



RAPORTUL ADMINISTRATORULUI
ASUPRA ACTIVITĂȚII FONDULUI
FDI CARPATICA GLOBAL Iunie 2016

DIN CUPRINS,

- Prezentarea FDI Carpatica Global
- 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. Prezentare FDI Carpatica Global

FDI Carpatica Global s-a constituit pe baza Contractului de societate din data de 06.03.2008, 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. 1275/17.06.2008 eliberată de către C.N.V.M. și este înscris în Registrul A.S.F. sub nr. CSC06FDIR/320053.

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/320025 din data de 13.02.2008.

Depozitarul Fondului este Raiffeisen Bank, cu sediul în București, Calea Florească nr. 246C, sector 1, cod 014476, înmatriculată la Registrul Comerțului sub nr. J40/44/1991, cod unic de înregistrare nr. 361820, atribut fiscal RO, Registrul BNR RB-PJR-40-009/1999, tel: +(04)21 306 1000; Fax: +(04)21 230 0700, 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 Global este un **fond diversificat-defensiv**, 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 reglementările A.S.F. și a politicii de investiții a Fondului.

Obiectivele Fondului sunt concretizate în creșterea valorii capitalului investit în vederea obținerii unor rentabilități ridicate, superioare ratei inflației, 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 principal, în condițiile menținerii unei lichidități ridicate, în instrumente ale pieței monetare, în obligațiuni tranzacționate sau nu pe o piață reglementată, certificate de trezorerie, titluri de stat, contracte report având ca suport astfel de active. Fondul nu investește în bilete la ordin sau instrumente ale pieței monetare de tipul efectelor de comerț.

În scopul îmbunătățirii performanței Fondului, până la maxim 40% din active pot fi investite în acțiuni tranzacționate sau care urmează a fi tranzacționate pe o piață reglementată.

Principalele instrumente financiare în care va investi fondul sunt:

- depozite bancare;
- obligațiuni municipale și corporatiste, care sunt tranzacționate sau nu pe o piață reglementată;
- acțiuni tranzacționate sau care urmează a fi tranzacționate pe o piață reglementată – maxim 40% din activul Fondului;
- 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 scadență mai mică de un an și certificate de depozit;
- titluri de stat cu scadență 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 minima recomandată a investiției

Societatea de administrare recomandă o durată minimă a investiției de 12 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 căror 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%.

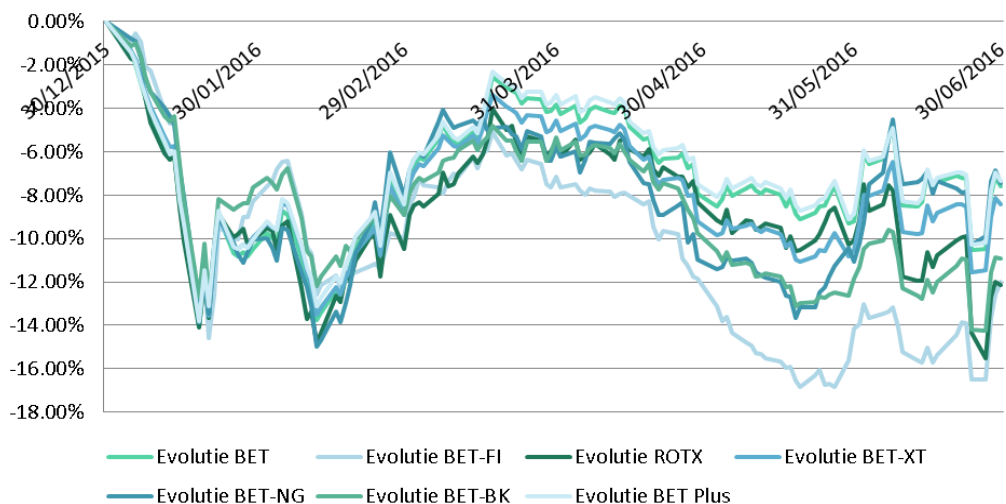
Sursa: Institutul Național de Statistică, Eurostat, Ziarul Financiar.

5. Piețe financiare în semestrul I 2016

Piața de Capital

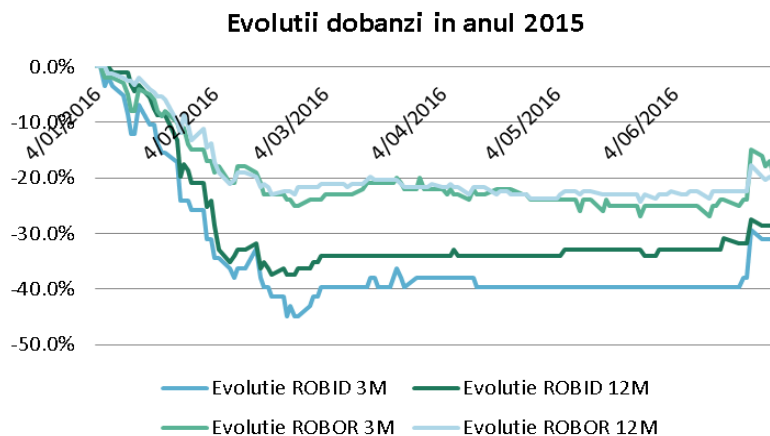
Prima jumătate a anului 2016 a fost marcată de două episoade majore de turbulențe, și anume, în primele luni ale anului, bursele au fost influențate de știrile și evoluțiile negative de pe piețele asiatice, respectiv în lunile mai-iunie a fost votată ieșirea Marii Britanii din UE. Astfel, în primele 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 deprecire de -7,58% în semestrul I 2016.

Evoluție indici bursieri în semestrul I 2016

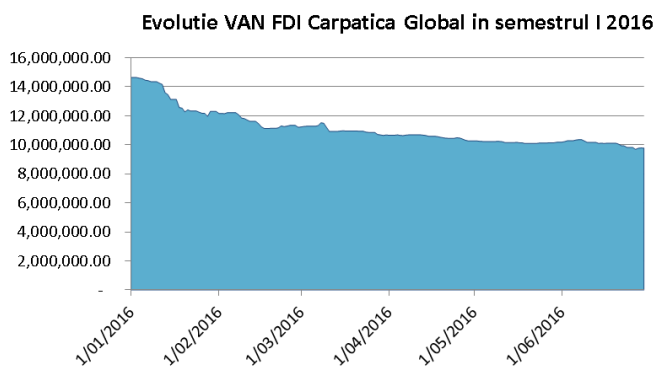


Piața monetară

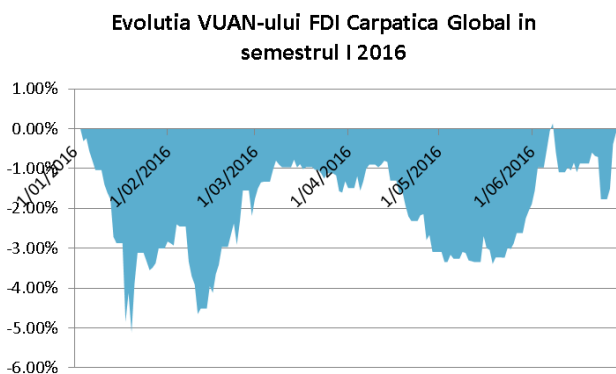
În primul semestru din 2016, BNR a menținut rata dobânzii de politică monetară la nivelul minim de 1,75%. Dobânda de politică monetară a fost diminuată ultima dată în mai anul trecut, cu 0,25 puncte, de la 2% la 1,75%. În ceea ce privește rata rezervelor minime obligatorii (RMO) în valută, în ianuarie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



6. Evoluția activului net și a valorii unitare



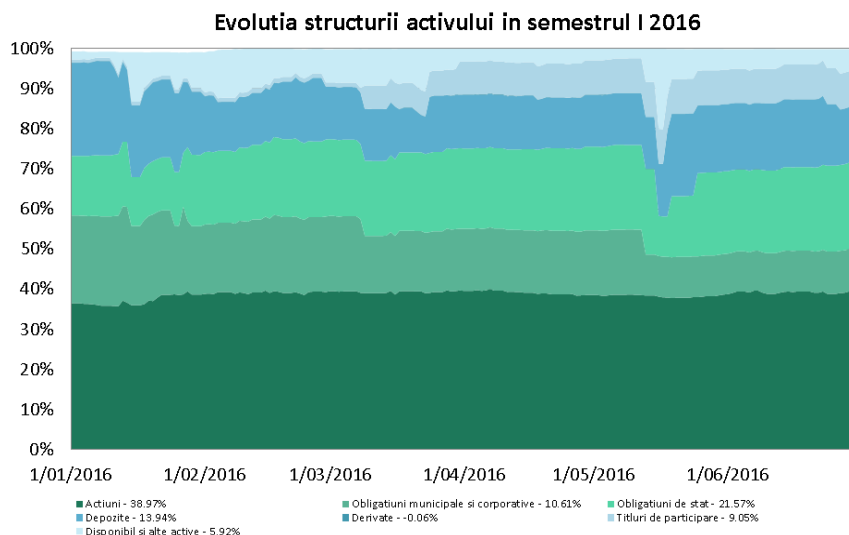
La finele semestrului I din 2016 valoarea activului net este de 9,77 mil. lei, respectiv 2,16 mil. euro, în scădere față de finele anului 2015 cu aproximativ 4,86 mil. lei, datorită răscumpărărilor efectuate de investitori.



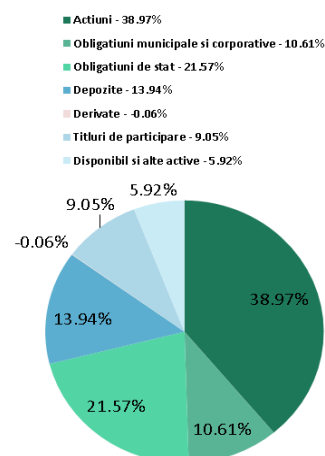
În primul semestru din 2016, FDI Carpatica Global a înregistrat un randament al activului net unitar de -0,25%, randament influențat în mod semnificativ de evoluția negativă a acțiunilor din sectorul energetic și utilității (SNP -17,24% și SNG -6,07%).

7. Structura activului

Conform strategiei investiționale, stabilită pentru anul 2016, plasamentele fondului au fost orientate preponderent spre piața de obligațiuni și cea monetară, și într-o mai mică măsură spre piața de capital. Având în vedere răscumpărările efectuate în cursul primului semestru din 2016, ponderea depozitelor a scăzut de la 23,69% la sfârșitul anului 2015 la 13,94%, iar cea a obligațiunilor a scăzut de la 37,02% la 32,19%. Ca urmare a scăderii activului, ponderea acțiunilor a ajuns la 38,97%, de la 36,76% la sfârșitul anului 2015.



Structura plasamentelor FDI Carpatica Global la 30.06.2016



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 emitenți obligațiuni - 30.06.2016:

Emitent	Pondere în activul brut
Titluri de stat Romania	21,57%
Provident	5,39%
Transelectrica	3,69%
Raiffeisen Bank	1,54%
Total	32,19%

Structura detaliată TOP 5 emitenți acțiuni - 30.06.2016

Emitent	Simbol	Pondere
S.N.G.N Romgaz	SNG	8,50%
S.N.T.G.N. Transgaz	TGN	8,07%
C.N.T.E.E. Transelectrica	TEL	5,82%
OMV Petrom	SNP	5,20%
Electrica	EL	4,06%
Total		31,65%

Structura detaliată a depozitelor-30.06.2016

Banca	Pondere în activul brut
Veneto Banca	8,17%
Libra Bank	5,11%
Credit Europe Bank	0,66%
Total	13,94%

8. Date financiare

FDI Carpatica Global 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 3.516.754 lei. În cadrul veniturilor o pondere importantă o dețin veniturile din imobilizări financiare și investiții financiare pe termen scurt în sumă de 2.829.878 lei, urmate de veniturile din cedarea activelor în sumă de 325.175 lei. Cheltuielile totale ale fondului la 30.06.2016 au fost de 3.799.472 lei, ponderea cea mai mare deținând-o cheltuielile cu diferențele nefavorabile din reevaluarea instrumentelor financiare în sumă de 3.388.276 lei. Pierdere netă înregistrată de Fond în perioada raportată este de 282.718 lei.

Față de finele anului trecut, contul de capital (la valoarea nominală inițială) a înregistrat o scădere de la 7.526.414 lei la 5.039.423 lei, scădere datorată răscumpărărilor efectuate în cursul anului. Numărul de unități de fond emise și aflate în circulație la 30.06.2016 a ajuns la nivelul de 503.942,31. Valoarea activului net al Fondului, calculat în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, la finele perioadei de raportare, este de 9.903.197 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 9.774.685,41 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 protejarea și creșterea 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 CNVM/ASF, politica de investiții a Fondului va urmări efectuarea plasamentelor în principal, în condițiile menținerii unei lichidități ridicate, în instrumente ale pieței monetare, în obligațiuni tranzacționate sau nu pe o piață reglementată, certificate de trezorerie, titluri de stat, contracte report având ca suport astfel de active. În scopul îmbunătățirii performanței Fondului, până la maxim 40% din active pot fi investite în acțiuni tranzacționate sau care urmează a fi tranzacționate pe o piață reglementată.

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 contraparte, 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.

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 multi 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 contraparte

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 întocmeste 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.

10. Anexe

Prezentul raport se completează cu următoarele anexe:

- Anexa 1: Situația activelor și obligațiilor FDI CARPATICA GLOBAL 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 Carpatica Global în perioada 01.01.2016 - 30.06.2016

Denumire element	Începutul perioadei de raportare				Sfârșitul perioadei de raportare				Diferențe
	% din activ net	% din activ total	Valută (RON)	Lei	% din activ net	% din activ total	Valută (RON)	Lei	
I Total active			14.692.225,77	14.692.225,77			9.800.786,37	9.800.786,37	-4.891.439,40
1 Valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare, din care:	74,06	73,78	10.839.344,16	10.839.344,16	71,35	71,16	6.974.362,18	6.974.362,18	-3.864.981,98
11 val mob și instrum ale pieței monetare admise sau tranz pe o piață reglementată din RO, din care:	51,78	51,57	7.577.389,37	7.577.389,37	61,08	60,92	5.970.326,81	5.970.326,81	-1.607.062,56
111 acțiuni	36,90	36,76	5.400.444,20	5.400.444,20	39,08	38,97	3.819.758,94	3.819.758,94	-1.580.685,26
113 obligațiuni, din care:	14,88	14,82	2.176.945,17	2.176.945,17	22,00	21,94	2.150.567,87	2.150.567,87	-26.377,30
1131 obligațiuni corporative cotate	3,46	3,44	505.786,89	505.786,89	5,24	5,23	512.269,70	512.269,70	6.482,81
1132 obligațiuni municipale cotate	7,61	7,58	1.114.167,39	1.114.167,39	0,00	0,00	0,00	0,00	-1.114.167,39
1133 obligațiuni de stat cotate	3,81	3,79	556.990,89	556.990,89	16,76	16,72	1.638.298,17	1.638.298,17	1.081.307,28
12 val mob și instrum ale pieței monetare admise sau tranz pe o piață reglementată din UE, din care:	22,29	22,20	3.261.954,79	3.261.954,79	10,27	10,24	1.004.035,37	1.004.035,37	-2.257.919,42
123 obligațiuni, din care:	22,29	22,20	3.261.954,79	3.261.954,79	10,27	10,24	1.004.035,37	1.004.035,37	-2.257.919,42
1231 obligațiuni corporative cotate	11,03	10,99	1.614.198,20	1.614.198,20	5,40	5,39	527.827,05	527.827,05	-1.086.371,15
1233 Obligațiuni de stat cotate	11,26	11,22	1.647.756,59	1.647.756,59	4,87	4,86	476.208,32	476.208,32	-1.171.548,27
2 Disponibil în cont curent și numerar, din care:	1,56	1,56	228.511,07	228.511,07	4,67	4,66	456.247,11	456.247,11	227.736,04
3 Depozite bancare, din care:	23,78	23,69	3.480.437,94	3.480.437,94	13,98	13,94	1.366.620,30	1.366.620,30	-2.113.817,64
31 depozite bancare constituite la instituții de credit din România	23,78	23,69	3.480.437,94	3.480.437,94	13,98	13,94	1.366.620,30	1.366.620,30	-2.113.817,64
5 Instrumente financiare derivate tranzacționate pe o piață nereglementată, din care	-0,36	-0,36	-53.112,79	-53.112,79	-0,06	-0,06	-6.329,08	-6.329,08	46.783,71
51 Instrumente financiare derivate tranzacționate pe o piață nereglementată din România, din care	-0,36	-0,36	-53.112,79	-53.112,79	-0,06	-0,06	-6.329,08	-6.329,08	46.783,71
511 Contracte forward	-0,36	-0,36	-53.112,79	-53.112,79	-0,06	-0,06	-6.329,08	-6.329,08	46.783,71
7 Titluri de participare la OPCVM/AOPC	0,86	0,86	126.069,94	126.069,94	9,08	9,05	887.154,98	887.154,98	761.085,04
8 Dividende și alte drepturi de încasat	0,00	0,00	0,00	0,00	0,83	0,83	81.520,88	81.520,88	81.520,88
9 Alte active, din care:	0,48	0,48	70.975,45	70.975,45	0,42	0,42	41.210,00	41.210,00	-29.765,45
83 Dividende și alte drepturi de încasat	0,48	0,48	70.975,45	70.975,45	0,00	0,00	0,00	0,00	-70.975,45
91 sume în tranzit	0,00	0,00	0,00	0,00	0,42	0,42	41.410,00	41.410,00	41.410,00
94 Sume în curs de rezolvare	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	-200,00	-200,00	-200,00
II Total obligații			57.313,61	57.313,61			26.100,96	26.100,96	-31.212,65
10 CHELTUIELILE FONDULUI (sold obligații)	0,39	0,39	57.313,61	57.313,61	0,27	0,27	26.100,96	26.100,96	-31.212,65
101 Comisioane datorate soc. de admin.	0,16	0,16	22.783,87	22.783,87	0,16	0,15	15.176,25	15.176,25	-7.607,62
102 Comisioane datorate depozitarului	0,03	0,03	3.973,98	3.973,98	0,03	0,03	2.488,88	2.488,88	-1.485,10
103 Taxa ASF	0,01	0,01	1.178,82	1.178,82	0,01	0,01	787,49	787,49	-391,33
104 Comisioane datorate intermediarilor	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	183,42	183,42	183,42
107 Obligație de răscumpărare	0,10	0,10	15.321,91	15.321,91	0,00	0,00	0,00	0,00	-15.321,91
108 cheltuieli audit	0,10	0,10	14.055,03	14.055,03	0,08	0,08	7.464,92	7.464,92	-6.590,11
III Valoarea activului net (I - II)			14.634.912,16				9.774.685,41	9.774.685,41	-4.860.226,75

Situația valorii unitare a activului net

Denumire element	La data de 31.12.2015	La data de 30.06.2016	Diferențe
Valoare activ net	14.634.655,90	9.774.685,41	4.859.970,49
Numar unități de fond/acțiuni în circulație	752.641,38	503.942,31	248.699,07
Valoarea unitară a activului net	19,4444	19,3964	0,0480

FDI Carpatica GLOBAL – 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
BANCA COMERCIALA CARPATICA S.A.	BCC	30-Jun-16	928.164	0,1000	0,0920	85.391,09	0,0421%	0,871%
BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE	BRD	30-Jun-16	11.000	1,0000	9,8000	107.800,00	0,0016%	1,100%
ELECTRICA SA	EL	30-Jun-16	30.307	10,0000	13,1200	397.627,84	0,0088%	4,057%
ELECTROMAGNETICA SA	ELMA	30-Jun-16	227.050	0,1000	0,1375	31.219,38	0,0336%	0,319%
Petrom Bucuresti	SNP	30-Jun-16	2.123.000	0,1000	0,2400	509.520,00	0,0037%	5,199%
S.N.G.N. ROMGAZ S.A.	SNG	30-Jun-16	33.200	1,0000	25,1000	833.320,00	0,0086%	8,503%
SIF 1 Banat Crisana	SIF1	30-Jun-16	270.521	0,1000	1,4300	386.845,03	0,0493%	3,947%
SIF 5 Oltenia	SIF5	30-Jun-16	70.000	0,1000	1,5200	106.540,00	0,0121%	1,087%
Transelectrica S.A.	TEL	30-Jun-16	20.671	10,0000	27,6000	570.519,60	0,0282%	5,821%
TRANSGAZ SA	TGN	30-Jun-16	2.908	10,0000	272,0000	790.976,00	0,0247%	8,071%
Total						3.819.758,94		38,974%

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 cumulată(ă)	Preț piață	Valoare totală	Pondere în total obligațiuni emitent	Pondere în activul total al OPC
RAIFFEISEN BANK	RORFZBDBC036	N/A	15,00	9-mai.-14	16-mai.-16	15-mai.-17	10.000,00	1,47	67,4247	0,00	N/A	151.011,37	0,00%	1,541%
Transelectrica S.A.	ROSELDBC013	N/A	35,00	18-dec.-13	21-dec.-15	19-dec.-16	10.000,00	1,67	321,6666	0,00	N/A	361.258,33	0,18%	3,686%
Total												512.269,70		5,227%

6. Obligațiuni admise la tranzacționare emise sau garantate de autorități ale administrației publice centrale

Serie	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 cumulată(ă)	Preț piață	Valoare totală	Banca intermediară	Pondere în total obligațiuni emitent	Pondere în activul total al OPC
B2004A		50	25-mai.-16	29-apr.-16	29-apr.-17	564.277,44	33,98	4.962,33	-1.657,33	N/A	567.582,45	N/A	0,06%	5,791%
B2502A		100	27-ian.-16	24-feb-16	24-feb-17	546.649,56	50,82	8.306,01	-2.194,61	N/A	552.760,96	N/A	0,00%	5,640%
B2212A		100	19-mai-16	19-dec-15	19-dec-16	508.773,50	44,16	9.323,77	-142,51	N/A	517.954,76	N/A	0,15%	5,285%
Total											1.638.298,17			16,716%

8. Sume în curs de decontare pentru valori mobiliare admise sau tranzacționate pe o piață reglementată din România

Emitent	Simbol	Valoare unitară	Nr. Valori mobiliare tranzacționate	Valoare totală	Pondere în capitalul social al emitentului	Pondere în activul total al OPCVM
ELECTRICA SA	EL	-13,0900	-4,000	52.360,00	-0,001%	0,534%
S.N.G.N. ROMGAZ S.A.	SNG	-25,1500	1,000	-25.150,00	0,000%	-0,257%
SIF 1 Banat Crisana	SIF1	-1,4200	-10,000,00	14.200,00	-0,002%	0,145%
Total				41.410,00		0,422%

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, obligațiuni corporative 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 FINANCIER PL	XS0984028612		1,00	16-oct-13	24-oct-15	24-oct-16	500.500,00	110,20	27.774,59	-447,5365		1,00	527.827,05	0,000%	5,386%
Total													527.827,05		5,386%
Total Obligațiuni admise la tranzacționare emise sau garantate de autorități ale administrației publice locale (lei)													527.827,05		5,386%

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 OPCVM
MINISTERUL FINANTELOR	XS0972758741		100,00	24-oct-13	18-sep-15	18-sep-16	1.027,88	0,12	36,27	-10,8219	0,00	4,5210	476.208,32	0,010%	4,859%
Total													476.208,32		4,859%
Total Obligațiuni admise la tranzacționare emise sau garantate de autorități ale administrației publice centrale (lei)													1.004.035,37		10,245%

IX. Disponibil în conturi curente și numerar

1. Disponibil în conturile curente și numerar denumite în lei

Denumire bancă	Valoare curentă	Pondere în activul total al OPC
BANCA COMERCIALĂ CARPATICA S.A.	200,00	0,002%
BANCA COMERCIALĂ CARPATICA S.A.	4.828,30	0,049%
BANCA COMERCIALĂ FERVIARA	11,47	0,000%
BANCA COMERCIALĂ FERVIARA	448.265,51	4,574%
Credit Europe Bank	102,40	0,001%
LIBRA BANK	76,32	0,001%
RAIFFEISEN BANK	2.108,28	0,022%
VENETO BANCA SA	113,09	0,001%
Total	455.705,37	4,650%

2. Disponibil în conturi curente în valută

Disponibil în conturi curente și numerar denumite în euro

Denumire bancă	Valoare curentă*	Curs valutar BNR	Valoare actualizată lei	Pondere în activul total al OPC
BANCA COMERCIALĂ FERVIARA	6,95	4,5210	31,42	0,000%
RAIFFEISEN BANK	49,35	4,5210	223,11	0,002%
Total			254,53	0,002%

Disponibil în conturi curente și numerar denumite în usd

Denumire bancă	Valoare curentă*	Curs valutar BNR	Valoare actualizată lei	Pondere în activul total al OPC
RAIFFEISEN BANK	70,70	4,0624	287,21	0,003%
Total			287,21	0,003%
Total conturi curente în valuta (lei)			541,74	0,005%

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
Credit Europe Bank	04-apr-16	04-apr-17	64.687,50	1,06	93,58	64.781,08	0,661%
LIBRA BANK	18-mai-16	18-aug-16	500.000,00	20,82	916,16	500.916,16	5,111%
VENETO BANCA SA	18-mai-16	18-aug-16	499.950,00	20,55	904,02	500.854,02	5,110%
VENETO BANCA SA	24-iun-16	25-iul-16	300.000,00	9,86	69,04	300.069,04	3,062%
Total						1.366.620,30	13,944%

XII. Instrumente financiare derivate negociate în afara piețelor reglementate

1. Contracte forward denuminate 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	115.000,00	V	04-apr-2016	04-apr-17	4,5000	4,5210	4,5550	-0,0550	-6.329,08	-0,065%
Total									-6.329,08	-0,065%

XIV. Titluri de participare la OPCVM / AOPC

1. Titluri de participare denuminate în lei

Denumire fond	Data ultimei sesiuni în care s-a tranzacționat	Nr. unități de fond deținute	Valoarea unitate de fond (VUAN)	Preț piață	Valoare totală	Pondere în total titluri de participare	Pondere în activul total al OPC
UF FDI CARPATICA OBLIGAȚIUNI	30-iun.-2016	70.739,71	12,5409	12,5409	887.139,63	1,25%	9,052%
UF FDI CARPATICA STOCK	30-iun.-2016	1,00	15,3459	15,3459	15,35	0,00%	0,000%
Total					887.154,98		9,052%

XV. Dividende sau alte drepturi de primit

1. Dividende de încasat

Emitent	Simbol acțiune	Data ex-dividend	Nr. acțiune deținute	Dividend brut	Suma de încasat	Pondere în activul total al OPC
TRANSGAZ SA	TGN	21-iun.-2016	3.108	27,6100	81.520,88	0,832%
Total					81.520,88	0,832%

Evoluția activului net și a VUAN în ultimii 3 ani

	An T-2	An T-1	An T
Activ net	13.689.932,86	18.600.310,99	9.774.685,41
VUAN	18,2789	19,3511	19,3964