



SAI CARPATICA ASSET MANAGEMENT

RAPORTUL ADMINISTRATORULUI  
ASUPRA ACTIVITĂȚII FONDULUI  
**FDI CARPATICA OBLIGAȚIUNI IUNIE**  
2016

## DIN CUPRINS,

- Prezentarea FDI Carpatica Obligațiuni
- 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](http://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](http://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](http://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](mailto: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 S.A. Documentele Fondului pot fi consultate la sediul SAI Carpatice Asset Management S.A. din Sibiu, Bdul G-ral Vasile Milea nr. 1, tel. 0369/430532, fax. 0369/430533, e-mail: [office@sai-carpatica.ro](mailto:office@sai-carpatica.ro), la distribuitorii Fondului, precum și accesând site-ul [www.sai-carpatica.ro](http://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 minima 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 răscumpara oricând unitățile de fond.

## 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

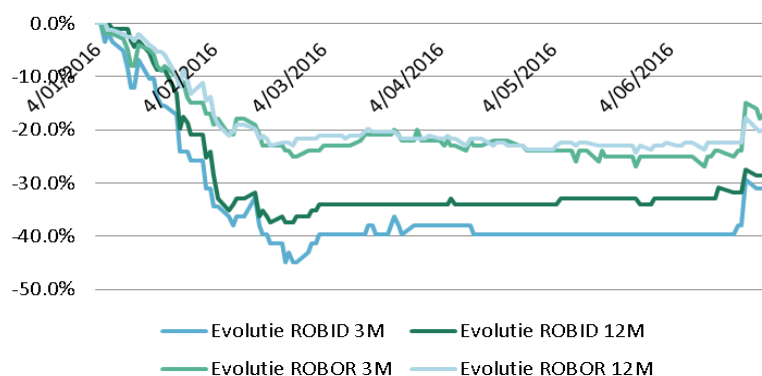
### Piața monetară

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%.

	30.06.2016	31.12.2015	Evoluție
<b>ROBOR 3M</b>	0,81%	1,02%	-20,59%
<b>ROBOR 12M</b>	1,21%	1,52%	-20,39%
<b>ROBID 3M</b>	0,40%	0,60%	-33,33%
<b>ROBID 12M</b>	0,65%	0,91%	-28,57%

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%.

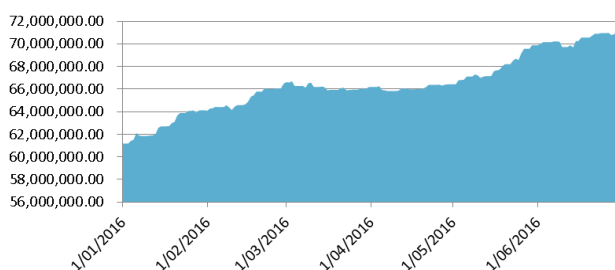
Evoluții dobânzi în semestrul I 2016



Randamentele medii la titlurile de stat s-au menținut în luna iunie sub nivelul de 1% la scadențe mai mici de un an, staționând față de luna mai, în timp ce în cazul maturităților de 3-5 ani au crescut. În cazul certificatelor de trezorerie cu scadența la șase luni, randamentele medii erau la finele lunii iunie la nivelul de 0,45%, la fel ca în perioada februarie-mai. Scăderea randamentelor se datorează creșterii interesului investitorilor față de titlurile emise de țări emergente din afara zonei euro care au arătat o îmbunătățire a condițiilor macroeconomice și stabilitate a cursului de schimb și datorită nivelului redus (uneori negativ) al randamentelor emise de state dezvoltate precum SUA, Germania sau Franța.

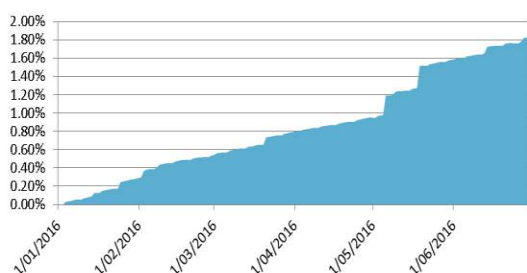
## 6. Evoluția activului net și a valorii unitare

Evoluție VAN FDI Carpatica Obligațiuni în semestrul I 2016



La finele primului semestru din 2016 valoarea activului net este de 71,13 mil. lei, respectiv 15,73 mil. euro, în creștere cu aproximativ 9,95 mil. lei față de finele anului precedent, care provine de la 1.269 investitori (2015: 1.131 investitori).

Evoluția VUAN-ului FDI Carpatica Obligațiuni în semestrul I 2016

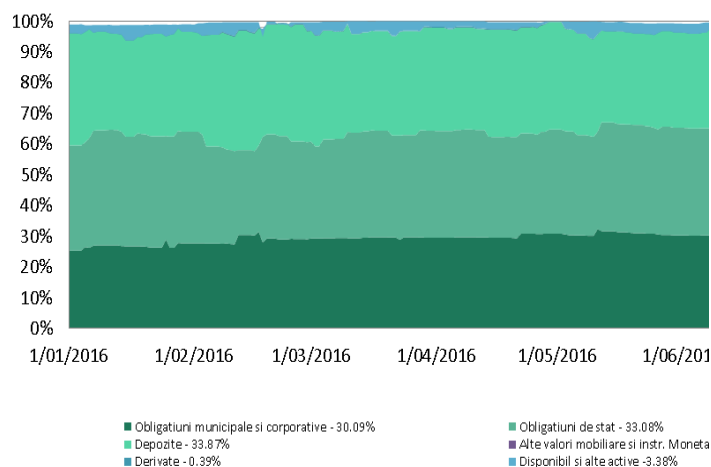


Randamentul înregistrat de VUAN-ul FDI Carpatica Obligațiuni în primul semestru din 2016 a fost de 1,83%. Câștigul a fost adus de marcarile de profit pe obligațiunile corporative și de stat și de dobânzile cumulate la instrumentele financiare din portofoliu.

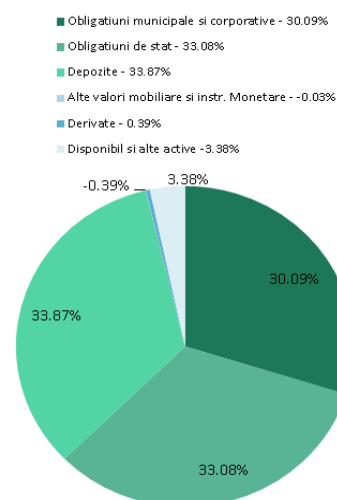
## 7. Structura activului

Conform strategiei investiționale, stabilită pentru anul 2016, plasamentele fondului au fost orientate spre piața de obligațiuni și cea monetară. În decursul primului semestru 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.

Evoluția structurii activului net în semestrul I 2016



Structura plasamentelor FDI Carpatica Obligațiuni la 30.06.2016



Structurile detaliate ale depozitelor și a instrumentelor cu venit fix, 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-30.06.2016:*

<b>Emitent</b>	<b>Pondere în activul brut</b>
România	26,82%
Primăria București	8,28%
Croația	5,36%
Provident	2,22%
Transelectrica	2,14%
<b>Total</b>	<b>44,82%</b>

*Structura detaliată depozite-30.06.2016:*

<b>Emitent</b>	<b>Pondere în activ brut</b>
Veneto Banca	12,49%
Libra Bank	8,26%
Credit Europe	7,51%
B.C Feroviara	4,01%
Raiffeisen Bank	1,39%
<b>Total</b>	<b>33,66%</b>

## 8. Date financiare

FDI Carpatica Obligațiuni 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 7.736.355 lei. În cadrul veniturilor ponderea cea mai mare o dețin veniturile din cedarea activelor în sumă de 3.130.487 lei, urmate de veniturile din ajustări de valoare aferente instrumentelor financiare în sumă de 2.757.029 lei.

Cheltuielile totale ale fondului la finele exercițiului au fost de 6.517.837 lei, ponderea cea mai mare deținând-o cheltuielile privind diferențele nefavorabile din reevaluarea instrumentelor financiare în sumă de 3.139.366 lei, urmate de cheltuielile privind activele cedate în sumă de 2.957.275 lei. Rezultatul net înregistrat de Fond în perioada raportată este de 1.218.518 lei.

Față de finele anului trecut, contul de capital (la valoarea nominală inițială) a înregistrat o creștere de la 49.676.016 lei la 56.716.329 lei, creștere datorată subscrierilor efectuate în cursul anului. Numărul de unități de fond emise și aflate în circulație la 30.06.2016 a ajuns la nivelul de 5.671.632,94. Valoarea activului net al Fondului, calculat în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, la finele anului, este de 72.860.453 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 71.131.212 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 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 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 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.

## **10. Anexe**

Prezentul raport se completează cu următoarele anexe:

- Anexa 1: Situația activelor și obligațiilor FDI CARPATICA OBLIGATIUNI 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



## Situția activelor și obligațiilor FDI Carpatica Obligațiuni 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	
<b>I Total active</b>			<b>61.454.981,55</b>	<b>61.454.981,55</b>			<b>71.203.276,16</b>	<b>71.203.276,16</b>	<b>9.748.294,61</b>
1 Valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare, din care:	60,49	60,23	37.015.412,20	37.015.412,20	65,18	65,11	46.363.801,97	46.363.801,97	9.348.389,77
11 val mob și instrum ale pieței monetare admise sau tranz pe o piață reglementată din RO, din care:	22,10	22,01	13.523.657,64	13.523.657,64	32,05	32,02	22.796.592,11	22.796.592,11	9.272.934,47
113 obligațiuni, din care:	22,10	22,01	13.523.657,64	13.523.657,64	32,05	32,02	22.796.592,11	22.796.592,11	9.272.934,47
1131 obligațiuni corporative cotate	4,23	4,21	2.587.437,74	2.587.437,74	3,67	3,66	2.607.581,19	2.607.581,19	20.143,45
1132 obligațiuni municipale cotate	7,65	7,62	4.682.962,33	4.682.962,33	9,13	9,12	6.493.168,08	6.493.168,08	1.810.205,75
1133 obligațiuni de stat cotate	10,22	10,18	6.253.257,57	6.253.257,57	19,25	19,23	13.695.842,84	13.695.842,84	7.442.585,27
12 val mob și instrum ale pieței monetare admise sau tranz pe o piață reglementată din UE, din care:	38,05	37,88	23.279.143,01	23.279.143,01	33,13	33,10	23.567.209,86	23.567.209,86	288.066,85
123 obligațiuni, din care:	38,05	37,88	23.279.143,01	23.279.143,01	33,13	33,10	23.567.209,86	23.567.209,86	288.066,85
1231 obligațiuni corporative cotate	13,91	13,85	8.510.539,39	8.510.539,39	17,32	17,30	12.320.789,92	12.320.789,92	3.810.250,53
1233 Obligațiuni de stat cotate	24,14	24,03	14.768.603,62	14.768.603,62	15,81	15,79	11.246.419,94	11.246.419,94	-3.522.183,68
15 alte val mob și instr ale pieței mon menționate la art 102 (1) lit. a) din legea 297/2004, din care:	0,35	0,35	212.611,55	212.611,55	0,00	0,00	0,00	0,00	-212.611,55
151 valori mobiliare, din care:	0,35	0,35	212.611,55	212.611,55	0,00	0,00	0,00	0,00	-212.611,55
1513 obligațiuni de stat necotate	0,35	0,35	212.611,55	212.611,55	0,00	0,00	0,00	0,00	-212.611,55
2 Disponibil în cont curent și numerar, din care:	3,29	3,27	2.011.685,09	2.011.685,09	3,96	3,95	2.814.410,52	2.814.410,52	802.725,43
3 Depozite bancare, din care:	37,55	37,38	22.973.585,26	22.973.585,26	33,90	33,87	24.114.336,63	24.114.336,63	1.140.751,37
31 depozite bancare constituite la instituții de credit din România	37,55	37,38	22.973.585,26	22.973.585,26	33,90	33,87	24.114.336,63	24.114.336,63	1.140.751,37
5 Instrumente financiare derivate tranzacționate pe o piață nereglementată, din care	-0,54	-0,54	-332.631,00	-332.631,00	-0,39	-0,39	-274.996,50	-274.996,50	57.634,50
51 Instrumente financiare derivate tranzacționate pe o piață nereglementată din România, din care	-0,54	-0,54	-332.631,00	-332.631,00	-0,39	-0,39	-274.996,50	-274.996,50	57.634,50
511 Contracte forward	-0,54	-0,54	-332.631,00	-332.631,00	-0,39	-0,39	-247.996,50	-247.996,50	57.634,50
6 Instrumente ale pieței monetare, altele decât cele tranz pe o piață reglementate, din care:	0,00	0,00	0,00	0,00	-1,98	-1,97	-1.405.246,47	-1.405.246,47	-1.405.246,47
63 Contracte de report pe titluri emise de administrație publică centrală	0,00	0,00	0,00	0,00	-1,98	-1,97	-1.405.246,47	-1.405.246,47	-1.405.246,47
9 Alte active, din care:	-0,35	-0,35	-213.070,00	-213.070,00	-0,58	-0,57	-409.030,00	-409.030,00	-195.960,00
94 Sume în curs de rezolvare	-0,35	-0,35	-213.070,00	-213.070,00	-0,58	-0,57	-409.030,00	-409.030,00	-195.960,00
<b>II Total obligații</b>			<b>266.664,20</b>	<b>266.664,20</b>			<b>72.064,27</b>	<b>72.064,27</b>	<b>-194.599,93</b>
10 CHELTUIELILE FONDULUI (sold obligații)	0,44	0,43	266.664,20	266.664,20	0,10	0,10	72.064,27	72.064,27	-194.599,93
101 Comisioane datorate soc. de admin.	0,08	0,08	48.497,22	48.497,22	0,08	0,08	56.402,77	56.402,77	7.905,55
102 Comisioane datorate depozitarului	0,01	0,01	9.138,50	9.138,50	0,01	0,01	10.135,65	10.135,65	997,15
103 Taxa ASF	0,01	0,01	4.925,94	4.925,94	0,01	0,01	5.525,85	5.525,85	599,91
107 Obligație de rascumparare	0,33	0,33	204.102,54	204.102,54	0,00	0,00	0,00	0,00	-204.102,54

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	
III Valoarea activului net (I - II)			61.188.317,35	61.188.317,35			71.131.211,89	71.131.211,89	9.942.894,54

Situația valorii unitare a activului net

Denumire element	La data de 31.12.2015	La data de 30.06.2016	Diferențe
Valoare activ net	61.182.121,13	71.131.211,89	-9.949.090,76
Numar unități de fond/acțiuni în circulație	4.967.601,60	5.671.632,94	-704.031,34
Valoarea unitară a activului net	12,3162	12,5416	-0,2254

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

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

#### 5.Obligațiuni admise la trazaționare 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 scadentă 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-mai-16	4-mai-17	10.085,48	0,93	56.8877	-13,0551		314.008,81	0,00%	0,441%
CITY OF BUCHAREST	PMB20	N/A	60	12-npv-15	4-mai-16	4-mai-17	10.150,00	0,89	56.8877	-20,9687		611.155,14	0,00%	0,858%
CITY OF BUCHAREST	PMB20	N/A	70	5-ian-16	4-mai-16	4-mai-17	10.178,00	0,87	56.8877	-19,8404		715.053,30	0,00%	1,004%
CITY OF BUCHAREST	PMB20	N/A	100	11-mai-16	4-mai-16	4-mai-17	10.214,00	0,83	56.8877	-7,2218		1.026.366,59	0,00%	1,441%
CITY OF BUCHAREST	PMB22	N/A	200	29-apr-15	4-mai-16	4-mai-17	10.000,00	1,21	70,3945	0,0000		2.014.078,90	0,00%	2,829%
CITY OF BUCHAREST	PMB22	N/A	20	01-mar-16	4-mai-16	4-mai-17	10.300,00	1,08	70,3945	-15,9787		207.088,32	0,00%	0,291%
CITY OF BUCHAREST	PMB25	N/A	100	29-apr-15	4-mai-16	4-mai-17	10.000,00	1,40	81,0411	0,0000		1.008.104,11	0,00%	1,416%
ENGIE ROMANIA SA	GSER17	N/A	17	25-oct-12	30-oct-15	30-oct-16	10.000,00	2,06	503,6112	0,0000		178.561,39	0,07%	0,251%
GARANTI BANK	GBR19	N/A	40	29-mai-14	16-mai-16	15-mai-17	10.000,00	1,50	69,1263	0,0000		402.765,05	0,00%	0,566%
RAIFFEISEN BANK	RORFZBDBC036	N/A	50	9-mai-14	16-mai-16	15-mai-17	10.000,00	1,47	67,4246	0,0000		503.371,23	0,00%	0,707%
Transelectrica S.A.	ROTSELDBC013	N/A	35	18-dec-13	21-dec-15	19-dec-16	10.000,00	1,67	321,6666	0,0000		361.258,33	0,18%	0,507%
Transelectrica S.A.	ROTSELDBC013	N/A	60	15-apr-14	21-dec-15	19-dec-16	10.087,60	1,62	321,6667	-41,3338		622.075,78	0,30%	0,874%
Transelectrica S.A.	ROTSELDBC013	N/A	50	24-nov-14	21-dec-15	19-dec-16	10.773,00	1,15	321,6666	-303,6786		539.549,41	0,25%	0,758%
<b>Total</b>												<b>8.503.436,36</b>		<b>11,943%</b>

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	Dobândă cumulată	Discount/primă cumulată(ă)	Preț piață	Valoare totală	Banca intermediară	Pondere în total obligațiuni emitent	Pondere în activul total al OPC
B2106A		80	5-mar-14	11-iun-16	11-iun-17	833.366,58	117,84	2.608,22	-10.661,21		825.313,59		0,03%	1,159%
B2106A		50	14-sep-15	11-iun-16	11-iun-17	576.011,00	45,23	1.630,14	-10.485,53		567.155,61		0,02%	0,797%
B2106A		50	14-sep-15	11-iun-16	11-iun-17	575.726,50	45,36	1.630,14	-10.446,28		566.910,35		0,02%	0,796%
B2004A		50	7-ian-16	29-apr-16	29-apr-17	569.445,26	34,62	4.962,33	-7.725,95		566.681,64		0,06%	0,796%
B2004A		63	18-ian-16	29-apr-16	29-apr-17	717.114,97	43,51	6.252,53	-9.196,40		714.171,11		0,08%	1,003%
B2004A		75	27-mai-16	29-apr-16	29-apr-17	845.983,88	51,17	7.443,49	-2.344,34		851.083,03		0,09%	1,195%
B2304A		50	21-dec-15	29-apr-16	29-apr-17	574.514,41	52,37	5.289,04	-5.360,15		574.443,31		0,00%	0,807%
B2304A		14	29-dec-15	29-apr-16	29-apr-17	161.437,03	14,42	1.480,93	-1.475,10		161.442,86		0,00%	0,227%
B2304A		11	6-ian-16	29-apr-16	29-apr-17	1.151.037,54	103,64	10.578,08	-10.023,86		1.151.591,76		0,00%	1,620%
B2304A		49	25-ian-16	29-apr-16	29-apr-17	934.299,58	77,50	8.462,47	-8.013,34		934.748,71		0,00%	1,310%
B2304A		175	27-apr-16	29-apr-16	29-apr-17	2.021.172,34	174,30	18.511,64	-6.795,23		2.032.888,75		0,00%	2,855%
B2304A		75	6-mai-16	29-apr-16	29-apr-17	868.903,32	73,51	7.933,56	-2.615,31		874.221,56		0,00%	1,228%
B1906A		200	28-mar-16	24-iun-16	24-iun-17	1.091.315,98	52,95	910,96	-7.333,07		1.084.893,87		0,00%	1,524%
B1906A		100	15-iun-16	24-iun-16	24-iun-17	542.769,00	26,33	455,48	-619,84		542.604,64		0,00%	0,762%
B2502A		100	29-apr-16	24-feb-16	24-feb-17	541.529,46	51,99	8.306,01	-761,18		549.074,29	Raiffeisen Bank	0,00%	0,771%
B2502A		100	12-mai-16	24-feb-16	24-feb-17	542.975,50	51,49	8.306,01	-616,62		550.664,90	Raiffeisen Bank	0,00%	0,773%
B2103A		100	29-dec-15	22-mar-16	22-mar-17	512.712,43	37,86	4.496,58	-1.225,29		515.983,71		0,00%	0,725%
B2103A		22	22-feb-16	22-mar-16	22-mar-17	113.249,62	8,04	989,25	-224,47		114.014,39		0,00%	0,160%
B2212A		100	19-mai-16	19-dec-15	19-dec-16	508.773,50	44,16	9.323,77	-142,51		517.954,76		0,15%	0,727%
<b>Total</b>											<b>13.695.842,84</b>			<b>19,230%</b>

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*	Dobândă cumulată*	Discount/primă cumulată(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	16-oct-13	24-oct-15	24-oct-16	500.500,00	110,20	27.774,59	-447.5365	N/A		1.055.654,11	0,00%	1,483%
INTL PERSONAL FINANCE PL	XS0984028612	N/A	1	8-nov-13	24-oct-15	24-oct-16	501.197,46	109,55	27.774,59	-1.069,7159	N/A		527.902,33	0,00%	0,741%

Emitent	Cod ISIN	Data ultimei ședințe în care s-a tranzacționat	Nr. Obligațiuni deținute	Data achiziției	Data cu-pon	Data scadenței cu-pon	Valoare inițială*	Creș-tere 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
RAIFFEISEN INTERNATION AL AG	AT00B013784	N/A	2	22-apr-16	03-mai-16	03-mai-17	500.000,00	34,93	2.060,96	0,00	N/A		1.004.121,92	0,00%	1,410%
<b>Total</b>													<b>2.587.678,36</b>		<b>3,634%</b>

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

Emitent	Cod ISIN	Data ultimei ședințe în care s-a tranzacționat	Nr. Obligațiuni deținute	Data achiziției	Data cu-pon	Data scadenței cupon	Valoare inițială*	Creș-tere 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
CABLE COMMUNICATION S SYSTEMS N.V.	XS0954673777	N/A	200	28-ian-16	01-mai-16	01-nov-16	1.050,00	0,18	12,50	-4,3516		4,5210	956.777,78	0,00%	1,344%
CABLE COMMUNICATION S SYSTEMS N.V.	XS0954673777	N/A	100	17-feb-16	01-mai-16	01-nov-16	1033,00	0,19	12,50	-2,5562		4,5210	471.514,89	0,00%	0,662%
CROATIAN BANK FOR RECONS & DEV	XS0961637542	N/A	200	14-aug-13	08-mai-16	08-mai-17	996,25	0,17	8,88	1,5973		4,5210	910.279,84	0,00%	1,278%
EP ENERGY AS	XS0783933350	N/A	100	02-oct-15	01-mai-16	01-nov-16	1.120,00	0,08	9,79	-21,7081		4,5210	500.964,55	0,00%	0,704%
JEFFERIES GROUP LLC	XS1069522057	N/A	100	02-oct-15	20-mai-16	20-mai-17	983,50	0,07	2,73	2,6294		4,5210	447.064,65	0,00%	0,628%
JEFFERIES GROUP LLC	XS1069522057	N/A	125	17-feb-16	20-mai-16	20-mai-17	941,60	0,10	2,73	5,0046		4,5210	536.494,37	0,00%	0,753%
MOL HUNGARIAN OIL&GAS	XS0503453275	N/A	150	25-nov-13	20-apr-16	20-apr-17	1.060,70	0,11	11,59	-43,3456		4,5210	695.743,56	0,00%	0,977%
NE PROPERTY COOPERATIEF	XS1325078308	N/A	100	23-nov-15	26-feb-16	26-feb-17	995,97	0,10	12,91	0,4503		4,5210	456.318,18	0,00%	0,641%
NE PROPERTY COOPERATIEF	XS1325078308	N/A	100	07-ian-16	26-feb-16	26-feb-17	998,80	0,10	12,91	0,1102		4,5210	457.443,87	0,00%	0,642%
NE PROPERTY COOPERATIEF	XS1325078308	N/A	100	17-feb-16	26-feb-16	26-feb-17	987,00	0,11	12,91	0,9427		4,5210	452.485,46	0,00%	0,635%
SPP INFRASTRUCTURE FINANCING B.V.	XS0953958641	N/A	146	04-aug-15	18-iul-15	18-iul-16	1.074,80	0,06	35,76	-13,6527		4,5210	724.030,06	0,00%	1,017%
TURKIYE VAKIFLAR BANKASI	XS1077629225	N/A	200	03-mar-15	17-iun-16	17-iun-17	1.021,50	0,08	1,34	-5,8760		4,5210	917.280,56	0,00%	1,288%
<b>Total (lei)</b>													<b>7.526.397,77</b>		<b>10,570%</b>

## 2. Obligațiuni admise la tranzacționare emise sau garantate de autorități ale administrației locale, obligațiuni corporative denumite în usd

Emitent	Cod ISIN	Data ultimei ședințe în care s-a tranzacționat	Nr. Obligațiuni deținute	Data achiziției	Data cu-pon	Data scadenței cu-pon	Valoare inițială*	Creș-tere 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	27-Mar-14	26-Mar-16	26-Sep-16	1.052,70	0,15	16,49	-21,6165	N/A	4,0624	1.063.918,75	0,00%	1,494%
TURKIYE GARANTI BANKASI	XS1057541838	N/A	275	29-May-14	17-Apr-16	17-Oct-16	1.021,50	0,12	9,76	-8,3173	N/A	4,0624	1.142.795,04	0,00%	1,605%



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

Emitent	Simbol	Data ultimei sesiune în care s-a tranzacționat	Nr. Instrumente deținute	Data achiziției	Data scadenței	Valoare inițială	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
MUNICIPIUL TIMISOARA	TIM26	N/A	1.000	20-Mar-13	15-Aug-16	46,40	0,00	0,0492	0,1493	N/A	46.598,51	0,33%	0,065%
MUNICIPIUL TIMISOARA	TIM26C	N/A	1.549	27-nov-15	15-Aug-15	36,54	0,01	0,4920	0,2762	N/A	57.104,51	0,52%	0,080%
ORAȘUL PREDEAL	PRD26	N/A	4.000	16-Jun-14	15-Nov-16	31,50	0,01	0,1028	0,2703	N/A	127.492,30	0,00%	0,179%
PRIMĂRIA EFORIE	EFO17	N/A	1.047	7-Jan-14	16-Dec-16	13,60	0,01	0,0097	0,0664	N/A	14.318,86	0,00%	0,020%
PRIMĂRIA EFORIE	EFO17	N/A	1.198	16-Jan-14	16-Dec-16	13,60	0,01	0,0097	0,0664	N/A	16.383,95	0,00%	0,023%
PRIMĂRIA EFORIE	EFO17	N/A	1.198	14-Feb-14	16-Dec-15	13,92	0,00	0,0097	0,0576	N/A	16.756,70	0,00%	0,024%
Primăria Municipiului Alba Iulia	ALB25A	N/A	9.081	23-Aug-13	14-Oct-16	34,60	0,01	0,1562	0,3302	N/A	318.658,08	0,00%	0,448%
<b>Total</b>											<b>597.312,91</b>		<b>0,839%</b>

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
ALPHA BANK	211,01	0,000%
BANCA COMERCIALĂ CARPATICA S.A.	12.833,72	0,018%
BANCA COMERCIALĂ CARPATICA S.A.	406.330,00	0,571%
BANCA COMERCIALĂ FERROVIARA	48,68	0,000%
BANCA COMERCIALĂ FERROVIARA	2.202.992,40	3,094%
BANCA COMERCIALĂ ROMANA	18.181,27	0,026%
Credit Europe Bank	347,96	0,000%
INTESA SAN PAOLO	84,85	0,000%
LIBRA BANK	62,26	0,000%
RAIFFEISEN BANK	31.507,79	0,044%
RAIFFEISEN BANK	2.700,00	0,004%
VENETO BANCA SA	132,39	0,000%
<b>Total</b>	<b>2.675.432,33</b>	<b>3,757%</b>

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

Denumire banca	Valoare curentă*	Curs valutar BNR	Valoare actualizată lei	Pondere în activul total al OPC
BANCA COMERCIALA ROMANA	30.551,77	4,5210	138.124,55	0,194%
Credit Europe Bank	3,15	4,5210	14,24	0,000%
RAIFFEISEN BANK	2,36	4,5210	10,67	0,000%
<b>Total (lei)</b>			<b>138.149,46</b>	<b>0,194%</b>

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 COMERCIALA ROMANA	203,17	4,0624	825,36	0,001%
RAIFFEISEN BANK	0,83	4,0624	3,37	0,000%
<b>Total (lei)</b>			<b>828,73</b>	<b>0,001%</b>
<b>Total Disponibil în conturi curente și numerar valută (lei)</b>			<b>2.814.410,52</b>	<b>3,953%</b>



## 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	26-feb-16	26-aug-16	1.200.000,00	56,67	7.140,00	1.207.140,00	1,695%
BANCA COMERCIALĂ FERROVIARA	08-iun-16	08-sep-16	1.000.000,00	41,67	958,33	1.000.958,33	1,406%
BANCA COMERCIALĂ FERROVIARA	15-iun-16	15-sep-16	650.000,00	27,08	433,33	650.433,33	0,913%
Credit Europe Bank	17-iun-16	19-iun-17	171.638,00	2,82	39,50	171.677,50	0,241%
Credit Europe Bank	19-mai-16	19-aug-16	500.000,00	20,55	883,56	500.883,56	0,703%
Credit Europe Bank	16-mar-16	16-mar-17	101.475,00	1,67	178,48	101.653,48	0,143%
Credit Europe Bank	24-mar-16	24-mar-17	95.625,00	1,57	155,62	95.780,62	0,135%
Credit Europe Bank	04-apr-16	04-apr-17	61.875,00	1,02	89,51	61.964,51	0,087%
Credit Europe Bank	05-apr-16	05-iul-16	1.070.900,00	44,01	3.828,83	1.074.728,83	1,509%
Credit Europe Bank	15-apr-16	13-apr-17	236.722,50	3,89	299,63	237.022,13	0,333%
Credit Europe Bank	25-feb-16	24-feb-17	295.509,37	2,43	308,46	295.817,83	0,415%
Credit Europe Bank	04-dec-15	05-dec-16	174.704,00	4,31	904,63	175.608,63	0,247%
Credit Europe Bank	07-dec-15	07-dec-16	112.838,00	2,78	575,94	113.413,94	0,159%
Credit Europe Bank	11-ian-16	11-ian-17	114.025,00	2,81	483,59	114.508,59	0,161%
Credit Europe Bank	19-feb-16	17-feb-17	182.568,75	2,85	379,19	182.947,94	0,257%
Credit Europe Bank	29-iun-16	29-sep-16	1.007.000,00	41,38	82,77	1.007.082,77	1,414%
Credit Europe Bank	30-iun-16	30-sep-16	1.215.000,00	49,93	49,93	1.215.049,93	1,706%
Intesa Sao Paolo	16-mai-16	16-nov-16	140.500,00	5,77	265,60	140.765,60	0,198%
LIBRA BANK	16-mai-16	16-aug-16	500.000,00	20,82	957,81	500.957,81	0,704%
LIBRA BANK	16-mai-16	16-nov-16	500.000,00	22,60	1.039,73	501.039,73	0,704%
LIBRA BANK	23-mai-16	23-aug-16	1.313.500,00	54,70	2.133,27	1.315.633,27	1,848%
LIBRA BANK	26-mai-16	26-aug-16	1.000.000,00	41,64	1.499,18	1.001.499,18	1,407%
LIBRA BANK	14-apr-16	14-iul-16	1.520.000,00	64,55	5.034,74	1.525.034,74	2,142%
LIBRA BANK	06-apr-16	06-oct-16	700.000,00	31,64	2.721,37	702.721,37	0,987%
LIBRA BANK	06-apr-16	06-iul-16	331.850,00	14,09	1.211,93	333.061,93	0,468%
RAIFFEISEN BANK	25-apr-16	24-oct-16	170.730,00	1,66	109,55	170.839,55	0,240%
RAIFFEISEN BANK	03-mai-16	03-nov-16	161.550,00	1,57	91,10	161.641,10	0,227%
RAIFFEISEN BANK	03-mai-16	03-nov-16	143.373,00	1,39	80,85	143.453,85	0,201%
RAIFFEISEN BANK	24-mai-16	10-nov-16	100.986,00	0,98	15,71	101.001,71	0,142%
RAIFFEISEN BANK	16-mai-16	10-nov-16	219.204,00	2,13	34,10	219.238,10	0,308%
RAIFFEISEN BANK	09-mai-16	11-nov-16	94.190,00	0,92	47,62	94.237,62	0,132%
RAIFFEISEN BANK	12-mai-16	10-nov-16	102.453,00	1,00	15,93	102.468,93	0,144%
VENETO BANCA SA	11-mai-16	11-aug-16	1.003.950,00	41,26	2.104,17	1.006.054,17	1,413%
VENETO BANCA SA	18-mai-16	18-aug-16	482.200,00	19,82	871,92	483.071,92	0,678%
VENETO BANCA SA	23-mai-16	23-aug-16	1.003.750,00	41,25	1.608,75	1.005.358,75	1,412%
VENETO BANCA SA	04-mai-16	04-aug-16	1.004.400,00	39,90	2.314,25	1.006.714,25	1,414%
VENETO BANCA SA	22-feb-16	22-aug-16	2.000.000,00	93,15	12.109,59	2.012.109,59	2,826%
VENETO BANCA SA	25-feb-16	25-aug-16	303.250,00	13,29	1.688,23	304.938,23	0,428%
VENETO BANCA SA	26-feb-16	26-aug-16	1.318.690,00	61,42	7.738,72	1.326.428,72	1,863%
VENETO BANCA SA	01-mar-16	01-sep-16	500.450,00	23,31	2.843,65	503.293,65	0,707%
VENETO BANCA SA	02-mar-16	02-sep-16	290.550,00	13,53	1.637,43	292.187,43	0,410%
VENETO BANCA SA	23-iun-16	23-sep-16	963.600,00	39,19	313,51	953.913,51	1,340%
<b>Total (lei)</b>						<b>24.114.336,83</b>	<b>33,867%</b>

## 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	180.000	V	16-mar-16	16-mar-17	4,5100	4,5210	4,5527	-0,0427	-7.686,00	-0,011%
Credit Europe Bank	525.000	V	25-feb-16	24-feb-17	4,5030	4,5210	4,5501	0,0471	-24.727,50	-0,035%
Credit Europe Bank	325.000	V	19-feb-16	17-feb-17	4,4940	4,5210	4,5492	-0,0552	-17.940,00	-0,025%
Credit Europe Bank	200.000	V	11-ian-16	11-ian-17	4,5610	4,5210	4,5448	0,0162	3.240,00	0,005%
Credit Europe Bank	200.000	V	07-dec-15	07-dec-16	4,5135	4,5210	4,5399	-0,0264	-5.280,00	-0,007%

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	V	04-dec-15	05-dec-16	4,5085	4,5210	4,5397	-0,0312	-9.672,00	-0,014%
Credit Europe Bank	420.000	V	18-apr-16	13-apr-17	4,5090	4,5210	4,5562	-0,0472	-19.824,00	-0,028%
Credit Europe Bank	110.000	V	04-apr-16	04-apr-17	4,5000	4,5210	4,5550	-0,0550	-6.050,00	-0,008%
Credit Europe Bank	170.000	V	24-mar-16	24-mar-17	4,5000	4,5210	4,5537	-0,0537	-9.129,00	-0,013%
Credit Europe Bank	300.000	V	17-iun-16	19-iun-17	4,5770	4,5210	4,5648	0,0122	3.660,00	0,005%
RAIFFEISEN BANK	215.000	V	08-apr-16	10-oct-16	4,4825	4,5210	4,5324	-0,0499	-10.728,50	-0,015%
RAIFFEISEN BANK	400.000	V	03-mai-16	03-nov-16	4,5030	4,5210	4,5355	-0,0325	-13.000,00	-0,018%
RAIFFEISEN BANK	215.000	V	01-feb-16	03-aug-16	4,5485	4,5210	4,5245	0,0240	5.160,00	0,007%
<b>Total (lei)</b>									<b>-111.977,00</b>	<b>-0,157%</b>

#### 1. Contracte forward denumite în usd

Contraparte	Cantitate	Tip contract	Data achiziției	Data scadenței	Pret de exercitare	Curs valutar BNR	Curs forward	Profit / pierdere	Valoare totală (lei)	Pondere în activul total al OPC
RAIFFEISEN BANK	200.000	V	12-mai-16	10-nov-16	3,9350	4,0624	4,0607	-0,1257	-25.140,00	-0,035%
RAIFFEISEN BANK	350.000	V	11-apr-16	11-oct-16	3,9125	4,0624	4,0614	-0,1489	-52.115,00	0,073%
RAIFFEISEN BANK	320.000	V	22-apr-16	24-oct-16	3,9600	4,0624	4,0612	-0,1012	-32.384,00	-0,045%
RAIFFEISEN BANK	285.000	V	03-mai-16	03-nov-16	3,8735	4,0624	4,0608	-0,1873	-53.380,50	-0,075%
<b>Total (lei)</b>									<b>-163.019,50</b>	<b>-0,229%</b>
<b>Total contracte forward</b>	(lei)								<b>-274.996,50</b>	<b>-0,386%</b>

### XIII. Instrumente ale pieței monetare, altele decât cele tranzacționate pe o piață reglementată, conform art.82, lit. g), din OUG nr.32/2012

#### 1. Contracte report pe titluri emise de administrația publică centrală

Seria emisiunii	Tip instrument	Nr. titluri deținute	Data achiziției	Data scadenței	Valoare inițială	Creștere zilnică	Dobanda cumulată	Valoare Totală	Banca inter-mediară	Pondere în total instrumente emisiune	Pondere în activul total al OPCVM
REPO06072016	REPO06072016	120	22-iun-16	06-iul-16	1.405.123,52	-13,66	-122,95	-1.405.246,47		0,00%	-1,98%
<b>Total</b>								<b>-1.405.246,47</b>			<b>-1,98%</b>