



SAI CARPATICA ASSET MANAGEMENT

RAPORTUL ADMINISTRATORULUI

ASUPRA ACTIVITĂȚII FONDULUI

FDI CARPATICA STOCK IUNIE 2016

DIN CUPRINS,

- Prezentarea FDI Carpatica Stock
- Politica de investiții a Fondului
- Perioada minimă recomandată a investiției
- Evoluții macroeconomice în semestrul I 2016
- Piețe financiare în semestrul I 2016
- Evoluția activului net și a valorii unitare
- Structura activului
- Date financiare
- Managementul riscului
- 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 Stock

FDI Carpatica Stock s-a constituit pe baza Contractului de societate din data de 06.03.2008, fără personalitate juridică, în conformitate cu prevederile Codului Civil, ale OUG nr. 32/2012 și ale Regulamentului A.S.F. nr.9/2014, cu modificările și completările ulterioare. Fondul funcționează în baza autorizației nr. 1237/10.06.2008 eliberată de către C.N.V.M. și este înscris în Registrul A.S.F. sub nr. CSC06FDIR/320052.

Administrarea fondului este realizată de SAI Carpatica Asset Management SA, cu sediul în Sibiu, Bdul G-ral Vasile Milea nr. 1, Judetul 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 C.N.V.M. prin Decizia 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 Raiffeisen Bank, cu sediul în București, Calea Florească nr. 246C, sect 1, cod 014476, înmatriculată la Registrul Comerțului sub nr. J40/44/1991, cod unic de înregistrare nr. 361820, atribut fiscal RO, Registrul BNR RBPJR-40-009/1999, tel: +(04)21 3061270; 1289; 1226; 1272; 1204; Fax: +(04)21 3120273, adresa web: www.raiffeisen.ro. Raiffeisen Bank este autorizată ca depozitar de către C.N.V.M., prin Decizia nr. 54/08.01.2004 și este înscrisă în Registrul A.S.F. cu nr. PJR10DEPR/400009 din data de 08.01.2004.

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 Financiari 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 Stock este un **fond diversificat dinamic** 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 pe piețele financiare, în special pe piața de capital, în condiții cât mai bune de profitabilitate, pe principiul diversificării și diminuării riscului și administrării prudentiale. Astfel, Fondul se adresează persoanelor fizice și juridice dispuse să își asume un nivel de risc mediu spre ridicat având ca obiectiv obținerea unor randamente superioare, datorită expunerii ridicate pe piața de capital.

Obiectivul Fondului este de a plasa resursele financiare în scopul obținerii unei creșteri pe termen mediu și lung a capitalului investit și a unor rentabilități superioare ratei inflației.

2. Politica de investiții a Fondului

Fondul are ca politică de investiții plasarea resurselor preponderent în acțiuni, până la 90% din activele Fondului, cu respectarea condițiilor legale, iar asigurarea lichidității pe termen scurt fiind realizată prin efectuarea de plasamente în instrumente ale pieței monetare lichide. 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:

- acțiuni tranzacționate sau care urmează să fie tranzacționate pe o piață reglementată;
- depozite bancare;
- obligațiuni municipale și corporatiste, care sunt tranzacționate sau nu pe o piață reglementată;
- titluri de participare emise de alte OPCVM/AOPC menționate la art. 82 alin. (2) lit. d) din O.U.G. nr. 32/2012;
- instrumente ale pieței monetare, inclusiv titluri de stat cu scadența mai mică de un an și certificate de depozit;
- titluri de stat cu scadența mai mare de 1 an;
- instrumente financiare derivate;
- 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 18 luni. Recomandarea are ca scop obținerea unor performanțe relevante, acoperind eventualele evoluții nefavorabile pe termene mai scurte. Decizia privind termenul investiției aparține exclusiv investitorilor.

4. Evoluții macroeconomice în semestrul I 2016

- **Produsul Intern Brut** estimat pentru primul trimestru al acestui an a înregistrat, față de același interval din 2015, o creștere cu 4,3% pe seria brută și cu 4,2% pe seria ajustată sezonier. Din punctul de vedere al utilizării PIB, creșterea s-a datorat, în principal, cheltuielilor pentru consumul final al gospodăriilor populației, al caror volum s-a majorat cu 10%;
- Potrivit sondajului lunar efectuat de CFA România în rândul analiștilor financiari, **indicatorul de încredere macroeconomică** a scăzut în iunie 2016 la 58,5 puncte, cu 7,3 puncte sub valoarea din mai;
- **Importurile** au avut în primele cinci luni din an un ritm dublu de creștere față de exporturi, ceea ce subliniază temerile economiștilor că avansul puternic al consumului aduce cu sine dezechilibre. În primele cinci luni din an importurile au crescut cu 8,7% an/an, până la 27 mld. eur, în vreme ce **exporturile** au avansat cu 4,4%, până la 23,2 mld.eur;
- **Deficitul comercial** a crescut în primele cinci luni din an cu 46,5% față de perioada similară a anului trecut, iar în luna mai a avut un salt spectaculos cu 79% față de mai 2015. În primele cinci luni, deficitul comercial a ajuns la 3,7 mld. eur;

- **Investițiile străine directe** au însumat în primele cinci luni 1.117 mld. eur, în creștere cu 15% față de aceeași perioadă a anului trecut, în condițiile în care firmele cu capital străin au rambursat împrumuturi către companiile-mamă de 592 mil. eur;
- Datele INS indică scăderea **producției industriale** cu 4% în luna mai față de luna aprilie, evoluție determinată îndeosebi de ajustarea industriei prelucrătoare;
- În primele cinci luni ale anului curent **construcțiile** au urcat cu 5% față de perioada similară a anului trecut. Componentele construcții noi și reparații curente s-au majorat cu 3,7% an/an, respectiv 14,5% an/an, contrabalansând declinul lucrărilor de reparații capitale cu 4,8% an/an;
- **Inflația anuală** rămâne în teritoriu negativ și în luna iunie, la -0,7%, fiind în urcare de la -3,5% mai.
- **Contul curent al balanței de plăți** a continuat să se deterioreze în luna mai, înregistrând un deficit de 758 mil. eur, cel mai ridicat nivel din vara anului 2012. Astfel, în perioada ianuarie-mai 2016 contul curent a consemnat un deficit de 2.6 mld. eur, reprezentând 1,6% din PIB, spre deosebire de un excedent de 42 mil. eur, în primele cinci luni din 2015;
- **Rata șomajului** a scăzut în iunie cu 0,2 puncte procentuale față de luna precedentă, la 6,6%. Pe categoria de vârstă 25-74 ani, procentul este de 5,4%. Ajustată sezonier, rata a fost de 6,4%.

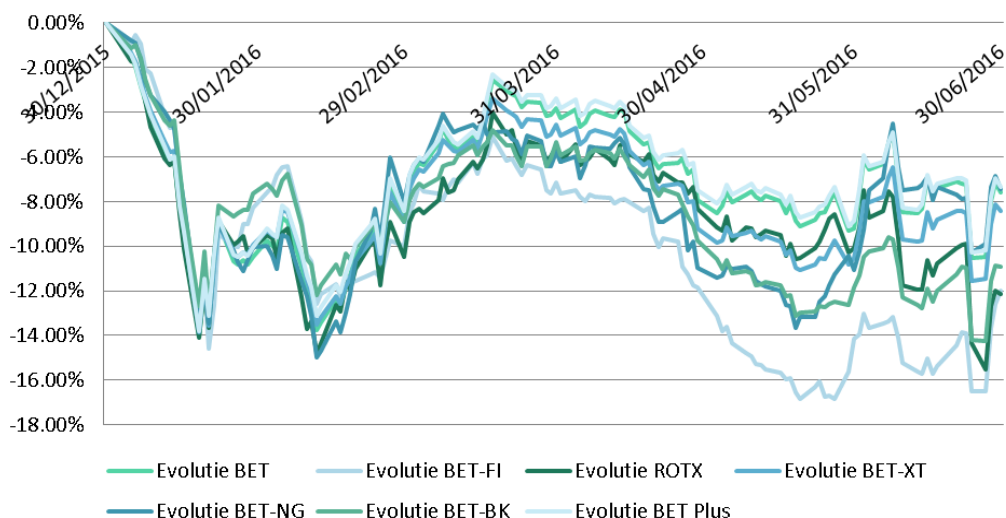
Sursa: Institutul Național de Statistică, Eurostat, Ziarul Financiar.

5. Piețe financiare în semestrul I 2016

Piața de Capital

Prima jumătate a anului 2016 a fost marcată de două episoade majore de turbulențe, și anume, în primele luni ale anului, bursele au fost influențate de știrile și evoluțiile negative de pe piețele asiatice, respectiv în lunile mai-iunie a fost votată ieșirea Marii Britanii din UE. Astfel, în primele două luni ale anului piețele financiare europene și internaționale au consemnat scăderi semnificative, în multe cazuri depășind 10%. Ulterior piețele au cunoscut o tendință de revenire care a adus o parte din indicii burselor regionale în teritoriu pozitiv (Polonia, Ungaria, Cehia). Indicii bursei românești nu au reușit însă să recupereze scăderile consemnate în perioada ianuarie-februarie. Astfel, toți indicii locali au închis primul semestru din 2016 în teritoriu negativ. Indicele de referință BET, care arată evoluția celor mai lichide 10 acțiuni, a înregistrat o deprecie de -7,58% în semestrul I 2016.

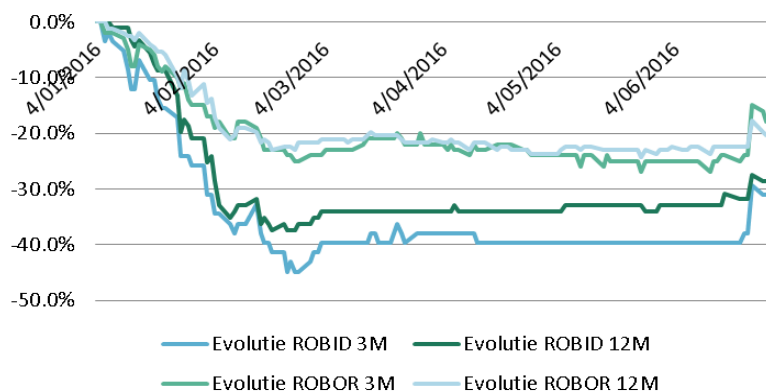
Evoluție indici bursieri în semestrul I 2016



Piața monetară

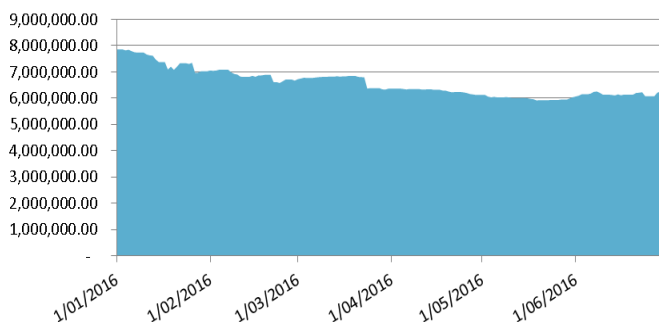
În primul semestru din 2016, BNR a menținut rata dobânzii de politică monetară la nivelul minim de 1,75%. Dobânda de politică monetară a fost diminuată ultima dată în mai anul trecut, cu 0,25 puncte, de la 2% la 1,75%. În ceea ce privește rata rezervelor minime obligatorii (RMO) în valută, în ianuarie 2016, BNR a operat o reducere de la 14% la 12%, iar rata rezervelor minime obligatorii (RMO) în lei s-a menținut la 8%.

Evoluții dobanzi în anul 2015



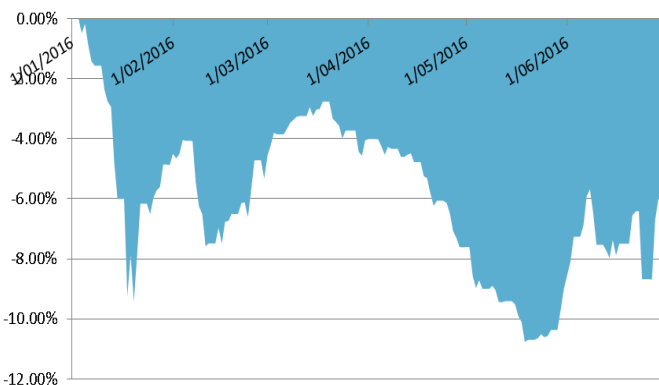
6. Evoluția activului net și a valorii unitare

Evoluție VAN FDI Carpatca Stock în semestrul I din 2016



La finele semestrului I din 2016 valoarea activului net a înregistrat nivelul de 6,25 mil. lei, respectiv 1,4 mil euro, în scădere față de finele anului 2015 cu aproximativ 1,61 mil. lei, datorită răscumpărărilor efectuate de investitorii fondului.

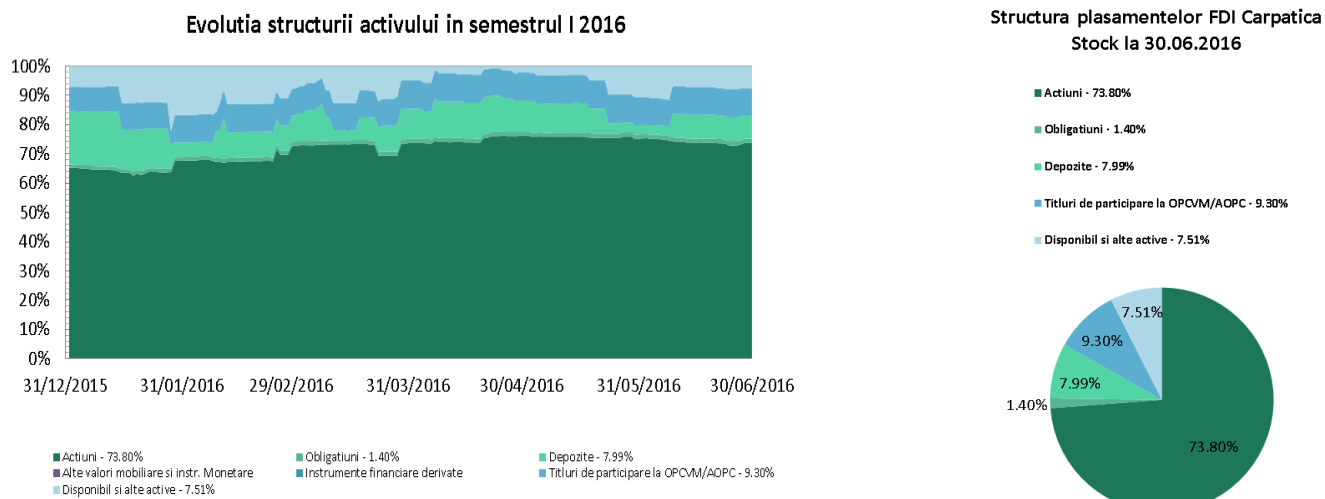
Evoluție VUAN FDI Carpatca Stock în semestrul I din 2016



În primul semestru din 2016 FDI Carpatca Stock a înregistrat un randament negativ al activului net unitar de 6,11%, randament influențat de evoluția negativă a acțiunilor societăților de investiții financiare.

7. Structura activului

Conform politicii investiționale, în 2016, plasamentele fondului au fost orientate preponderent spre acțiuni cotate, în detrimentul pieței monetare și de obligațiuni. În 2016 structura activului a suferit ușoare modificări. După cum reiese și din graficele de mai jos, se observă o creștere a ponderii acțiunilor de la 65,25% la 73,80%, ca urmare a achiziționării de acțiuni în cursul semestrului I din 2016. Având în vedere scăderea dobânzilor la depozite, ponderea acestora a scăzut de la 18,21% la sfârșitul lui 2015 la 7,99% la finele semestrului I din 2016.



Structurile detaliate ale acțiunilor, 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 10 acțiuni- 30.06.2016

| Emitent | Simbol | Pondere în activ |
|------------------------|--------|------------------|
| SIF Oltenia | SIF5 | 9,38% |
| SIF Banat Crișana | SIF1 | 8,01% |
| SIF Transilvania | SIF3 | 5,92% |
| Fondul Proprietatea | FP | 5,83% |
| B.C. Carpatica | BCC | 5,82% |
| S.N.G.N Romgaz | SNG | 4,61% |
| OMV Petrom | SNP | 4,21% |
| S.N.T.G.N. Transgaz | TGN | 4,21% |
| S.N.Nuclearelectrica | SNN | 3,81% |
| BRD – Societe Generale | BRD | 3,52% |
| Altele | | 18,48% |
| Total | | 73,80% |

Structura detaliată a depozitelor-30.06.2016

| Banca | Pondere în activ |
|-----------------|------------------|
| Banca Feroviara | 4,79% |
| Veneto Banca | 3,20% |
| Total | 7,99% |

Structura detaliată obligațiuni-30.06.2016

| Emitent | ISIN | Pondere în activ |
|-----------------|--------------|------------------|
| Mun. Alba Iulia | ROALBUDBL040 | 1,40% |
| Total | | 1,40% |

8. Date financiare

FDI Carpatica Stock a întocmit situațiile financiare la 30.06.2016 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 primul semestru al anului curent, venituri totale în sumă de 3.202.640 lei. În cadrul veniturilor totale, ponderea cea mai ridicată o dețin veniturile din imobilizări financiare și investiții financiare pe termen scurt în sumă de 3.188.153 lei. Cheltuielile totale ale fondului la finele exercițiului au fost de 3.662.404 lei, ponderea cea mai mare deținând-o cheltuielile cu diferențe nefavorabile din reevaluarea instrumentelor financiare, în sumă de 3.558.185 lei. Pierderea netă înregistrată de Fond în perioada raportată este de 459.764 lei.

Față de finele anului trecut, contul de capital (la valoarea nominală inițială) a înregistrat o scădere de la 4.813.917 lei la 4.075.056 lei, scădere datorată răscumpărilor efectuate în cursul anului. Numărul de unități de fond emise și aflate în circulație la 30.06.2016 a ajuns la nivelul de 407.505,56. Valoarea activului net al Fondului, calculat în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, la finele anului, este de 6.248.953 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 30 iunie 2016, este de 6.245.999 lei. Situația activelor și obligațiilor Fondului, situația valorii unitare a activului net, la 30.06.2016, evaluate conform Regulamentului ASF nr. 9/2014, sunt prezentate în Anexele 1 și 2.

9. Managementul riscului

Obiectivul Fondului cu privire la managementul riscului este reprezentat de creșterea valorii pentru acționari. 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.

Fondul are ca politică de investiții plasarea resurselor preponderent în acțiuni, până la 90% din activele Fondului, cu respectarea condițiilor legale, iar asigurarea lichidității pe termen scurt fiind realizată prin efectuarea de plasamente în instrumente ale pieței monetare lichide.

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 și deflaționiste, etc. Riscul maxim generat de instrumentele financiare este egal cu valoarea justă a acestora.

a. 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.

b. Riscul valutar

Riscul valutar reprezintă riscul ca valoarea unui instrument financiar să fluctueze datorită modificării cursului valutar. Fondul investește în obligațiuni și depozite denuminate 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 denuminate în EUR sau USD sunt parțial compensate prin pierderi sau câștiguri aferente contractelor forward.

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.

OUG nr. 32/2014 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, vânzarea de active, desființarea de depozite.

10. Anexe

Prezentul raport se completează cu următoarele anexe:

- Anexa 1: Situația activelor și obligațiilor FDI CARPATICA STOCK la 30.06.2016;
- Anexa 2: Situația detaliată a investițiilor la data de 30.06.2016.

Director General,
Neamtu Florentina Alexandrina

Departament Control Intern,
Goia Nicoleta Ramona

Situația activelor și obligațiilor FDI Carpatca Stock în perioada 01.01.2016 - 30.06.2016

| Denumire element | Începutul perioadei de raportare | | | | Sfârșitul perioadei de raportare | | | | Diferența (lei) |
|--|----------------------------------|-------------------|---------------------|---------------------|----------------------------------|-------------------|---------------------|---------------------|----------------------|
| | % din activ net | % din activ total | Valută (RON) | Lei | % din activ net | % din activ total | Valută (RON) | Lei | |
| I Total active | | | 7.893.412,53 | 7.893.412,53 | | | 6.267.912,73 | 6.267.912,73 | -1.625.499,80 |
| 1 Valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare, din care: | 66,71 | 66,41 | 5.241.785,03 | 5.241.785,03 | 75,47 | 75,20 | 4.713.711,21 | 4.713.711,21 | -528.073,82 |
| 11 val mob și instrum ale pieței monetare admise sau tranz pe o piață reglementată din RO, din care: | 65,87 | 65,58 | 5.176.383,38 | 5.176.383,38 | 74,14 | 73,89 | 4.631.071,85 | 4.631.071,85 | -545.311,53 |
| 111 acțiuni | 64,71 | 64,42 | 5.084.969,27 | 5.084.969,27 | 72,74 | 72,49 | 4.543.276,28 | 4.543.276,28 | -541.692,99 |
| 113 obligațiuni, din care: | 1,16 | 1,16 | 91.414,11 | 91.414,11 | 1,41 | 1,40 | 87.795,57 | 87.795,57 | -3.618,54 |
| 1132 obligațiuni municipale cotate | 1,16 | 1,16 | 91.414,11 | 91.414,11 | 1,41 | 1,40 | 87.795,57 | 87.795,57 | -3.618,54 |
| 12 val mob și instrum ale pieței monetare admise sau tranz pe o piață reglementată din UE, din care: | 0,83 | 0,83 | 65.401,65 | 65.401,65 | 1,32 | 1,32 | 82.639,36 | 82.639,36 | 17.237,71 |
| 121 acțiuni | 0,83 | 0,83 | 65.401,65 | 65.401,65 | 1,32 | 1,32 | 82.639,36 | 82.639,36 | 17.237,71 |
| 2 Disponibil în cont curent și numerar, din care: | 2,91 | 2,90 | 228.927,50 | 228.927,50 | 6,62 | 6,59 | 413.191,66 | 413.191,66 | 184.264,16 |
| 3 Depozite bancare, din care: | 18,29 | 18,21 | 1.437.333,53 | 1.437.333,53 | 8,02 | 7,99 | 500.807,95 | 500.807,95 | -936.525,58 |
| 31 depozite bancare constituite la instituții de credit din România | 18,29 | 18,21 | 1.437.333,53 | 1.437.333,53 | 8,02 | 7,99 | 500.807,95 | 500.807,95 | -936.525,58 |
| 7 Titluri de participare la OPCVM/AOPC | 8,43 | 8,40 | 662.763,75 | 662.763,75 | 9,33 | 9,30 | 582.795,85 | 582.795,85 | -79.967,90 |
| 8 Dividende și alte drepturi de încasat | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,92 | 0,92 | 57.406,06 | 57.406,06 | 57.406,06 |
| 9 Alte active, din care: | 4,11 | 4,09 | 322.602,72 | 322.602,72 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | -322.602,72 |
| 83 Dividende și alte drepturi de încasat | 3,67 | 3,65 | 288.400,00 | 288.400,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | -288.400,00 |
| 91 sume în tranzit | 0,44 | 0,43 | 34.202,72 | 34.202,72 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | -34.202,72 |
| II Total obligații | | | 34.848,98 | 34.848,98 | | | 21.913,94 | 21.913,94 | -12.935,04 |
| 10 CHELTUIELILE FONDULUI (sold obligații) | 0,44 | 0,44 | 34.848,98 | 34.848,98 | 0,35 | 0,35 | 21.913,94 | 21.913,94 | -12.935,04 |
| 101 Comisioane datorate soc. de admin. | 0,23 | 0,22 | 17.748,32 | 17.748,32 | 0,20 | 0,20 | 12.338,77 | 12.338,77 | -5.409,55 |
| 102 Comisioane datorate depozitarului | 0,03 | 0,03 | 2.344,45 | 2.344,45 | 0,03 | 0,03 | 1.630,95 | 1.630,95 | -713,50 |
| 103 Taxa ASF | 0,01 | 0,01 | 632,77 | 632,77 | 0,01 | 0,01 | 479,30 | 479,30 | -153,47 |
| 104 Comisioane datorate intermediarilor | 0,00 | 0,00 | 68,41 | 68,41 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | -68,41 |
| 108 cheltuieli audit | 0,18 | 0,18 | 14.055,03 | 14.055,03 | 0,12 | 0,12 | 7.464,92 | 7.464,92 | -6.590,11 |
| III Valoarea activului net (I - II) | | | 7.858.563,55 | 7.858.563,55 | | | 6.245.998,79 | 6.245.998,79 | -1.612.564,76 |

Situația valorii unitare a activului net

| Denumire element | La data de 31.12.2015 | La data de 30.06.2016 | Diferențe |
|---|-----------------------|-----------------------|---------------------|
| Valoare activ net | 7.858.626,03 | 6.245.998,79 | 1.612.627,24 |
| Numar unitati de fond/actiuni in circulatie | 481.391,74 | 407.505,56 | 73.886,18 |
| Valoarea unitara a activului net | 16,3248 | 15,3274 | 0,9974 |
| | | | |

FDI Carpatica STOCK – Situația detaliată a activelor la data de 30/06/2016

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

1. Acțiuni tranzacționate

| Emitent | Simbol acțiune | Data ultimei ședințe în care s-a tranzacționat | Nr. Acțiuni deținute | Valoare nominală | Valoare acțiune | Valoare totală | Pondere în capitalul social al emitentului | Pondere în activul total al OPC |
|---------------------------------|----------------|--|----------------------|------------------|-----------------|---------------------|--|---------------------------------|
| Antibiotice Iasi | ATB | 30-lun.-16 | 250.208 | 0,1000 | 0,4570 | 114.345,06 | 0,0373% | 1,824% |
| ARMAX GAZ SA Medias | ARAX | 30-lun.-16 | 7.310 | 10,0000 | 1,9200 | 14.035,20 | 0,1190% | 0,224% |
| BANCA COMERCIALĂ CARPATICA S.A. | BCC | 30-lun.-16 | 3.963.328 | 0,1000 | 0,0920 | 364.626,18 | 0,1799% | 5,817% |
| Banca Transilvania Cluj | TLV | 30-lun.-16 | 75.000 | 1,0000 | 2,0800 | 156.000,00 | 0,0025% | 2,489% |
| Biofarm Bucuresti | BIO | 30-lun.-16 | 51 | 0,1000 | 0,2380 | 12,14 | 0,0000% | 0,000% |
| BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE | BRD | 30-lun.-16 | 22.500 | 1,0000 | 9,8000 | 220.550,00 | 0,0032% | 3,518% |
| Compa Sibiu | CMP | 29-lun.-16 | 39.000 | 0,1000 | 0,6760 | 26.364,00 | 0,0178% | 0,421% |
| COMPET SA PLOIESTI | COTE | 30-lun.-16 | 600 | 3,3000 | 73,4000 | 44.040,00 | 0,0069% | 0,703% |
| ELECTRICA SA | EL | 30-lun.-16 | 16.593 | 10,0000 | 13,1200 | 217.700,16 | 0,0048% | 3,473% |
| ELECOMEGNETICA SA | ELMA | 30-lun.-16 | 248.003 | 0,1000 | 0,1375 | 34.100,41 | 0,0367% | 0,544% |
| FONDUL PROPRIETATEA SA | FP | 30-lun.-16 | 503.620 | 0,8500 | 0,7260 | 365.628,12 | 0,0046% | 5,833% |
| Impact Bucuresti | IMP | 30-lun.-16 | 20.000 | 1,0000 | 0,7500 | 15.000,00 | 0,0072% | 0,239% |
| Petrom Bucuresti | SNP | 30-lun.-16 | 1.100.173 | 0,1000 | 0,2400 | 264.041,52 | 0,0019% | 4,213% |
| S.N. NUCLEARELECTRICA S.A. | SNN | 30-lun.-16 | 47.631 | 10,0000 | 5,0200 | 239.107,62 | 0,0158% | 3,815% |
| S.N.G.N. ROMGAZ SA | SNG | 30-lun.-16 | 11.500 | 1,0000 | 25,1000 | 288.650,00 | 0,0030% | 4,605% |
| SIF 1 Banat Crisana | SIF1 | 30-lun.-16 | 351.056 | 0,1000 | 1,4300 | 502.010,08 | 0,0640% | 8,009% |
| SIF 2 Moldova | SIF2 | 30-lun.-16 | 190.000 | 0,1000 | 0,7100 | 134.900,00 | 0,0183% | 2,152% |
| SIF 3 Transilvania | SIF3 | 30-lun.-16 | 1.500.000 | 0,1000 | 0,2475 | 371.250,00 | 0,0687% | 5,923% |
| SIF 5 Oltenia | SIF5 | 30-lun.-16 | 386.089 | 0,1000 | 1,5220 | 587.627,46 | 0,0665% | 9,375% |
| Transelectrica S.A. | TEL | 30-lun.-16 | 7.781 | 10,0000 | 27,6000 | 214.755,60 | 0,0106% | 3,426% |
| TRANSGAZ SA | TGN | 30-lun.-16 | 970 | 10,0000 | 272,0000 | 263.840,00 | 0,0082% | 4,209% |
| Vrancart Adjud | VNC | 30-lun.-16 | 684.593 | 0,1000 | 0,1530 | 104.742,73 | 0,0793% | 1,671% |
| Total | | | | | | 4.543.276,28 | | 72,485% |

2. Acțiuni netranzacționate în ultimele 30 de zile

| Emitent | Simbol acțiune | Data ultimei ședințe în care s-a tranzacționat | Nr. Acțiuni deținute | Valoare nominală | Valoare acțiune | Valoare totală | Pondere în capitalul social al emitentului | Pondere în activul total al OPC |
|---------------------------|----------------|--|----------------------|------------------|-----------------|----------------|--|---------------------------------|
| CONCEFA SA SIBIU | COFI | 14-Mar-12 | 1.600.000 | 0,1000 | 0,0320 | 0,00 | 0,2540% | 0,000% |
| Condmag Brasov | COMI | 20-Iul-15 | 1.009.583 | 0,1000 | 0,1173 | 0,00 | 0,2647% | 0,000% |
| PROSPECTIUNI SA BUCURESTI | PRSN | 6-apr-16 | 275.000 | 0,1000 | 0,0354 | 0,00 | 0,0383% | 0,000% |
| Total | | | | | | 0,00 | | 0,000% |

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

1. Acțiuni tranzacționate

| Emitent | Cod ISIN | Data ultimei ședințe în care s-a tranzacționat | Nr. acțiuni deținute | Valoare nominală (EUR) | Valoare acțiune (LEI) | Curs valutar BNR | Valoarea totală (LEI) | Pondere în capitalul social al emitentului | Pondere în activul total al OPC |
|---------------------|--------------|--|----------------------|------------------------|-----------------------|------------------|-----------------------|--|---------------------------------|
| ERSTE GROUP BANK AG | AT0000652011 | 30-lun.-16 | 900,00 | 2,0000 | 20,3099 | 4,5210 | 82.639,36 | 0,0002% | 1,318% |
| Total | | | | | | | 82.639,36 | | 1,318% |

IV. Instrumente ale pieței monetare admise sau tranzacționate pe o piață reglementată în 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 scadenței | Valoarea nominală | Creștere zilnică | Dobânda cumulată | Discount / primă cumulată (ă) | Preț piață | Valoare totală | Pondere în total instrumente ale pieței monetare ale unui emitent | Pondere în activul total al OPC |
|----------------------------------|--------|--|--------------------------|-----------------|----------------|-------------------|------------------|------------------|-------------------------------|------------|------------------|---|---------------------------------|
| Primaria Municipiului Alba Iulia | ALB25A | N/A | 2.320 | 19-Aug-13 | 14-Oct-16 | 34,09 | 0,01 | 0,1562 | 3,5967 | N/A | 87.795,57 | 0,00% | 1,401% |
| Total | | | | | | | | | | | 87.795,57 | | 1,401% |

IX. Disponibil în conturi curente și numerar

1. Disponibil în conturi curente și numerar în lei

| Denumire bancă | Valoarea curentă | Pondere în activul total al OPC |
|---------------------------------|-------------------|---------------------------------|
| BANCA COMERCIALĂ CARPATICA S.A. | 28.555,47 | 0,456% |
| BANCA COMERCIALĂ FERROVIARA | 372.545,79 | 5,944% |
| BANCA COMERCIALĂ FERROVIARA | 5,26 | 0,000% |
| Credit Europe Bank | 18,36 | 0,000% |
| LIBRA BANK | 49,02 | 0,001% |
| RAIFFEISEN BANK | 11.902,69 | 0,190% |
| Veneto Banca SA | 115,07 | 0,002% |
| Total | 413.191,66 | 6,592% |

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 FERROVIARA | 09-lun.-16 | 11-iul-16 | 300.000,00 | 10,00 | 220,00 | 300.220,00 | 4,790% |
| Veneto Banca SA | 18-apr-16 | 18-iul-16 | 200.000,00 | 7,95 | 587,95 | 200.587,95 | 3,200% |
| Total | | | | | | 500.807,95 | 7,990% |

XIV. Titluri de participare la OPCVM / AOPC

1. Titluri de participare denumite în lei

| Denumire fond | Data ultimei ședințe în care s-a tranzacționat | Nr. unități de fond deținute | Valoare unitate de fond (VUAN) | Preț piață | Valoare totală | Pondere în total titluri de participare | Pondere în activul total al OPC |
|------------------------------|--|------------------------------|--------------------------------|------------|-------------------|---|---------------------------------|
| UF FDI CARPATICA GLOBAL | 30-lun.-16 | 30.003,04 | 19,4240 | 19,4240 | 582.779,05 | 5,95% | 9,298% |
| UF FDI CARPATICA OBLIGAȚIUNI | 30-lun.-16 | 1,34 | 12,5409 | 12,6409 | 16,80 | 0,00% | 0,000% |
| Total | | | | | 582.795,85 | | 9,298% |

XV. Dividende sau alte drepturi de primit

1. Dividende de încasat

| Emitent | Simbol acțiune | Data ex-dividend | Nr. Acțiuni deținute | Dividend brut | Suma de încasat | Pondere în activul total al OPC |
|--------------|----------------|------------------|----------------------|---------------|------------------|---------------------------------|
| TRANSGAZ SA | TGN | 21-lun.-16 | 970 | 27,61 | 25.442,70 | 0,406% |
| Total | | | | | 25.442,70 | 0,406% |

2. Acțiuni distribuite fara contraprestatie in bani

| Emitent | Simbol acțiune | Data ex-dividend | Nr. acțiuni | Valoare acțiune | Valoare totală | Pondere în activul total al OPC |
|-------------------------|----------------|------------------|-------------|-----------------|------------------|---------------------------------|
| Banca Transilvania Cluj | TLV | 30-mai-16 | 15.367 | 2,0800 | 31.963,36 | 0,510% |
| Total | | | | | 31.963,36 | 0,510% |

Evoluția activului net și a VUAN în ultimii 3 ani

| | An T-2 | An T-1 | An T |
|-----------|---------------|--------------|--------------|
| Activ net | 15.060.839,42 | 9.252.480,80 | 6.245.998,79 |
| VUAN | 16.6066 | 16,316 | 15,3274 |