15	22-Mar-16	512.712,43	37,74	12.653,69	-13,32	N/A	525.352,80	N/A	0,00%	0,855%
Total											6.252.672,43			10,176%

II. Valori mobiliare admise sau tranzacționate pe o piață reglementată din alt stat membru

2. Obligațiuni admise la tranzacționare emise sau garantate de autorități ale administrației publice locale denumite în lei

Emitent	Cod ISIN	Data ultimei ședințe în care s-a tranzacționat	Nr. Obligațiuni deținute	Data achiziției	Data cupon	Data scadenței cupon	Valoare inițială*	Creștere zilnică*	Dobânda cumulată*	Discount/ primă cumulat (ă)*	Preț piață*	Curs valutar BNR	Valoare totală	Pondere în total obligațiuni ale unui emitent	Pondere în activul total al OPC
INTL PERSONAL FINANCE PL	XS0984028612	N/A	2,00	16-Oct-13	24-Oct-15	24-Oct-16	500.500,00	110,50	7.635,25	-364,5073	N/A	1,0000	1.015.541,48	0,03%	1,653%
INTL PERSONAL FINANCE PL	XS0984028612	N/A	1,00	8-Nov-13	24-Oct-15	24-Oct-16	501.197,46	109,55	7.635,25	-867,5474	N/A	1,0000	507.965,16	0,02%	0,827%
Total													1.523.506,64		2,480%

2. Obligațiuni admise la tranzacționare emise sau garantate de autorități ale administrației locale denumite în euro

Emitent	Cod ISIN	Data ultimei ședințe în care s-a tranzacționat	Nr. Obligațiuni deținute	Data achiziției	Data cupon	Data scadenței cupon	Valoare inițială*	Creștere zilnică*	Dobânda cumulată*	Discount/ primă cumulat(ă)*	Preț piață*	Curs valutar BNR	Valoare totală (lei)	Pondere în total obligațiuni ale unui emitent	Pondere în activul total al OPC
CROATIAN BANK FOR RECONS & DEV	XS0961637542	N/A	200	14-Aug-13	8-May-15	8-May-16	996,25	0,17	39,02	1,3189	N/A	4,5245	938.005,99	0,01%	1,527%
EP ENERGZ AS	XS0783933350	N/A	100	2-Oct-15	1-Nov-15	1-Mai-16	1.120,00	0,08	9,79	-7,0208	N/A	4,5245	507.997,65	0,00%	0,827%
JEFFERIES GROUP LLC	XS1069522057	N/A	100	2-Oct-15	20-May-15	20-May-16	983,50	0,07	14,67	0,8504	N/A	4,5245	452.004,65	0,00%	0,736%
MOL	XS0503453275	N/A	150	25-Nov-13	20-Apr-15	20-Apr-16	1.060,70	0,11	41,09	-37,4292	N/A	4,5245	722.357,01	0,00%	1,176%

Emitent	Cod ISIN	Data ultimei ședințe în care s-a tranzacționat	Nr. Obligațiuni deținute	Data achiziției	Data cupon	Data scadenței cupon	Valoare inițială*	Creștere zilnică*	Dobânda cumulată*	Discount/ primă cumulat(ă)*	Preț piață*	Curs valutar BNR	Valoare totală (lei)	Pondere în total obligațiuni ale unui emitent	Pondere în activul total al OPC
HUNGARIAN OIL&GAS NE PROPERTZ COOPERATIEF SPP INFRASTRUCTURE FINANCIERE B.V.	XS1325078308	N/A	100	23-Nov-15	30-Nov-15	26-Feb-16	995,97	0,10	3,29	0,0673	N/A	4,5245	452.144,60	0,01%	0,736%
TURKIYE VAKIFLAR BANKASI	XS0953958641	N/A	146	4-Aug-15	18-Jul-15	18-Jul-16	1.074,80	0,06	17,11	-6,1230	N/A	4,5245	717.246,36	0,00	1,167%
	XS1077629225	N/A	200	3-Mar-15	17-Jun-15	17-Jun-16	1019,00	0,08	18,93	-3,6665	N/A	4,5245	935.909,07	0,00%	1,523%
Total (lei)													4.725.665,33		7,692%

2. Obligațiuni admise la tranzacționare emise sau garantate de autorități ale administrației locale denumite în USD

Emitent	Cod ISIN	Data ultimei ședințe în care s-a tranzacționat	Nr. Obligațiuni deținute	Data achiziției	Data cupon	Data scadenței cupon	Valoare inițială*	Creștere zilnică*	Dobânda cumulată*	Discount/ primă cumulat(ă)*	Preț piață*	Curs valutar BNR	Valoare totală (lei)	Pondere în total obligațiuni ale unui emitent	Pondere în activul total al OPC
MOL GROUP FINANCE SA	XS0834435702	N/A	250,00	27-Mar-14	26-Sep-15	26-Mar-15	1.052,70	0,15	16,49	-16,8303	N/A	4,1477	1.091.221,21	0,01%	1,776%
TURKIYE GARANTI BANKASI	XS1057541838	N/A	275,00	29-May-14	17-Oct-15	17-Apr-15	1.021,50	0,12	9,76	-6,3229	N/A	4,1477	1.169.065,66	0,00%	1,903%
Total													2.260.286,87		3,679%
Total Obligațiuni admise la tranzacționare emise sau garantate de autorități ale administrației publice locale (lei)													8.509.458,		13,849%

3. Obligațiuni admise la tranzacționare emise sau garantate de autorități ale administrației publice centrale denumite în euro

Emitent	Cod ISIN	Data ultimei ședințe în care s-a tranzacționat	Nr. Obligațiuni deținute	Data achiziției	Data cupon	Data scadenței cupon	Valoare inițială	Creștere zilnică	Dobânda cumulată	Discount/ primă cumulat(ă)	Preț piață	Curs valutar BNR	Valoare totală (lei)	Pondere în total obligațiuni ale unui emitent	Pondere în activul total al OPC
HUNGARY	XS0369470397	N/A	140,00	8-Jul-13	11-Jun-15	11-Jun-16	1.036,50	0,14	32,05	-18,3820	N/A	4,5245	665.207,37	0,00%	1,083%
MINISTERUL FINANTELOR	XS0852474336	N/A	258,00	28-Jun-13	7-Nov-15	7-Nov-16	1.030,72	0,12	7,33	-12,1777	N/A	4,5245	1.197.519,37	0,00%	1,949%
MINISTERUL FINANTELOR	XS0972758741	N/A	270,00	16-Sep-13	18-Sep-15	18-Sep-16	1.002,00	0,13	13,27	0,6526	N/A	4,5245	1.239.469,94	0,00%	2,017%
MINISTERUL FINANTELOR	XS0972758741	N/A	96,00	18-Oct-13	18-Sep-15	18-Sep-16	1.037,00	0,11	13,27	-11,7567	N/A	4,5245	451.079,62	0,00%	0,734%
MINISTERUL FINANTELOR	XS0972758741	N/A	130,00	22-Oct-13	18-Sep-15	18-Sep-16	1.027,88	0,12	13,27	-8,8059	N/A	4,5245	607.208,35	0,00%	0,988%
MINISTERUL FINANTELOR	XS0972758741	N/A	200,00	24-Sep-14	18-Sep-15	18-Sep-16	1.136,80	0,06	13,27	-28,9385	N/A	4,5245	1.014.510,54	0,00%	1,651%
MINISTERUL FINANTELOR	XS1060842975	N/A	200,00	23-Jun-15	24-Apr-15	24-Apr-16	1.076,60	0,08	24,96	-4,5338	N/A	4,5245	992.698,10	0,00%	1,616%
MINISTERUL FINANTELOR	XS1060842975	N/A	220	9-Jul-15	24-Apr-15	24-Apr-16	1.055,00	0,08	24,96	-2,9489	N/A	4,5245	1.072.045,12	0,00%	1,745%
MINISTERUL FINANTELOR	XS1129788524	N/A	100	21-Oct-14	28-Oct-15	28-Oct-16	991,63	0,08	5,11	0,9852	N/A	4,5245	451.418,91	0,00%	0,735%
MINISTERUL FINANTELOR	XS1312891549	N/A	200	21-Oct-15	29-Oct-15	29-Oct-16	991,83	0,08	4,81	0,1431	N/A	4,5245	901.987,94	0,00%	1,468%
REPUBLIC OF CROATIA	XS0645940288	N/A	220,00	16-Jul-13	9-Jul-15	9-Jul-16	1.071,12	0,12	28,25	-35,2691	N/A	4,5245	1.059.194,91	0,00%	1,724%
REPUBLIC OF SLOVENIA	XS0292653994	N/A	325,00	25-Sep-13	22-Mar-15	22-Mar-16	956,46	0,14	31,15	22,0219	N/A	4,5245	1.484.624,50	0,00%	2,416%
Total (lei)													11.136.964,67		18,124%

3. Obligațiuni admise la tranzacționare emise sau garantate de autorități ale administrației publice centrale denumite în USD

Emitent	Cod ISIN	Data ultimei ședințe în care s-a tranzacționat	Nr. obligațiuni deținute	Data achiziției	Data cupon	Data scadenței cupon	Valoare inițială	Creștere zilnică	Dobânda cumulată	Discount/ primă cumulat(ă)	Preț piață	Curs valutar BNR	Valoare totală (lei)	Pondere în total obligațiuni ale unui emitent	Pondere în activul total al OPC
MINISTERUL FINANTELOR	US77586TAC09	N/A	75,00	18-Jul-14	22-Aug-15	22-Feb-16	2.053,00	0,23	31,35	-8,4206	N/A	4,1477	645.776,23	0,00%	1,051%
MINISTERUL FINANTELOR	US77586TAC09	N/A	75,00	18-Jul-14	22-Aug-15	22-Feb-16	2.053,00	0,23	31,35	-8,4206	N/A	4,1477	645.776,23	0,00%	1,051%
REPUBLIC OF CROATIA	XS0464257152	N/A	320,00	3-Feb-14	5-Nov-15	5-Mai-16	1.075,00	0,15	10,50	-24,8333	N/A	4,1477	1.407.784,79	0,00%	2,291%
REPUBLIC OF CROATIA	XS0525827845	N/A	200,00	23-Jul-14	14-Jul-15	14-Jan-16	1.120,00	0,13	30,73	-28,7603	N/A	4,1477	930.720,90	0,00%	1,515%
Total (lei)													3.630.058,15		5,908%
Total Obligațiuni admise la tranzacționare emise sau garantate de autorități ale administrației publice centrale													14.767.022,82		24,032%

IV. Instrumente ale pieței monetare admise sau tranzacționate pe o piață reglementată din România

1. Instrumente ale pieței monetare admise sau tranzacționate pe o piață reglementată din România

Emitent	Simbol	Data ultimei ședințe în care s-a tranzacționat	Nr. Instrumente deținute	Data achiziției	Data scadență	Valoare inițială	Creștere zilnică	Dobânda cumulată	Discount/ primă cumulat(ă)	Preț piață	Valoare totală	Pondere în total instrumente ale pieței monetare ale unui emitent	Pondere în activul total al OPC
MUNICIPIUL TIMIȘOARA	TIM26	N/A	1.000,00	20-Mar-13	15-Feb-16	48,64	0,00	0,0818	0,1491	N/A	48.870,83	0,07%	0,080%
ORAȘUL	PRD26	N/A	4.000,00	16-Jun-14	15-Mai-16	33,00	0,01	0,1795	0,2697	N/A	133.796,82	10,00%	0,218%

Emitent	Simbol	Data ultimei ședințe în care s-a tranzacționat	Nr. Instrumente deținute	Data achiziție	Data scadență	Valoare inițială	Creștere zilnică	Dobânda cumulată	Discount/primă cumulat(ă)	Preț piață	Valoare totală	Pondere în total instrumente ale pieței monetare ale unui emitent	Pondere în activul total al OPC
PREDEAL													
PRIMĂRIA EFORIE	EFO17	N/A	1.047,00	7-Jan-14	16-Jun-16	19,38	0,01	0,0248	0,0755	N/A	20.395,88	1,75%	0,033%
PRIMĂRIA EFORIE	EFO17	N/A	1.198,00	16-Jan-14	16-Jun-16	19,38	0,01	0,0248	0,0755	N/A	23.337,40	2,00%	0,038%
PRIMĂRIA EFORIE	EFO17	N/A	1.198,00	14-Feb-14	16-Jun-16	19,84	0,01	0,0248	0,0654	N/A	23.871,63	2,00%	0,039%
Primăria Municipiului Alba Iulia	ALB25A	N/A	9.081,00	23-Aug-13	15-Apr-16	36,52	0,01	0,2784	0,3344	N/A	337.227,75	1,38%	0,549%
Total											587.500,31		0,956%

VIII. Alte valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare menționate la art. 102 (1) lit. a) Legea nr.297/2004

VIII. 1. Alte valori mobiliare menționate la art. 102 (1) lit. a) Legea nr.297/2004

4. Obligațiuni neadmise la tranzacționare

Emitent	Nr. obligațiuni deținute	Data achiziției	Data cupon	Data scadenței cupon	Valoare inițială	Creștere zilnică	Dobânda cumulată	Discount/primă cumulate(ă)	Valoare totală	Pondere în total obligațiuni ale unui emitent	Pondere în activul total al OPC
MINISTERUL FINANTELOR	9,00	5-May-14	21-Jan-15	21-Jan-16	23.042,16	1,86	727,0168	-147,5258	212.594,85	0,00%	0,346%
Total									212.594,85		0,346%

IX. Disponibil în conturi curente și numerar

1. Disponibil în conturi curente și numerar denumite în lei

Denumire bancă	Valoare curentă	Pondere în activul total al OPC
BANCA COMERCIALĂ CARPATICA S.A.	837,44	0,000%
BANCA COMERCIALĂ CARPATICA S.A.	213.070,00	0,347%
BANCA COMERCIALĂ FERROVIARA	20,55	0,000%
BANCA COMERCIALĂ FERROVIARA	1.769.134,56	2,879%
BANCA COMERCIALĂ ROMANA	25.551,06	0,042%
Credit Europe Bank	84,43	0,000%
LIBRA BANK	13,61	0,000%
RAIFFEISEN BANK	391,05	0,001%
VENETO BANCA SA	25,33	0,000%
Total	2.009.128,03	3,270%

2. Disponibil în conturi curente și numerar valută denumite în euro

Denumire bancă	Valoare curentă*	Curs valutar BNR	Valoare actualizată lei	Pondere în activul total al OPC
BANCA COMERCIALĂ ROMANA	52,16	4,5245	236,00	0,000%
Credit Europe Bank	3,15	4,5245	14,25	0,000%
RAIFFEISEN BANK	2,36	4,5245	10,68	0,000%
Total (lei)			260,93	0,000%

2. Disponibil în conturi curente și numerar valută denumite în usd

Denumire bancă	Valoare curentă*	Curs valutar BNR	Valoare actualizată lei	Pondere în activul total al OPC
BANCA COMERCIALĂ ROMANA	43,77	4,1477	181,54	0,000%
RAIFFEISEN BANK	1,51	4,1477	6,26	0,000%
Total (lei)			187,80	0,000%
Total Disponibil în conturi curente și numerar valută (lei)			448,73	0,001%

X. Depozite bancare

1. Depozite bancare denumite în lei

Denumire bancă	Data constituirii	Data scadenței	Valoare inițială	Creștere zilnică	Dobânda cumulată	Valoare totală	Pondere în activul total al OPC
BANCA COMERCIALĂ FERROVIARĂ	19-Oct-15	19-Jan-16	400.000,00	21,92	1.621,92	401.621,92	0,654%
BANCA COMERCIALĂ FERROVIARĂ	27-Oct-15	27-Jan-16	250.000,00	13,70	904,11	250.904,11	0,408%
BANCA COMERCIALĂ FERROVIARĂ	27-Oct-15	27-Jan-16	250.000,00	13,70	904,11	250.904,11	0,408%
BANCA COMERCIALĂ FERROVIARĂ	22-Oct-15	22-Jan-16	300.000,00	16,44	1.167,12	301.167,12	0,490%
BANCA COMERCIALĂ FERROVIARĂ	12-Nov-15	12-Feb-16	200.000,00	10,96	547,95	200.547,95	0,326%
BANCA COMERCIALĂ FERROVIARĂ	19-Nov-15	19-Feb-16	300.000,00	16,44	706,85	300.706,85	0,489%
BANCA COMERCIALĂ FERROVIARĂ	16-Dec-15	18-Jan-16	550.000,00	25,62	409,86	550.409,86	0,896%
BANCA COMERCIALĂ FERROVIARĂ	17-Dec-15	18-Jan-16	550.000,00	25,62	384,25	550.384,25	0,896%
BANCA COMERCIALĂ FERROVIARĂ	21-Dec-15	21-Jan-16	1.000.000,00	46,58	512,33	1.000.512,33	1,628%
BANCA COMERCIALĂ FERROVIARĂ	24-Dec-15	25-Jan-16	550.000,00	25,62	204,93	550.204,93	0,895%
BANCA COMERCIALĂ FERROVIARĂ	11-Dec-15	11-Mar-16	900.000,00	49,32	1.035,62	901.035,62	1,466%
BANCA COMERCIALĂ FERROVIARĂ	28-Dec-15	28-Mar-16	550.000,00	30,14	120,55	550.120,55	0,895%
Credit Europe Bank	4-Dec-15	5-Dec-16	174.704,00	4,31	120,62	174.824,62	0,285%
Credit Europe Bank	7-Dec-15	7-Dec-15	112.838,00	2,78	69,56	112.907,56	0,184%
Credit Europe Bank	7-Dec-15	7-Jan-16	2.291.400,00	81,61	2.040,29	2.293.440,29	3,732%
Credit Europe Bank	11-May-15	10-May-16	56.312,50	1,53	358,83	56.671,43	0,092%
Credit Europe Bank	20-May-15	19-May-16	56.212,50	1,46	330,65	56.543,15	0,092%
Credit Europe Bank	18-Jun-15	17-Jun-16	170.550,00	4,39	865,27	171.415,27	0,279%
Credit Europe Bank	15-Jan-15	15-Jan-16	122.161,00	3,85	1.350,97	123.511,97	0,201%

Denumire bancă	Data constituirii	Data scadenței	Valoare inițială	Creștere zilnică	Dobânda cumulată	Valoare totală	Pondere în activul total al OPC
Credit Europe Bank	16-Apr-15	15-Apr-16	234.990,00	6,31	1.640,42	236.630,42	0,385%
Credit Europe Bank	17-Mar-15	16-Mar-16	101.295,00	2,75	796,76	102.091,76	0,166%
Credit Europe Bank	25-Mar-15	24-Mar-16	94.860,00	2,55	718,23	95.578,23	0,156%
Credit Europe Bank	3-Apr-15	4-Apr-16	61.504,00	1,69	460,02	61.964,02	0,101%
Credit Europe Bank	26-Jan-15	26-Jan-16	95.073,00	2,92	991,88	96.064,88	0,156%
Credit Europe Bank	25-Feb-15	25-Feb-16	92.380,00	2,56	792,44	93.172,44	0,152%
Credit Europe Bank	5-Mar-15	4-Mar-16	123.558,00	3,39	1.022,32	124.580,32	0,203%
Credit Europe Bank	13-Mar-15	11-Mar-16	157.820,00	4,28	1.258,50	159.078,50	0,259%
LIBRA BANK	26-Feb-15	26-Feb-16	1.023.500,00	110,76	34.225,56	1.057.725,56	1,721%
LIBRA BANK	27-Feb-15	29-Feb-16	511.700,00	55,38	17.055,73	528.755,73	0,861%
LIBRA BANK	6-Apr-15	6-Jan-16	1.000.000,00	95,89	25.890,41	1.025.890,41	1,670%
LIBRA BANK	5-Jan-15	5-Jan-16	1.019.800,00	110,36	39.840,65	1.059.640,65	1,724%
LIBRA BANK	20-Oct-15	20-Jan-16	350.000,00	20,62	1.505,00	351.505,00	0,572%
LIBRA BANK	13-Nov-15	15-Feb-16	400.000,00	23,01	1.127,67	401.127,67	0,653%
LIBRA BANK	5-Nov-15	5-Feb-16	502.800,00	29,62	1.688,17	504.488,17	0,821%
LIBRA BANK	6-Nov-15	8-Feb-16	90.000,00	5,30	296,88	90.296,88	0,147%
LIBRA BANK	2-Nov-15	2-Feb-16	751.000,00	44,24	2.654,22	753.654,22	1,227%
LIBRA BANK	28-Dec-15	28-Mar-16	550.500,00	32,43	129,71	550.629,71	0,896%
LIBRA BANK	29-Dec-15	29-Jan-16	526.050,00	27,38	82,15	526.132,15	0,856%
LIBRA BANK	11-Dec-15	11-Mar-16	1.039.000,00	61,20	1.285,23	1.040.285,23	1,693%
LIBRA BANK	15--Dec-15	15-Jan-16	1.005.900,00	52,36	890,15	1.006.790,15	1,638%
RAIFFEISEN BANK	30-Oct-15	3-May-16	147.000,00	3,06	186,81	147.186,81	0,240%
RAIFFEISEN BANK	16-Nov-15	3-May-16	88.824,00	1,85	83,27	88.907,27	0,145%
RAIFFEISEN BANK	12-Nov-15	12-May-16	128.000,00	2,67	130,67	128.130,67	0,209%
RAIFFEISEN BANK	12-Nov-15	12-May-16	104.355,00	2,17	106,53	104.461,53	0,170%
RAIFFEISEN BANK	9-Oct-15	22-Jan-16	153.425,00	3,20	262,10	153.687,10	0,250%
RAIFFEISEN BANK	9-Oct-15	8-Apr-16	85.865,00	1,79	146,69	86.011,69	0,140%
RAIFFEISEN BANK	9-Oct-15	11-Apr-16	163.820,00	3,41	279,86	164.099,86	0,267%
RAIFFEISEN BANK	29-Oct-15	3-May-16	160.000,00	3,33	206,67	160.206,67	0,261%
VENETO BANCA SA	2-Nov-15	2-Feb-16	400.000,00	20,82	1.249,32	401.249,32	0,653%
VENETO BANCA SA	2-Nov-15	2-Feb-16	288.990,00	15,04	902,60	289.892,60	0,472%
VENETO BANCA SA	26-Oct-15	26-Jan-16	253.300,00	13,19	883,43	254.183,43	0,414%
VENETO BANCA SA	30-Oct-15	1-Feb-16	100.000,00	5,21	327,95	100.327,95	0,163%
VENETO BANCA SA	30-Oct-15	1-Feb-16	200.000,00	10,41	655,89	200.655,89	0,327%
VENETO BANCA SA	30-Oct-15	1-Feb-16	400.000,00	20,82	1.311,78	401.311,78	0,653%
VENETO BANCA SA	30-Oct-15	1-Feb-16	363.030,00	18,90	1.190,54	364.220,54	0,593%
VENETO BANCA SA	10-Dec-15	11-Jan-16	550.000,00	21,10	464,11	550.464,11	0,896%
VENETO BANCA SA	3-Dec-15	4-Jan-16	410.500,00	15,75	456,61	410.956,61	0,669%
VENETO BANCA SA	24-Dec-15	25-Jan-16	302.350,00	12,43	99,40	302.449,40	0,492%
Total (lei)						22.972.319,22	37,386%

XII. Instrumente financiare derivate negociate în afara piețelor reglementate

1. Contracte forward denumite în euro

Contraparte	Cantitate	Tip contract	Data achiziției	Data scadenței	Preț de exercitare	Curs valutar BNR	Curs forward	Profit / pierdere	Valoare totală (lei)	Pondere în activul total al OPC
Credit Europe Bank	310.000,00	V	4-Dec-15	5-Dec-16	4,5085	4,5245	4,5731	-0,0646	-20.026,00	-0,033%
Credit Europe Bank	200.000,00	V	7-Dec-15	7-Dec-16	4,5135	4,5245	4,5735	-0,0600	-12.000,00	-0,020%
Credit Europe Bank	100.000,00	V	20-May-15	19-May-16	4,4970	4,5245	4,5423	-0,0453	-4.530,00	-0,007%
Credit Europe Bank	300.000,00	V	18-Jun-15	17-Jun-16	4,5480	4,5245	4,5472	0,0008	240,00	0,000%
Credit Europe Bank	100.000,00	V	11-May-15	10-May-16	4,5050	4,5245	4,5409	-0,0359	-3.590,00	-0,006%
Credit Europe Bank	215.000,00	V	15-Jan-15	15-Jan-16	4,5455	4,5245	4,5257	0,0198	4.257,00	0,007%
Credit Europe Bank	420.000,00	V	16-Apr-15	15-Apr-16	4,4760	4,5245	4,5372	-0,0612	-25.704,00	-0,042%
Credit Europe Bank	110.000,00	V	3-Apr-15	4-Apr-16	4,4730	4,5245	4,5356	-0,0626	-6.886,00	-0,011%
Credit Europe Bank	180.000,00	V	17-Mar-15	16-Mar-16	4,5020	4,5245	4,5328	-0,0308	-5.544,00	-0,009%
Credit Europe Bank	170.000,00	V	25-Mar-15	24-Mar-16	4,4640	4,5245	4,5340	-0,0700	-11.900,00	-0,019%
Credit Europe Bank	170.000,00	V	26-Jan-15	26-Jan-16	4,5190	4,5245	4,5267	-0,0077	-1.309,00	-0,002%
Credit Europe Bank	165.000,00	V	25-Feb-15	25-Feb-16	4,4790	4,5245	4,5300	-0,0510	-8.415,00	-0,014%
Credit Europe Bank	220.000,00	V	5-Mar-15	4-Mar-16	4,4930	4,5245	4,5311	-0,0381	-8.382,00	-0,014%
RAIFFEISEN BANK	215.000,00	V	6-Oct-15	8-Apr-16	4,4375	4,5245	4,5361	-0,0986	-21.199,00	-0,035%
RAIFFEISEN BANK	400.000,00	V	29-Oct-15	3-May-16	4,4455	4,5245	4,5397	-0,942	-37.680,00	-0,061%
RAIFFEISEN BANK	330.000,00	V	12-Nov-15	12-May-16	4,4580	4,5245	4,5411	-0,0831	-27.423,00	-0,045%
Total (lei)									-190.091,00	-0,309%

1. Contracte forward denumite în usd

Contraparte	Cantitate	Tip contract	Data achiziției	Data scadenței	Preț de exercitare	Curs valutar BNR	Curs forward	Profit / pierdere	Valoare totală (lei)	Pondere în activul total al OPC
Credit Europe Bank	300.000,00	V	16-Mar-15	11-Mar-16	4,2085	4,1477	4,4190	0,0595	17.850,00	0,029%
RAIFFEISEN BANK	320.000,00	V	23-Jul-15	22-Jan-16	4,0290	4,1477	4,1477	-0,1187	-37.984,00	-0,062%
RAIFFEISEN BANK	350.000,00	V	9-Oct-15	11-Apr-16	3,9005	4,1477	4,4194	-0,2489	-87.115,00	-0,142%
RAIFFEISEN BANK	285.000,00	V	30-Oct-15	3-May-16	4,0310	4,1477	4,1501	-0,1191	-33.943,50	-0,055%
RAIFFEISEN BANK	200.000,00	V	12-Nov-15	12-May-16	4,1410	4,1477	4,1507	-0,0097	-1.940,00	-0,003%
Total (lei)									-143.132,50	-0,233%
Total contracte forward (lei)									-333.223,50%	-0,542%

Evoluția activului net și a VUAN în ultimii 3 ani

	An T-2	An T-1	An T
Activ net	22.709.343,96	48.199.369,09	61.182.121,13
VUAN	11,267	11,8696	12,3162
