

**Fond Inchis Public de Investitii  
MATADOR**

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

## Performanta anualizata an calendaristic (%)

	S1'2017	2016	2015
FII Matador	-6,55%	5,25%	39,63%

*\*Fond lansat in Apr 2012***Raport de activitate**  
**FII MATADOR S1/2017****I. INFORMATII FOND**

**Fondul Inchis de Investitii MATADOR**, initiat si administrat de S.A.I. ATLAS ASSET MANAGEMENT S.A., constituit prin contractul de societate, fara personalitate juridica, in conformitate cu dispozitiile Codului Civil, ale Legii nr. 297/2004 si ale Regulamentului nr. 15/2004, este autorizat prin Avizul nr. **11/27.03.2012** si este inregistrat cu nr. **CSC08FIIR/400026** in Registrul A.S.F.

**Fondul Inchis de Investitii MATADOR** se adreseaza persoanelor fizice si juridice care urmaresc obtinerea unor randamente superioare dobanzilor bancare si care sunt dispuse sa isi asume un risc ridicat al investitiei. Obiectivul urmarit de Fond este obtinerea acestor randamente superioare printr-o politica activa investitionala tintind in principal pietele financiare din Romania si in special piata reglementata de valori mobiliare. FII MATADOR este un fond cu o politica de investitii diversificata cu un grad de risc ridicat.

**II. GENERALITATI**  
**SOCIETATEA DE**  
**ADMINISTRARE**

**S.A.I. ATLAS ASSET MANAGEMENT S.A.** este autorizata prin Decizia nr. 607/14.04.2009 si inregistrata in Registrul Public al A.S.F cu nr. PJRO5SAIR/400030. S.A.I. ATLAS ASSET MANAGEMENT S.A. este inmatriculata la Oficiul Registrului Comertului Bucuresti sub nr. J40/15700/15.09.2008, Cod Unic de Inregistrare 24467322, avand sediul in Bucuresti, sector 1, Soseaua Bucuresti-Ploiesti, 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).

**III. DISTRIBUTIA**  
**UNITATILOR DE FOND**

Subscrierea si rascumpararea unitatilor de fond se face la sediul S.A.I. ATLAS ASSET MANAGEMENT S.A. din Bucuresti, sector 1, Soseaua Bucuresti - Ploiesti, nr. 7A, etaj 2.

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

La data de 30 iunie 2017, FII MATADOR a realizat venituri totale de 995.497 lei, rezultatul net dupa deducerea cheltuielilor Fondului fiind o pierdere de 433.605 lei. Activul net al Fondului la data de 30 iunie 2017 a fost de 8.318.490 lei, obtinut ca diferenta intre totalitatea activelor Fondului in valoare de 8.331.273 lei si obligatiile acestuia.

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

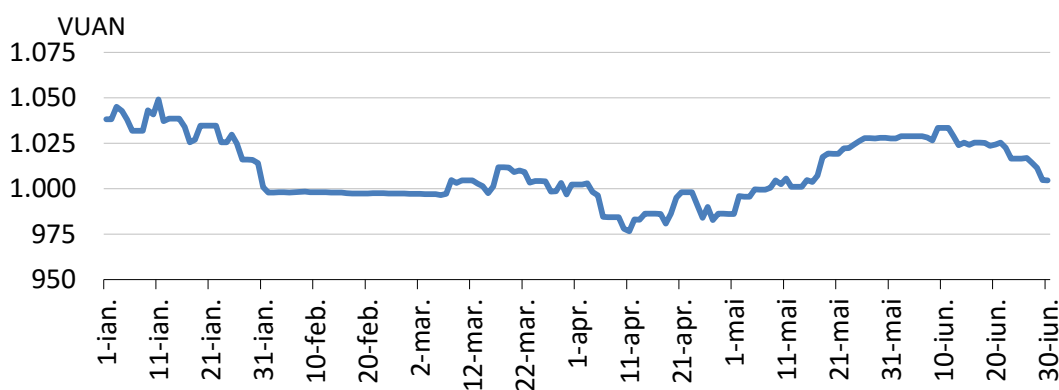
Primul semestru al anului 2017 poate fi caracterizat drept unul relativ bun pentru pietele financiare cu o volatilitate in scadere si cresteri semnificative ale preturilor activelor financiare. O mare parte din riscurile politice ce planau asupra Uniunii Europene au scazut, alegerile din Olanda si Franta inlaturand pentru moment riscul preluarii puterii politice de catre partidele nationaliste ce au pe agenda politica eventuale iesiri din UE. De asemenea desi prevazute pentru toamna acestui an, alegerile din Germania par a confirma mentinerea actualei coalitii pro europene la guvernare.

In aceste conditii principalul beneficiar a fost Euro care s a apreciat semnificativ in raport cu principalele valute din G10. Indicii europeni s au apreciat de asemenea, Romania fiind una din pietele cu cea mai mare crestere a indicilor bursieri.

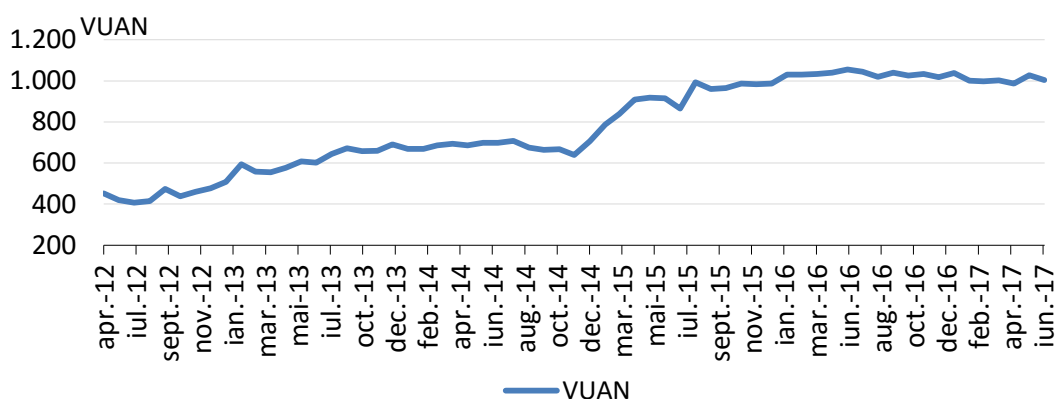


## VI. EVOLUTIA UNITATII DE FOND

### Evolutie zilnica VUAN 2017



### Evolutie lunara VUAN de la lansare



Valoarea unitara a activului net a evoluat de la 1.038,35 EUR la inceputul anului la 1.004,54 EUR la sfarsitul lunii iunie, inregistrand astfel o scadere usoara de circa 3,25% a acesteia.

## VII. MODIFICARI IN ACTIVITATEA SI DOCUMENTELE FONDULUI

In semestrul 1 al anului 2017 nu au fost inregistrate modificari ale Reglementarilor interne ale Fondului precum si a Contractului de societate.

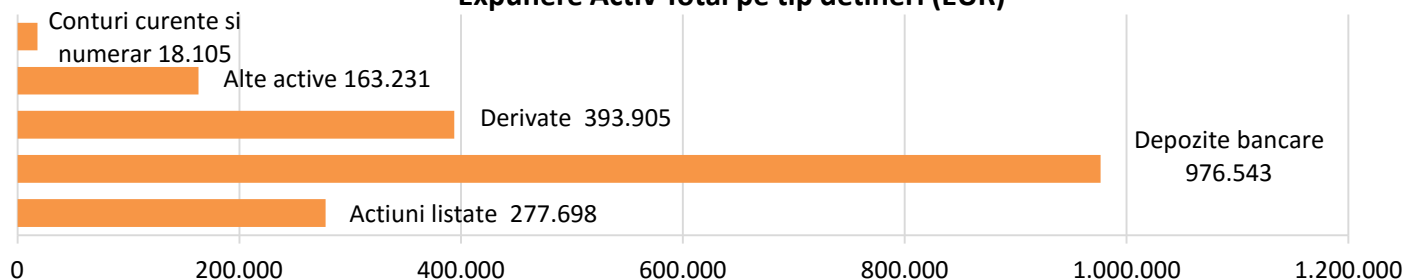
## VIII. DETERMINAREA SI REPARTIZAREA VENITURILOR

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.

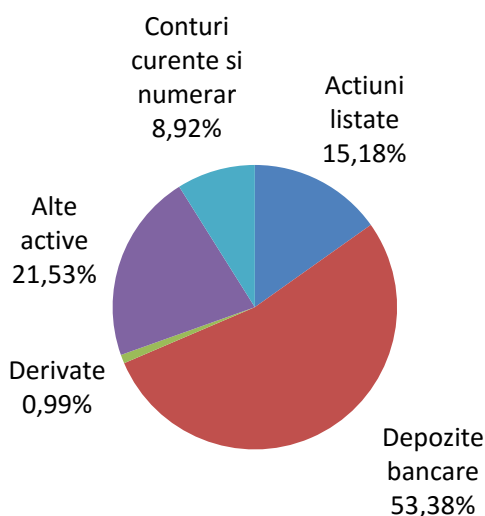


## Situatia portofoliului la 30.06.2017

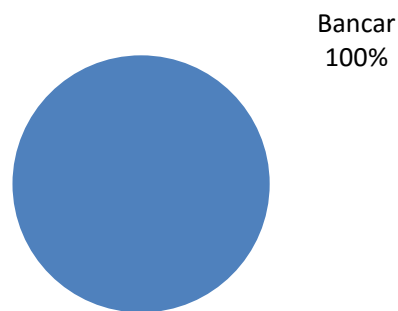
### Expunere Activ Total pe tip detineri (EUR)



### Expunere Activ Total pe tip de detineri



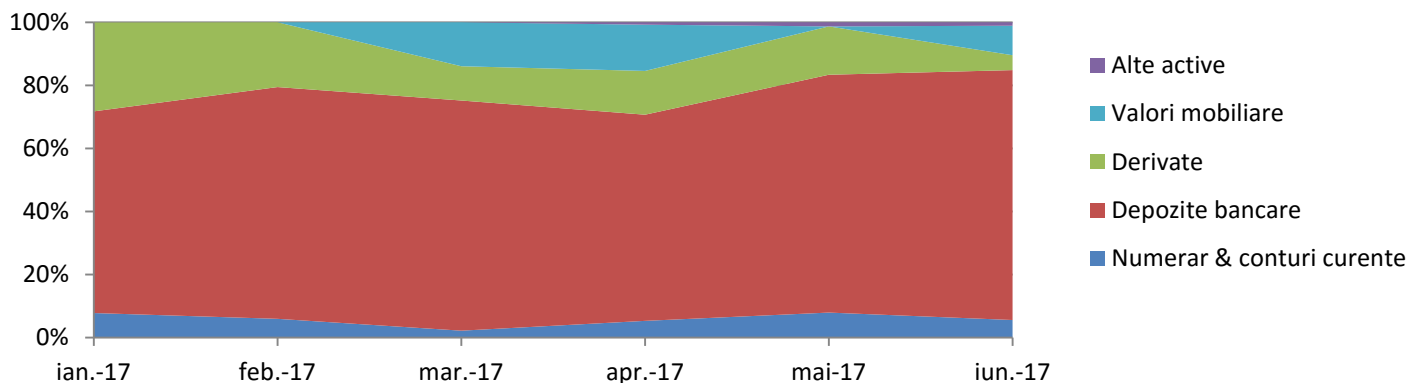
### Expunere Actiuni listate pe sectoare



**FII Matador** 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 35% 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 DETALIATĂ A INVESTITIILOR LA DATA DE 30.06.2017**
**FII MATADOR**

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

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

Moneda RON. Curs de conversie in moneda fondului RON/EUR = 0,21959. Curs de conversie BNR EUR/RON = 4,55390.

Emitent	Simbol/Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. actiuni detinute	Valoarea nominală	Pret piata	Valoare totală	Valoare in moneda fondului	Valoare actualizata curs BNR	Pondere în capitalul social ale emitentului/total obligatiuni ale unui	Pondere în activul total al O.P.C.
					RON	RON	EUR	RON	%	%
BANCA TRANSILVANIA S.A.	TLV / ROTLVAACNR1	30.06.2017	200000	1	2.685	537,000.00	117,920.90	537,000.00	0,005	6,446
BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE S.A.	BRD / ROBRDBACNR2	30.06.2017	20000	1	13.48	269,600.00	59,202.00	269,600.00	0,003	3,236
<b>TOTAL</b>						<b>806,600.00</b>	<b>177,122.91</b>	<b>806,600.00</b>		<b>9,682</b>

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

Moneda RON. Curs de conversie in moneda fondului RON/EUR = 0,21959. 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 in 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.
				RON	RON	EUR	RON	%	%
S.N.G.N. ROMGAZ S.A.	SNG / ROSNGNACNR3	Actiuni	20000	30.5075	610,150.30	133,984.12	610,150.30	0,005	7,324
OMV PETROM S.A.	SNP / ROSNPPACNR9	Actiuni	1000000	0.2835	283,503.11	62,255.01	283,503.11	0,002	3,403
SOCIETATEA ENERGETICA ELECTRICA	EL / ROELECACNR5	Actiuni	20000	13.0006	260,011.52	57,096.45	260,011.52	0,006	3,121
<b>TOTAL</b>					<b>1,153,664.93</b>	<b>253,335.59</b>	<b>1,153,664.93</b>		<b>13,847</b>

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

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

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

Emitent	Simbol/Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. actiuni detinute	Valoarea nominală	Pret piata	Valoare totală	Valoare in 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.
					EUR	EUR	EUR	RON	%	%
Erste Group Bank AG	EBS / AT0000652011	30.06.2017	3000	0	33.525	100,575.00	100,575.00	458,008.49	0,001	5,497
<b>TOTAL</b>						<b>100,575.00</b>	<b>100,575.00</b>	<b>458,008.49</b>		<b>5,497</b>

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 in moneda fondului EUR/EUR = 1,00000. 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 in 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.
				EUR	EUR	EUR	RON	%	%
Erste Group Bank AG	EBS / AT0000652011	Actiuni	3000	33	- 99,000.00	- 99,000.00	- 450,836.10	0,001	-5,411
<b>TOTAL</b>					<b>- 99,000.00</b>	<b>- 99,000.00</b>	<b>- 450,836.10</b>		<b>-5,411</b>

IX. Disponibil în conturi curente si numerar

1. Disponibil în conturi curente si numerar in lei

Moneda RON. Curs de conversie in moneda fondului RON/EUR = 0,21959. Curs de conversie BNR EUR/RON = 4,55390.

Denumire banca	Valoare curenta	Valoare in moneda fondului	Valoare actualizata curs BNR	Pondere în activul total al O.P.C.
	RON	EUR	RON	%
BRD	924.04	202.9118	924.04	0,011
BCR	81.51	17.8989	81.51	0,001
PIRAEUS BANK	803.18	176.3719	803.18	0,010
<b>TOTAL</b>	<b>1808.73</b>	<b>397.1826</b>	<b>1808.73</b>	<b>0,022</b>

2. Disponibil în conturi curente și numerar denumite în valută

Moneda CHF. Curs de conversie în moneda fondului CHF/EUR = 0,91470. Curs de conversie BNR EUR/RON = 4,55390.

Denumire banca	Valoare curenta	Valoare în moneda fondului	Valoare actualizată curs BNR	Pondere în activul total al O.P.C.
	CHF	EUR	RON	%
B.C. INTESA SANPAOLO ROMANIA SA	980.51	896.87	4,084.27	0,049
TOTAL	980.51	896.87	4,084.27	0,049

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

Denumire banca	Valoare curenta	Valoare în moneda fondului	Valoare actualizată curs BNR	Pondere în activul total al O.P.C.
	EUR	EUR	RON	%
BRD	10,947.14	10,947.14	49,852.18	0,598
BCR	468.80	468.80	2,134.87	0,026
PIRAEUS BANK	206.98	206.98	942.57	0,011
TOTAL	11,622.92	11,622.92	52,929.62	0,635

Moneda GBP. Curs de conversie în moneda fondului GBP/EUR = 1,13860. Curs de conversie BNR EUR/RON = 4,55390.

Denumire banca	Valoare curenta	Valoare în moneda fondului	Valoare actualizată curs BNR	Pondere în activul total al O.P.C.
	GBP	EUR	RON	%
B.C. INTESA SANPAOLO ROMANIA SA	271.48	309.11	1,407.64	0,017
TOTAL	271.48	309.11	1,407.64	0,017

Moneda USD. Curs de conversie în moneda fondului USD/EUR = 0,87650. Curs de conversie BNR EUR/RON = 4,55390.

Denumire banca	Valoare curenta	Valoare în moneda fondului	Valoare actualizată curs BNR	Pondere în activul total al O.P.C.
	USD	EUR	RON	%
B.C. INTESA SANPAOLO ROMANIA SA	5,566.17	4,878.75	22,217.33	0,267
TOTAL	5,566.17	4,878.75	22,217.33	0,267

#### X. Depozite bancare

1. Depozite bancare denumite în lei

Moneda RON. Curs de conversie în moneda fondului RON/EUR = 0,21959. Curs de conversie BNR EUR/RON = 4,55390.

Denumire bancă	Data constituirii	Data scadenței	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	%
PIRAEUS BANK	29.06.2017	31.07.2017	44,333.21	0.55	0.55	44,333.76	9,735.34	44,333.76	0,532
BRD	30.06.2017	03.07.2017	287,000.00	1.59	-	287,000.00	63,022.90	287,000.00	3,445
TOTAL						331,333.76	72,758.24	331,333.76	3,977

2. Depozite bancare denumite 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 scadenței	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	%
PIRAEUS BANK	22.06.2017	24.07.2017	462,000.00	1.28	10.27	462,010.27	462,010.27	2,103,948.55	25,254
B.C. INTESA SANPAOLO ROMANIA SA	30.06.2017	03.07.2017	441,774.42	-	-	441,774.42	441,774.42	2,011,796.53	24,148
TOTAL						903,784.69	903,784.69	4,115,745.08	49,401

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

1. Contracte forward

Contract EUR/RON. Curs de conversie în moneda fondului RON/EUR = 0,21959. Curs de conversie BNR EUR/RON = 4,55390.

Contra parte	CF	Tip contract	Data achiziției	Data scadenței	Cantitate	Preț mediu vânzare / cumpărare	Cotare	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 ROMANIA SA	141907157	Cumpărare	20.06.2017	06.07.2017	500000	4.5922	4.5539	-19150	-19150	-4205.1868	-19150	-0,230
B.C. INTESA SANPAOLO ROMANIA SA	142135153	Cumpărare	30.06.2017	12.07.2017	1000000	4.5534	4.5539	500	500	109.796	500	0,006
TOTAL									-18650	-4095.3908	-18650	-0,224

Marja in EUR. Curs de conversie in 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 in moneda fondului	Valoare actualizata curs BNR	Pondere in activul total al O.P.C.
					EUR	EUR	RON	%
B.C. INTESA SANPAOLO ROMANIA SA	141907157	Cumparare	20.06.2017	06.07.2017	12,500.00	12,500.00	56,923.75	0,683
B.C. INTESA SANPAOLO ROMANIA SA	141985854	Cumparare	23.06.2017	21.07.2017	348,000.00	348,000.00	1,584,757.20	19,022
B.C. INTESA SANPAOLO ROMANIA SA	142135153	Cumparare	30.06.2017	12.07.2017	25,000.00	25,000.00	113,847.50	1,367
B.C. INTESA SANPAOLO ROMANIA SA	142139810	Cumparare	30.06.2017	28.07.2017	12,500.00	12,500.00	56,923.75	0,683
TOTAL						398,000.00	1,812,452.20	21,755

#### XVI. Alte active

Moneda CHF. Curs de conversie in moneda fondului CHF/EUR = 0,91470. 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	5700	5,213.79	23,743.08	0,285
TOTAL	5700	5,213.79	23,743.08	0,285

Moneda RON. Curs de conversie in moneda fondului RON/EUR = 0,21959. 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 blocate, pozitii inchise	51,300.00	11,265.07	51,300.00	0,616
Sume in curs de decontare	-	-	-	0,000
Sume in tranzit bancar	-	11,265.07	51,300.00	-0,616
Sume in curs de rezolvare	0.01	0.00	0.01	0,000
TOTAL	0.01	0.00	0.01	0,000

Moneda USD. Curs de conversie in moneda fondului USD/EUR = 0,87650. 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 blocate, pozitii inchise	3150	2,760.98	12,573.20	0,151
Sume in tranzit bancar	1050	920.33	4,191.07	0,050
TOTAL	4200	3,681.30	16,764.27	0,201

Nr. crt.	Denumire element	Anexa 2 Situatia activelor si obligatiilor FII MATADOR								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	RON	% din activul net	% din activul total	Valuta EUR	RON		
1	<b>TOTAL ACTIVE</b>	<b>100.06%</b>	<b>100.00%</b>	<b>2,728,752.45</b>	<b>12,391,537.75</b>	<b>100.03%</b>	<b>100.00%</b>	<b>1,829,480.95</b>	<b>8,331,273.31</b>	<b>-899,271.50</b>	<b>-4,060,264.44</b>
1	<b>Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare din care:</b>	<b>0.00%</b>	<b>0.00%</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>15.21%</b>	<b>15.18%</b>	<b>277,697.91</b>	<b>1,264,608.49</b>	<b>277,697.91</b>	<b>1,264,608.49</b>
1.1.	Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata din Romania, din care:	<b>0.00%</b>	<b>0.00%</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>9.70%</b>	<b>9.68%</b>	<b>177,122.91</b>	<b>806,600.00</b>	<b>177,122.91</b>	<b>806,600.00</b>
	Actiuni	<b>0.00%</b>	<b>0.00%</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>9.70%</b>	<b>9.68%</b>	<b>177,122.91</b>	<b>806,600.00</b>	<b>177,122.91</b>	<b>806,600.00</b>
1.2.	Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat membru, din care:	<b>0.00%</b>	<b>0.00%</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.27%</b>	<b>0.27%</b>	<b>100,575.00</b>	<b>22,085.47</b>	<b>100,575.00</b>	<b>22,085.47</b>
	Actiuni	<b>0.00%</b>	<b>0.00%</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.27%</b>	<b>0.27%</b>	<b>100,575.00</b>	<b>22,085.47</b>	<b>100,575.00</b>	<b>22,085.47</b>
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:	<b>0.00%</b>	<b>0.00%</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00%</b>	<b>0.00%</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
2	<b>Valori mobiliare nou emise</b>	<b>0.00%</b>	<b>0.00%</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00%</b>	<b>0.00%</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
3	<b>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)</b>	<b>0.00%</b>	<b>0.00%</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00%</b>	<b>0.00%</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
4	<b>Depozite bancare din care:</b>	<b>38.18%</b>	<b>38.11%</b>	<b>1,040,048.65</b>	<b>4,722,964.94</b>	<b>53.47%</b>	<b>53.38%</b>	<b>976,542.93</b>	<b>4,447,078.84</b>	<b>-63,505.73</b>	<b>-275,886.10</b>
4.1.	- depozite bancare constituite la institutii de credit din Romania	<b>38.18%</b>	<b>38.11%</b>	<b>1,040,048.65</b>	<b>4,722,964.94</b>	<b>53.47%</b>	<b>53.38%</b>	<b>976,542.93</b>	<b>4,447,078.84</b>	<b>-63,505.73</b>	<b>-275,886.10</b>
5	<b>Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata, din care:</b>	<b>21.91%</b>	<b>21.87%</b>	<b>596,862.34</b>	<b>2,710,411.57</b>	<b>21.57%</b>	<b>21.53%</b>	<b>393,904.61</b>	<b>1,793,802.20</b>	<b>-202,957.73</b>	<b>-916,609.37</b>
5.4	<b>Instrumente financiare derivate negociate in afara pietelor reglementate, pe categorii de instrumente:</b>	<b>21.91%</b>	<b>21.87%</b>	<b>596,862.34</b>	<b>2,710,411.57</b>	<b>21.57%</b>	<b>21.53%</b>	<b>393,904.61</b>	<b>1,793,802.20</b>	<b>-202,957.73</b>	<b>-916,609.37</b>
	<b>Contracte FX</b>	<b>21.91%</b>	<b>21.87%</b>	<b>596,862.34</b>	<b>2,710,411.57</b>	<b>21.57%</b>	<b>21.53%</b>	<b>393,904.61</b>	<b>1,793,802.20</b>	<b>-202,957.73</b>	<b>1,793,802.20</b>
	<b>Contracte CFD</b>	<b>0.00%</b>	<b>0.00%</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00%</b>	<b>0.00%</b>	<b>-</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
6	<b>Conturi curente si numerar</b>	<b>35.26%</b>	<b>35.19%</b>	<b>960,352.25</b>	<b>4,361,055.62</b>	<b>0.99%</b>	<b>0.99%</b>	<b>18,104.83</b>	<b>82,447.59</b>	<b>-942,247.42</b>	<b>-4,278,608.03</b>
7	<b>Instrumente ale pietei monetare, altele decat cele tranzactionate pe o piata reglementata, conform art.82 lit.g) din OUG 32/2012;</b>	<b>0.00%</b>	<b>0.00%</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00%</b>	<b>0.0000%</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>



8	<b>Titluri de participare ale AOPC/OPCVM</b>	<b>0.00%</b>	<b>0.00%</b>	<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>	<b>0.00</b>
9	<b>Dividende si alte drepturi de incasat</b>	<b>0.00%</b>	<b>0.00%</b>	<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>	<b>0.00</b>
10	<b>Alte active</b>	<b>4.76%</b>	<b>4.76%</b>	<b>131,489.20</b>	<b>589,347.75</b>	<b>8.91%</b>	<b>8.90%</b>	<b>163,230.68</b>	<b>741,246.84</b>	<b>31,741.48</b>	<b>151,899.09</b>
II	<b>TOTAL OBLIGATII</b>	<b>0.11%</b>	<b>0.11%</b>	<b>3,169.06</b>	<b>14,204.05</b>	<b>0.15%</b>	<b>0.15%</b>	<b>2,807.19</b>	<b>12,747.71</b>	<b>-361.88</b>	<b>-1,456.34</b>
1	Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate SAI	<b>0.07%</b>	<b>0.07%</b>	<b>1,910.75</b>	8,564.18	0.07%	0.07%	<b>1,303.69</b>	5,920.19	<b>-607.06</b>	-2,643.99
2	Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate depozitarului	<b>0.02%</b>	<b>0.02%</b>	<b>464.04</b>	2,079.87	0.03%	0.03%	<b>604.06</b>	2,743.08	<b>140.02</b>	663.21
3	Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate intermediarilor	<b>0.00%</b>	<b>0.00%</b>	<b>0.00</b>	0.00	0.04%	0.04%	<b>754.17</b>	3,424.76	<b>754.17</b>	3,424.76
4	Cheltuieli cu comisioanele de rulaj si alte servicii bancare	<b>0.00%</b>	<b>0.00%</b>	<b>0.00</b>	0.00	0.00%	0.00%	<b>0.00</b>	0.00	<b>0.00</b>	0.00
5	Cheltuieli cu dobanzile	<b>0.00%</b>	<b>0.00%</b>	<b>0.00</b>	0.00	0.00%	0.00%	<b>0.00</b>	0.00	<b>0.00</b>	0.00
6	Cheltuieli de emisiune	<b>0.00%</b>	<b>0.00%</b>	<b>0.00</b>	0.00	0.00%	0.00%	<b>0.00</b>	0.00	<b>0.00</b>	0.00
7	Cheltuieli cu plata comisioanelor/tarifelor datorate ASF	<b>0.01%</b>	<b>0.01%</b>	<b>212.91</b>	954.29	0.01%	0.01%	<b>145.27</b>	659.68	<b>-67.64</b>	-294.61
8	Cheltuieli cu auditul financiar	<b>0.02%</b>	<b>0.02%</b>	<b>581.36</b>	2,605.70	0.00%	0.00%	<b>0.00</b>	0.00	<b>-581.36</b>	-2,605.70
9	Alte cheltuieli aprobate	<b>0.00%</b>	<b>0.00%</b>	<b>0.00</b>	0.00	0.00%	0.00%	<b>0.00</b>	0.00	<b>0.00</b>	0.00
10	Rascumparari de platit	<b>0.00%</b>	<b>0.00%</b>	<b>0.00</b>	0.00	0.00%	0.00%	<b>0.00</b>	0.00	<b>0.00</b>	0.00
III	<b>VALOAREA ACTIVULUI NET (I-II)</b>	<b>100.00%</b>	<b>99.94%</b>	<b>2,725,583.39</b>	<b>12,369,575.84</b>	<b>100.00%</b>	<b>99.97%</b>	<b>1,826,673.77</b>	<b>8,316,436.25</b>	<b>-898,909.62</b>	<b>-4,053,139.59</b>

#### Situatia valorii unitare a activului net

Denumire element	6/30/2017	12/31/2016	Diferente
Valoare activ net	1,826,673.77	2,725,583.39	-898,909.6213
Numar de unitati de fond in circulatie	1,818.4186	2,624.9270	-806.5084
Valoarea unitara a activului net	1,004.5398	1,038.3464	-33.8066



EUR 6/30/2017 4.5539

EUR 12/31/2016 4.5411