

**Fond Deschis de Investitii  
AUDAS PISCATOR**

**Raport privind activitatea fondului in  
semestrul I 2017**

## PISCATOR

Performanta anualizata an calendaristic (%)

S1'2017      2016      2015

FDI Audas Piscator      -2,41%      -10,89%      40,94%

\*Fond lansat in August 2009

### Raport de activitate

### FDI AUDAS PISCATOR S1/2017

#### I. INFORMATII FOND

#### II. GENERALITATI SOCIETATEA DE ADMINISTRARE

#### III. DISTRIBUTIA UNITATILOR DE FOND

#### IV. SITUATIA VENITURILOR SI A CONTULUI DE CAPITAL

#### V. POLITICA DE INVESTITII A FONDULUI IN SEMESTRUL I 2017



**S.A.I. ATLAS ASSET MANAGEMENT S.A.**

Soseaua Bucuresti – Ploiesti, nr. 7A, Et. 2, Sector 1, Bucuresti, Romania, Cod postal 013682

Tel: 0213.317.821, 0213.617.770, 0371.306.540 Fax: 0213.617.822

[contact@atlas-am.ro](mailto:contact@atlas-am.ro)

## PISCATOR

**Fondul Deschis de Investiții Audas Piscator**, inițiat și administrat de S.A.I. ATLAS ASSET MANAGEMENT S.A. constituit prin contract de societate, fără personalitate juridică, în conformitate cu dispozițiile Codului Civil și care funcționează în conformitate cu prevederile OUG nr. 32/2012 și ale Regulamentului A.S.F. nr.9/2014, este autorizat de C.N.V.M.(A.S.F) prin Decizia nr. 1205/4.08.2009 și este înregistrat cu nr. CSC06FDIR/400060 în Registrul A.S.F.

Obiectivul **Fondului Deschis de Investiții Audas Piscator** reprezintă mobilizarea resurselor financiare în scopul obținerii de venit prin plasarea acestora pe piețele financiare interne și externe. **Fondul Deschis de Investiții Audas Piscator** este un fond cu o politică de investiții diversificată cu un grad de risc ridicat.

**S.A.I. ATLAS ASSET MANAGEMENT S.A.** este autorizată prin Decizia nr. 607/14.04.2009 și înregistrată în Registrul Public al A.S.F. cu nr. PJRO5SAIR/400030. S.A.I. ATLAS ASSET MANAGEMENT S.A. este înmatriculată la Oficiul Registrului Comerțului București sub nr. J40/15700/15.09.2008, Cod Unic de Înregistrare 24467322, având sediul în București, sector 1, Soseaua București-Ploiești, nr. 7A, etaj 2, tel: 021 361 78 21 ; fax: 021 361 78 22; e-mail [contact@atlas-am.ro](mailto:contact@atlas-am.ro), adresa web [www.atlas-am.ro](http://www.atlas-am.ro).

Subscrierea și răscumpărarea unităților de fond se face la sediul S.A.I. ATLAS ASSET MANAGEMENT S.A. din București, sector 1, Soseaua București - Ploiești, nr. 7A, etaj 2.

La data de 30 iunie 2017, FDI AUDAS PISCATOR a realizat venituri totale de 940.827 lei, rezultatul net după deducerea cheltuielilor Fondului fiind o pierdere de 36.164 lei. Activul net al Fondului la data de 30 iunie 2017 a fost de 3.841.124 lei, obținut ca diferență între totalitatea activelor Fondului în valoare de 3.855.486 lei și obligațiile acestuia

Primul semestru al anului 2017 poate fi caracterizat drept unul relativ bun pentru piețele financiare cu o volatilitate în scădere și creșteri semnificative ale prețurilor activelor financiare. O mare parte din riscurile politice ce planau asupra Uniunii Europene au scăzut, alegerile din Olanda și Franța înălțând pentru moment riscul preluării puterii politice de către partidele naționaliste ce au pe agenda politică eventuale ieșiri din UE. De asemenea, deși prevăzute pentru toamna acestui an, alegerile din Germania par a confirma menținerea actualei coaliții pro europene la guvernare.

În aceste condiții principalul beneficiar a fost Euro care s-a apreciat semnificativ în raport cu principalele valute din G10. Indicii europeni s-au apreciat de asemenea, România fiind una din piețele cu cea mai mare creștere a indicilor bursieri.

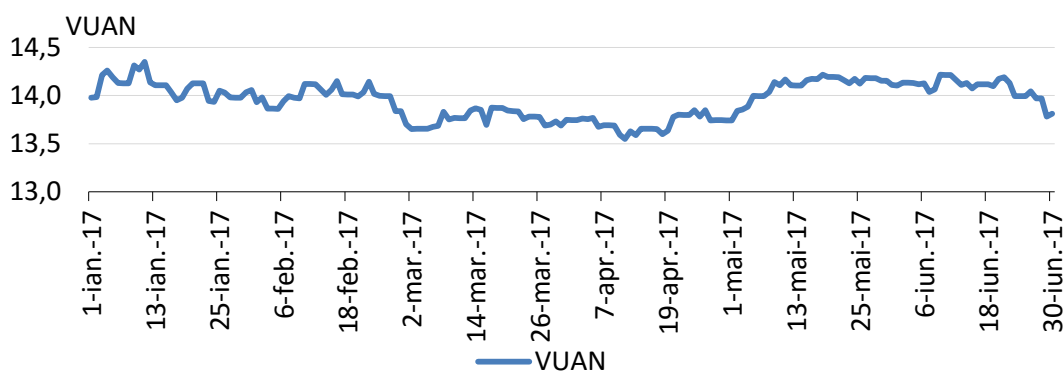
### VI. EVOLUTIA UNITATII DE FOND

#### ASSET MANAGEMENT S.A.

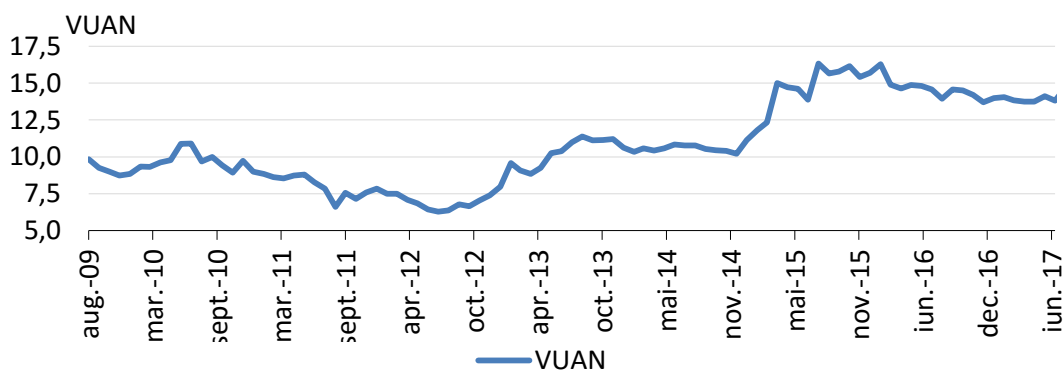
est, nr. 7A, Et. 2, Sector 1, București, România, Cod postal 013682  
617.770, 0371.306.540 Fax: 0213.617.822

## PISCATOR

### Evolutie zilnica VUAN 2017



### Evolutie lunara VUAN de la lansare



Valoarea unitara a activului net a evoluat de la 13,98 euro la inceputul anului la 13,81 euro la sfarsitul lunii iunie inregistrand astfel un declin usor de 1,2%.

In primul semestru al anului 2017 nu au fost inregistrate modificari ale Prospectului de emisiune, Regulilor Fondului precum si a Contractului de societate.

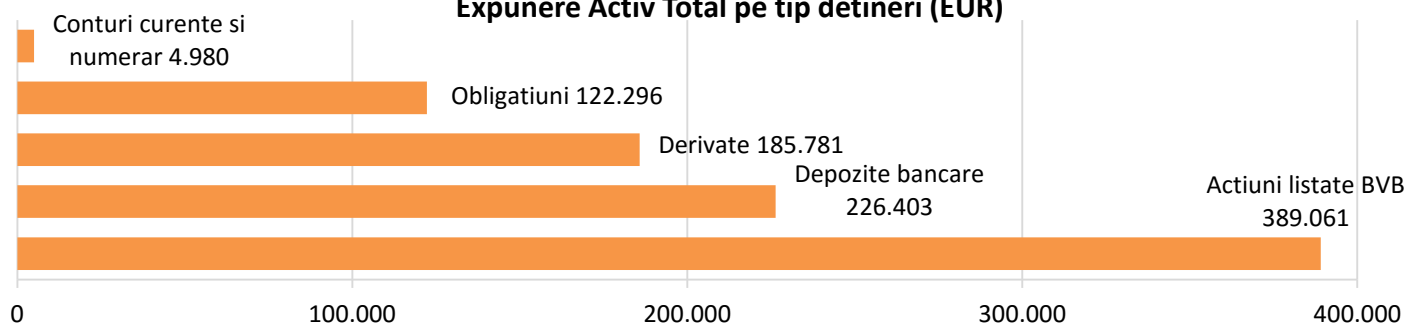
Veniturile Fondului provin din evolutia valorii activelor precum si din alte drepturi din detinerile Fondului. Aceste venituri sunt determinate zilnic prin calcularea valorii activului net si sunt incorporate zilnic in activul Fondului. Fondul nu distribuie dividende, castigul din plasamente regasindu-se in cresterea valorii unitatii de fond.



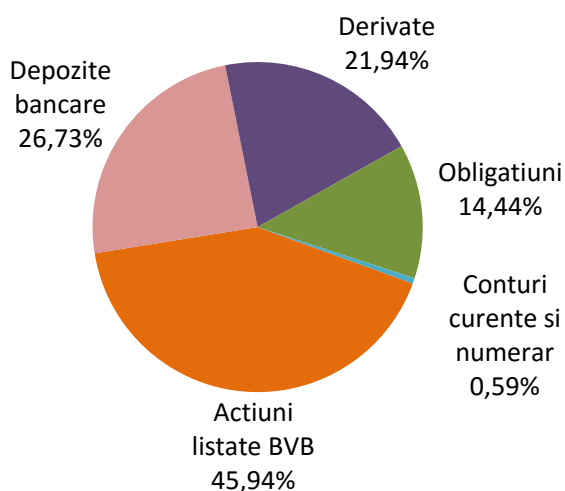
## PISCATOR

Situatia portofoliului la 30.06.2017

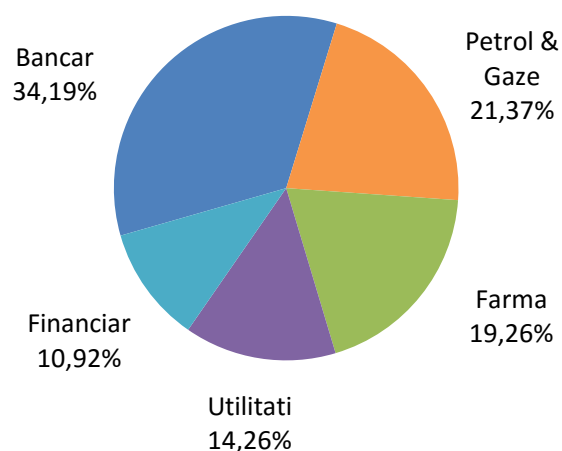
### Expunere Activ Total pe tip detineri (EUR)



### Activ Total Audas Piscator - expunere detineri



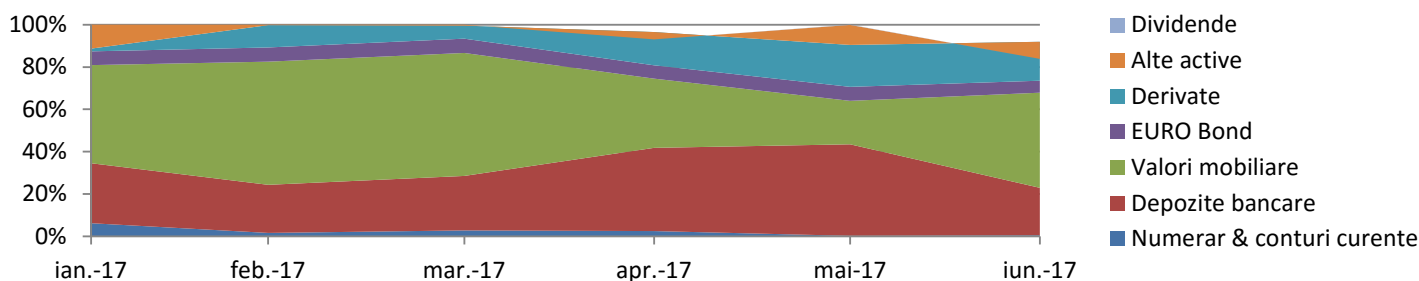
### Portofoliu Audas Piscator - actiuni listate BVB - expunere pe sectoare



**FDI Audas Piscator** a urmarit construirea si mentinerea a unui portofoliu de actiuni cu accent pe sectorul financiar, ca pozitionare pe termen mediu, avand in vedere potentialul de crestere al acestui sector. Pe intreg parcursul primului semestru al anului 2017 valoarea acestui portofoliu s-a mentinut in jurul nivelului de 55% din active.

Pentru circa 10% din active s-au utilizat instrumente financiare derivate avand ca suport perechi valutare.

### Evolutie Activ Total



Situatia activelor si obligatiilor **Fondului**, situatia detaliata a investitiilor la 30.06.2017 sunt prezentate in **Anexe**.



**S.A.I. ATLAS ASSET MANAGEMENT S.A.**

Soseaua Bucuresti – Ploiesti, nr. 7A, Et. 2, Sector 1, Bucuresti, Romania, Cod postal 013682

Tel: 0213.317.821, 0213.617.770, 0371.306.540 Fax: 0213.617.822

[contact@atlas-am.ro](mailto:contact@atlas-am.ro)

**SITUATIA DETALIATA A INVESTITIILOR LA DATA DE 30.06.2017**  
**FDI AUDAS PISCATOR**

**I. Valori mobiliare admise sau tranzactionate pe o piată reglementată din România**

1. Actiuni tranzactionate în ultimele 30 de zile de tranzactionare (zile lucrătoare)

Moneda RON. Curs de conversie în moneda fondului RON/EUR = 0,21970. Curs de conversie BNR EUR/RON = 4,55390.

Emitent	Simbol/Cod ISIN	Data	Nr. actiuni	Valoarea	Pret piata	Valoare totală		Valoare	Pondere în	Pondere în
						RON	EUR			
OMV PETROM S.A.	SNP /	30.06.2017	250000	0.1	0.2835	70,875.00	15,571.24	70,909.86	0,000	1,839
ROPHARMA SA	RPH /	30.06.2017	1000000	0.1	0.341	341,000.00	74,917.70	341,167.71	0,196	8,846
SIF MOLDOVA S.A.	SIF2 /	30.06.2017	200000	0.1	0.967	193,400.00	42,489.98	193,495.12	0,019	5,017
BANCA TRANSILVANIA S.A.	TLV /	30.06.2017	100000	1	2.685	268,500.00	58,989.45	268,632.06	0,003	6,965
BRD - GROUPE SOCIETE	BRD /	30.06.2017	25000	1	13.48	337,000.00	74,038.90	337,165.75	0,004	8,742
C.N.T.E.E. TRANSELECTRICA	TEL /	30.06.2017	4000	10	27.35	109,400.00	24,035.18	109,453.81	0,005	2,838
S.N.G.N. ROMGAZ S.A.	SNG /	30.06.2017	10000	1	30.75	307,500.00	67,557.75	307,651.24	0,003	7,977
S.N.T.G.N. TRANSGAZ S.A.	TGN /	30.06.2017	400	10	358	143,200.00	31,461.04	143,270.43	0,003	3,715
TOTAL						1,770,875.00	389,061.24	1,771,745.98		45,940

**8. Sume în curs de decontare pentru valori mobiliare admise sau tranzactionate pe o piată reglementată din România**

Moneda RON. Curs de conversie în moneda fondului RON/EUR = 0,21970. Curs de conversie BNR EUR/RON = 4,55390.

Emitent	Simbol/Cod ISIN	Tipul de valoare mobiliară	Nr. valori mobiliare tranzactionate	Valoarea unitară	Valoare totală	Valoare în moneda fondului	Valoare actualizata curs BNR	Pondere în capitalul social ale emitentului/total obligatiuni ale unui emitent	Pondere în activul total al O.P.C.
BANCA TRANSILVANIA S.A.	TLV / ROTLVAACNOR1	Actiuni	100000	2.74	- 274,000.00	- 60,197.80	- 274,134.76	0,003	-7,108
TOTAL					- 274,000.00	- 60,197.80	- 274,134.76		-7,108

**II. Valori mobiliare admise sau tranzactionate pe o piată reglementată din alt stat membru**

1. Actiuni tranzactionate în ultimele 30 de zile de tranzactionare (zile lucrătoare)

Moneda EUR. Curs de conversie în moneda fondului EUR/EUR = 1,00000. Curs de conversie BNR EUR/RON = 4,55390.

Emitent	Simbol/Cod ISIN	Data ultime isedinte in care s-a tranzactionat	Nr. actiuni detinute	Valoarea nominală	Pret piata	Valoare totală	Valoare în moneda fondului	Valoare actualizata curs BNR	Pondere în capitalul social ale emitentului/total obligatiuni ale unui emitent	Pondere în activul total al O.P.C.
Erste Group Bank AG	EBS / AT00000652011	30.06.2017	1000	0	33.525	33,525.00	33,525.00	152,669.50	0,000	3,959
BNP Paribas	BNPP / FR0000131104	30.06.2017	500	1	63.06	31,530.00	31,530.00	143,584.47	0,000	3,723
TOTAL						65,055.00	65,055.00	296,253.97		7,682

**3. Obligatiuni admise la tranzactionare emise sau garantate de autorități ale administratiei publice centrale**

Moneda EUR. Curs de conversie în moneda fondului EUR/EUR = 1,00000. Curs de conversie BNR EUR/RON = 4,55390.

Emitent	Simbol/Cod ISIN	Data ultimesedinte in care s-a tranzactionat	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitie	Data cupon	Data scadenta cupon	Valoare initială	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Discount/ Prima cumulate	Pret piată	Valoare totală	Valoare în moneda fondului	Valoare actualizata curs BNR	Pondere în total obligatiuni emisiune	Pondere în activul total al O.P.C.
Ministerul Finantelor Publice	XS0852474336	30.06.2017	50	17.11.2012	07.11.2016	07.11.2017	49,523.50	6.68	1,569.35		111.34	57,240.85	57,240.85	260,669.10	0,003	6,759
TOTAL												57,240.85	57,240.85	260,669.10		6,759

## 5. Sume în curs de decontare pentru valori mobiliare admise sau tranzactionate pe o piață reglementată din alt stat membru

Moneda EUR. Curs de conversie în moneda fondului EUR/EUR = 1,00000. Curs de conversie BNR EUR/RON = 4,55390.

Emitent	Simbol/Cod ISIN	Tipul de valoare mobilă	Nr. valori mobiliare tranzactionate	Valoarea unitară	Valoare totală	Valoare în moneda fondului	Valoare actualizată curs BNR	Pondere în capitalul social ale	Pondere în activul total al O.P.C.
				EUR	EUR	EUR	RON	%	%
Erste Group Bank AG	EBS / AT0000652011	Actiuni	1000	33	-33000	-33000	-150278.7	0,000	-3,897
TOTAL					-33000	-33000	-150278.7		-3,897

## IX. Disponibil în conturi curente și numerar

1. Disponibil în conturi curente și numerar în lei

Moneda RON. Curs de conversie în moneda fondului RON/EUR = 0,21970. Curs de conversie BNR EUR/RON = 4,55390.

Denumire banca	Valoare curentă	Valoare în moneda fondului	Valoare actualizată curs BNR	Pondere în activul total al O.P.C.
	RON	EUR	RON	%
BRD	623.84	137.0576	624.15	0,016
BCR	24.39	5.3585	24.4	0,001
PIRAEUS BANK	9.32	2.0476	9.32	0,000
TOTAL	657.55	144.4637	657.87	0,017

2. Disponibil în conturi curente și numerar denuminate în valuta

Moneda CHF. Curs de conversie în moneda fondului CHF/EUR = 0,91490. Curs de conversie BNR EUR/RON = 4,55390.

Denumire banca	Valoare curentă	Valoare în moneda fondului	Valoare actualizată curs BNR	Pondere în activul total al O.P.C.
	CHF	EUR	RON	%
B.C. Intesa SanPaolo	1586.38	1451.3791	6609.44	0,171
TOTAL	1586.38	1451.3791	6609.44	0,171

Moneda EUR. Curs de conversie în moneda fondului EUR/EUR = 1,00000. Curs de conversie BNR EUR/RON = 4,55390.

Denumire banca	Valoare curentă	Valoare în moneda fondului	Valoare actualizată curs BNR	Pondere în activul total al O.P.C.
	EUR	EUR	RON	%
BRD	1,653.32	1,653.32	7,529.05	0,195
PIRAEUS BANK	617.39	617.39	2,811.53	0,073
TOTAL	2,270.71	2,270.71	10,340.58	0,268

Moneda GBP. Curs de conversie în moneda fondului GBP/EUR = 1,13720. Curs de conversie BNR EUR/RON = 4,55390.

Denumire banca	Valoare curentă	Valoare în moneda fondului	Valoare actualizată curs BNR	Pondere în activul total al O.P.C.
	GBP	EUR	RON	%
B.C. Intesa SanPaolo	951.27	1,081.78	4,926.34	0,128
TOTAL	951.27	1,081.78	4,926.34	0,128

Moneda PLN. Curs de conversie în moneda fondului PLN/EUR = 0,23660. Curs de conversie BNR EUR/RON = 4,55390.

Denumire banca	Valoare curentă	Valoare în moneda fondului	Valoare actualizată curs BNR	Pondere în activul total al O.P.C.
	PLN	EUR	RON	%
B.C. Intesa SanPaolo	133.57	31.60	143.92	0,004
TOTAL	133.57	31.60	143.92	0,004

## X. Depozite bancare

### 1. Depozite bancare denuminate în lei

Moneda RON. Curs de conversie în moneda fondului RON/EUR = 0,21970. Curs de conversie BNR EUR/RON = 4,55390.

Denumire bancă	Data constituirii	Data scadentei	Valoare inițială	Crestere zilnică	Dobânda cumulată	Valoare totală	Valoare totală în moneda fondului	Valoare actualizată curs BNR	Pondere în activul total al O.P.C.
			RON	RON	RON	RON	EUR	RON	%
BRD	30.06.2017	03.07.2017	662000	3.6778	0	662,000.00	145,441.40	662,325.59	17,173
B.C. Intesa SanPaolo	30.06.2017	03.07.2017	249028.14	1.3835	0	249,028.14	54,711.48	249,150.62	6,460
TOTAL						911,028.14	200,152.88	911,476.21	23,634

### 2. Depozite bancare denuminate în valută în România

Moneda EUR. Curs de conversie în moneda fondului EUR/EUR = 1,00000. Curs de conversie BNR EUR/RON = 4,55390.

Denumire bancă	Data constituirii	Data scadentei	Valoare inițială	Crestere zilnică	Dobânda cumulată	Valoare totală	Valoare totală în moneda fondului	Valoare actualizată curs BNR	Pondere în activul total al O.P.C.
			EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	RON	%
B.C. Intesa SanPaolo	30.06.2017	03.07.2017	24544.3	0	0	24,544.30	24,544.30	111,772.29	2,898
TOTAL						24,544.30	24,544.30	111,772.29	2,898

Moneda USD. Curs de conversie în moneda fondului USD/EUR = 0,87630. Curs de conversie BNR EUR/RON = 4,55390.

Denumire bancă	Data constituirii	Data scadentei	Valoare inițială	Crestere zilnică	Dobânda cumulată	Valoare totală	Valoare totală în moneda fondului	Valoare actualizată curs BNR	Pondere în activul total al O.P.C.
			USD	USD	USD	USD	EUR	RON	%
B.C. Intesa SanPaolo	30.06.2017	03.07.2017	1946.87	0	0	1,946.87	1,706.04	7,769.15	0,201
TOTAL						1,946.87	1,706.04	7,769.15	0,201

## XII. Instrumente financiare derivate negociate în afara piețelor reglementate

### 1. Contracte forward

Contract EUR/RON. Curs de conversie în moneda fondului RON/EUR = 0,21970. Curs de conversie BNR EUR/RON = 4,55390.

Contraparte	CF	Tip contract	Data achizitiei	Data scadentei	Cantitate	Preț mediu vânzare / cumpărare	Cotare	Valoare marja	Profit/Pierdere totală	Valoare	Valoare în moneda fondului	Valoare actualizată curs BNR	Pondere în activul total al O.P.C.
							RON	RON	RON	RON	EUR	RON	%
B.C. Intesa SanPaolo	142110912	Cumparare	29.06.2017	10.07.2017	1,000,000	4.5512	4.5539		2700	2700	593.19	2,701.33	0,070
B.C. Intesa SanPaolo	142136194	Cumparare	30.06.2017	12.07.2017	1,000,000	4.5554	4.5539		-1500	-1500	- 329.55	- 1,500.74	-0,039
TOTAL										1200	263.64	1,200.59	0,031

Marja în EUR. Curs de conversie în moneda fondului EUR/EUR = 1,00000. Curs de conversie BNR EUR/RON = 4,55390.

Contraparte	CF	Tip contract	Data achizitiei	Data scadentei	Valoare marja	Valoare în moneda fondului	Valoare actualizată curs BNR	Pondere în activul total al O.P.C.
					EUR	EUR	RON	%
B.C. Intesa SanPaolo		Vanzare	23.05.2017	21.06.2017	25,000.00	25,000.00	113,847.50	2,952
B.C. Intesa SanPaolo	141938250	Vanzare	21.06.2017	21.07.2017	75,000.00	75,000.00	341,542.50	8,856
B.C. Intesa SanPaolo	142136194	Cumparare	30.06.2017	12.07.2017	25,000.00	25,000.00	113,847.50	2,952
B.C. Intesa SanPaolo	142139801	Cumparare	30.06.2017	28.07.2017	12,500.00	12,500.00	56,923.75	1,476
TOTAL						137,500.00	626,161.25	16,236

Marja în RON. Curs de conversie în moneda fondului RON/EUR = 0,21970. Curs de conversie BNR EUR/RON = 4,55390.

Contraparte	CF	Tip contract	Data achizitiei	Data scadentei	Valoare marja	Valoare în moneda fondului	Valoare actualizată curs BNR	Pondere în activul total al O.P.C.
					RON	EUR	RON	%
B.C. Intesa SanPaolo	141938250	Vanzare	21.06.2017	21.07.2017	104,650.00	22,991.61	104,701.47	2,715
B.C. Intesa SanPaolo	142110912	Cumparare	29.06.2017	10.07.2017	113,907.50	25,025.48	113,963.52	2,955
TOTAL						48,017.08	218,664.99	5,670



**XVI. Alte active**

Moneda CHF. Curs de conversie in moneda fondului CHF/EUR = 0,91490. Curs de conversie BNR EUR/RON = 4,55390.

Denumire	Valoare curenta	Valoare in moneda fondului	Valoare actualizata curs BNR	Pondere in activul total al O.P.C.
	CHF	EUR	RON	%
Sume in tranzit bancar	8100	7,410.69	33,747.54	0,875
TOTAL	8100	7,410.69	33,747.54	0,875

Moneda RON. Curs de conversie in moneda fondului RON/EUR = 0,21970. Curs de conversie BNR EUR/RON = 4,55390.

Denumire	Valoare curenta	Valoare in moneda fondului	Valoare actualizata curs BNR	Pondere in activul total al O.P.C.
	RON	EUR	RON	%
Sume in curs de decontare	0	0	0	0,000
Sume in tranzit bancar	- 59,200.00	- 13,006.24	- 59,229.12	-1,536
Sume blocate, pozitii inchise	59,200.00	13,006.24	59,229.12	1,536
TOTAL	0	0	0	0,000

Moneda USD. Curs de conversie in moneda fondului USD/EUR = 0,87630. Curs de conversie BNR EUR/RON = 4,55390.

Denumire	Valoare curenta	Valoare in moneda fondului	Valoare actualizata curs BNR	Pondere in activul total al O.P.C.
	USD	EUR	RON	%
Sume in tranzit bancar	800.00	701.04	3,192.47	0,083
Sume blocate, pozitii inchise	3,950.00	3,461.39	15,762.80	0,409
TOTAL	4,750.00	4,162.43	18,955.27	0,491

Nr. crt.	Denumire element	Anexa 2 Situatia activelor si obligatiilor FDI AUDAS PISCATOR								Diferente (EUR)	Diferente (RON)
		Inceputul perioadei de raportare				Sfarsitul perioadei de raportare					
		12/31/2016				6/30/2017					
		% din activul net	% din activul total	Valuta EUR	lei	% din activul net	% din activul total	Valuta EUR	lei		
1	<b>TOTAL ACTIVE</b>	<b>100.41%</b>	<b>100.00%</b>	<b>873,122.19</b>	<b>3,964,935.19</b>	<b>100.37%</b>	<b>100.00%</b>	<b>846,896.29</b>	<b>3,856,681.01</b>	<b>-26,225.90</b>	<b>- 108,254.18</b>
1	<b>Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare din care:</b>	<b>51.63%</b>	<b>51.42%</b>	<b>448,924.03</b>	<b>2,038,608.90</b>	<b>60.61%</b>	<b>60.38%</b>	<b>511,357.09</b>	<b>2,328,669.04</b>	<b>62,433.06</b>	<b>290,060.13</b>
1.1.	Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata din Romania, din care:	45.06%	44.88%	391,832.41	1,779,350.16	46.11%	45.94%	389,061.24	1,771,745.97	-2,771.17	- 7,604.19
	Actiuni	45.06%	44.88%	391,832.41	1,779,350.16	46.11%	45.94%	389,061.24	1,771,745.97	-2,771.17	- 7,604.19
1.2.	Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat membru, din care:	0.00%	0.00%	0.00	0.00	7.71%	7.68%	65,055.00	296,253.96	65,055.00	296,253.96
	Actiuni	0.00%	0.00%	0.00	0.00	7.71%	7.68%	65,055.00	296,253.96	65,055.00	296,253.96
1.3	Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise la cota oficiala a unei burse dintr-un stat nemembru sau negociate pe o alta piata reglementata dintr-un stat nemembru, care opereaza in mod regulat si este recunoscuta si deschisa publicului, aprobata de CNVM:	6.57%	6.54%	57,091.62	259,258.74	6.78%	6.76%	57,240.85	260,669.10	149.23	1,410.36
2	Obligatiuni	0.07	6.54%	57,091.62	259,258.74	0.07	6.76%	57,240.85	260,669.10	149.23	1,410.36
3	Alte valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare mentionate la art. 83 (1) lit. a) din OUG 32/2012 din care: valori mobiliare (pe categorii si pe tipuri de emitent) si instrumente ale pietei monetare (pe categorii)	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00	-
4	<b>Depozite bancare din care:</b>	<b>20.94%</b>	<b>20.86%</b>	<b>182,118.51</b>	<b>827,018.36</b>	<b>26.83%</b>	<b>26.73%</b>	<b>226,403.22</b>	<b>1,031,017.64</b>	<b>44,284.72</b>	<b>203,999.28</b>
4.1.	- depozite bancare constituite la institutii de credit din Romania	20.94%	20.86%	182,118.51	827,018.36	26.83%	26.73%	226,403.22	1,031,017.64	44,284.72	203,999.28
5	<b>Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata, din care:</b>	<b>11.05%</b>	<b>11.01%</b>	<b>96,093.17</b>	<b>436,368.72</b>	<b>22.02%</b>	<b>21.94%</b>	<b>185,780.72</b>	<b>846,026.83</b>	<b>89,687.55</b>	<b>409,658.12</b>
5.1	Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata din Romania, pe categorii:	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00	-
5.4	Instrumente financiare derivate negociate in afara pietelor reglementate, pe categorii de instrumente	11.05%	11.01%	96,093.17	436,368.72	22.02%	21.94%	185,780.72	846,026.83	89,687.55	409,658.12
	Contracte FX	11.05%	11.01%	96,093.17	436,368.72	22.02%	21.94%	185,780.72	846,026.83	89,687.55	409,658.12
	Contracte CFD	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00	-
6	<b>Conturi curente si numerar</b>	<b>4.01%</b>	<b>3.99%</b>	<b>34,855.91</b>	<b>158,284.19</b>	<b>0.59%</b>	<b>0.59%</b>	<b>4,979.94</b>	<b>22,678.15</b>	<b>-29,875.97</b>	<b>-135,606.04</b>
7	Instrumente ale pietei monetare, altele decat cele tranzactionate pe o piata reglementata, conform art.82 lit.g) din OUG 32/2012;	0.00%	0.0000%	0.00	0.00	0.00%	0.0000%	0.00	0.00	0.00	0.00
8	Titluri de participare ale AOPC/OPCVM	0.00%	0.0000%	0.00	0.00	0.00%	0.0000%	0.00	0.00	0.00	0.00

9	<b>Dividende si alte drepturi de incasat</b>	<b>0.00%</b>	0.0000%	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00%</b>	0.0000%	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	0.00
10	<b>Alte active</b>	<b>12.78%</b>	<b>12.73%</b>	<b>111,130.57</b>	<b>504,655.03</b>	<b>-9.67%</b>	<b>-9.64%</b>	<b>-81,624.69</b>	<b>-371,710.65</b>	<b>-192,755.25</b>	-876,365.68
<b>II</b>	<b>TOTAL OBLIGATII</b>	<b>0.41%</b>	<b>0.41%</b>	<b>3,561.09</b>	<b>16,171.28</b>	<b>0.37%</b>	<b>0.37%</b>	<b>3,153.88</b>	<b>14,362.48</b>	<b>-407.21</b>	-1,808.81
1	Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate SAI	0.30%	0.30%	2,616.21	11,880.49	0.31%	0.30%	2,582.47	11,760.33	-33.74	- <b>120.16</b>
2	Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate depozitarului	0.03%	0.03%	290.09	1,317.34	0.04%	0.04%	301.37	1,372.41	11.28	<b>55.06</b>
3	Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate intermediarilor	0.00%	0.00%	5.17	23.49	0.02%	0.02%	202.90	923.97	197.72	<b>900.48</b>
4	Cheltuieli cu comisioanele de rulaj si alte servicii bancare	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00	-
5	Cheltuieli cu dobanzile	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00	-
6	Cheltuieli de emisiune	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00	-
7	Cheltuieli cu plata comisioanelor/tarifelor datorate ASF	0.01%	0.01%	68.02	308.89	0.01%	0.01%	67.14	305.77	-0.88	- <b>3.12</b>
8	Cheltuieli cu auditul financiar	0.07%	0.07%	581.59	2,641.07	0.00%	0.00%	0.00	0.00	-581.59	- <b>2,641.07</b>
9	Alte cheltuieli aprobate	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00	-
10	Rascumparari de platit	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00	-
<b>III</b>	<b>VALOAREA ACTIVULUI NET (I-II)</b>	<b>100.00%</b>	<b>99.59%</b>	<b>869,561.10</b>	<b>3,948,763.91</b>	<b>100.00%</b>	<b>99.63%</b>	<b>843,742.40</b>	<b>3,842,318.53</b>	<b>-25,818.69</b>	- <b>106,445.37</b>

#### Situatia valorii unitare a activului net

Denumire element	6/30/2017	12/31/2016	Diferente
Valoare activ net	843,742.40	869,561.10	-25,818.69
Numar de unitati de fond in circulatie	61,082.7044	62,194.4836	-1,111.78
Valoarea unitara a activului net	13.8131	13.9813	-0.1682

6/30/2017

4.5539
--------

12/31/2016

4.5245