



FDI NAPOCA

raport anual 2017

Anul 2017 au fost foarte generos cu piata romaneasca de capital, astfel ca si fondul a obtinut rezultate foarte bune pentru investitorii sai.

SAI GLOBINVEST SA

31-Dec-17

Evolutia pietei

Anul 2017 a inceput surprinzator pentru piata romaneasca de capital, consemnand in primul semestru cea mai mare crestere a indicilor Bursei de Valori Bucuresti din perioada post-criza. Decuplarea diferitelor sectoare de tendinta generala a pietei a continuat sa se manifeste si in acest an, astfel ca, desi in al doilea semestru, indicii **BET** si **BET-NG** s-au mentinut aproximativ la acelasi nivel, incheind anul cu o apreciere de **9,44%**, respectiv **10,79%**, indicii **BET-BK** si mai ales indicele **BET-FI** au incheiat anul cu randamente spectaculoase **22,85%**, respectiv **33,43%**.

Rata inflatiei a continuat trendul de crestere incheind anul cu o valoare usor ingrijoratoare de **3,22%**, in raport cu decembrie 2016, leul s-a apreciat in raport cu USD (**9,57%**) si s-a depreciat usor raport cu EUR (**2,61%**), dar dobanzile medii practicate pe piata monetara s-au mentinut la nivele foarte scazute (**0,67%** - RO BID 1M, **0,78%** - media dobanzilor bancare*), intrand in teritoriul **real-negativ**.

In tot acest context extrem de favorabil, Bursa de Valori Bucuresti a continuat evolutiile neconvingatoare ce ii caracterizeaza activitatea in ultimii ani. Lichiditatea generala a BVB, cu toate ca a crescut in raport cu anul precedent, continua sa se situeze la valori sub nivelul anului 2014, iar lichiditatea emitentilor din ambele esaloane a continuat sa se inrautateasca. Cu toate ca am avut un an cu oferte publice initiale, acestea au fost in exclusivitate de tip secundar.

Evolutia pozitiva a cotatiilor a permis insa obtinerea unor performante deosebite pentru toate fondurile administrate de societatea noastra.

Obiectivele fondului

Obiectivele asumate de catre SAI Globinvest SA in ceea ce priveste administrarea Fdi Napoca in anul 2017 sunt legate de **cresterea activelor**, obiectivul fiind cresterea activelor medii la o valoare de cel putin **18 mil. Lei** si de **politica de investitii**, care **sa depaseasca indicatorul de performanta** al fondului (*compus din 80% BET-BK + 20% media dobanzilor bancare**).

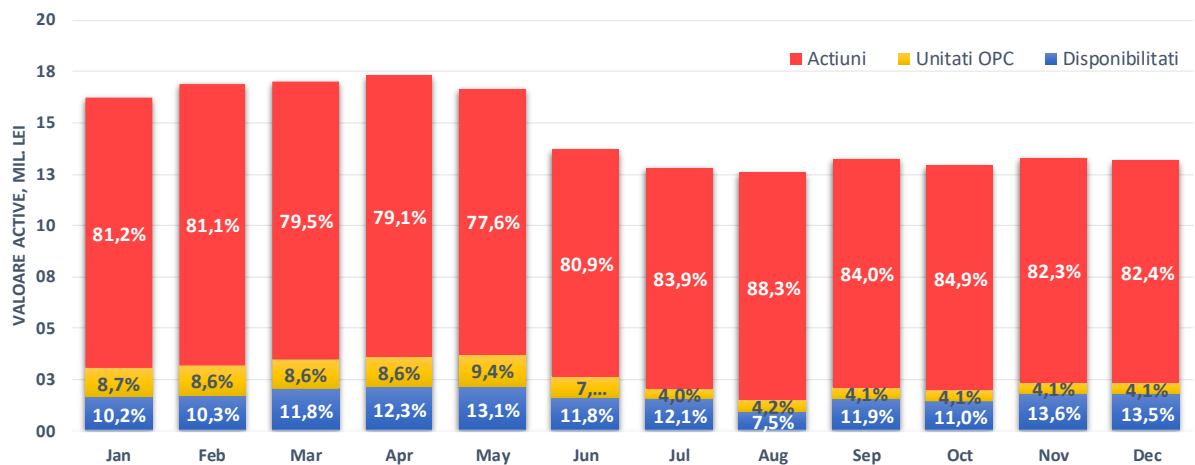
** **BET-BK** este un indice de preturi ponderat cu capitalizarea free-float-ului celor mai lichide societati listate pe piata reglementata a BVB, ce poate fi folosit ca benchmark de catre administratorii de fonduri, metodologia de calcul reflectand cerintele legale si limitele de investitii ale fondurilor. Indicatorul “**media dobanzilor bancare**”, reflecta evolutia ratei dobanzilor disponibile pe piata pentru constituirea de depozite noi de catre persoanele fizice, si are ca sursa Statistica Bancii Nationale a Romaniei, respectiv indicatorul N14RL_DNTG1A*

Strategia investitionala

In conditiile mentinerii ratelor dobanzilor la depozite la cote minime, in vederea cresterii sanselor de a obtine randamente mai bune, Consiliul de Administratie al SAI Globinvest SA a decis, ca strategie pentru anul 2017, mentinerea unei ponderi reduse a acestora si a unei **ponderi ridicate a actiunilor cotate** in total active.

Modificari in structura portofoliului

Structura portofoliului nu a cunoscut modificari importante in cursul anului:



De la inceputul anului, ca urmare a iesirii din fond atat a unui investitor institutional cat si a altor operatiuni de rascumparare, activele administrate au scazut de la 15,4 milioane lei la **13,1 milioane lei**, iar numarul de investitori a scazut de la 949 la 927.

In cursul anului, datorita cresterilor generalizate, nu au fost realizate plasamente considerabile in actiuni, fiind achizitionate actiuni in valoare de 443,6 mii lei si vandute actiuni in valoare de 4.416,2 mii lei. Cu toate ca activele fondului au scazut, ponderea categoriilor de active nu s-a modificat semnificativ.

Lichiditatea fondului, calculata ca valoare a activelor lichidabile in 8 zile se mentine ridicata, la peste **80%** din activele fondului, iar portofoliul respecta cerintele legale de diversificare.

Randamentul fondului a fost de 20,99%, situandu-se peste valoarea indicatorului de referinta, care a avut valoarea de **18,43%**.

Bilantul activitatii investitionale

Efectele activitatii investitionale descrise anterior sunt reflectate in bugetul activitatii Fdi Napoca prezentat in continuare:

lei	Sem. I 2017	Sem. II 2017	Total 2017
Active la inceputul perioadei	15.435.717	13.692.569,47	15.435.717,10
Cumparari de unitati	328.160	2.301.370,00	2.629.530,00
Rascumparari de unitati	4.000.521	3.875.396,45	7.875.917,37
Intrari nete de capital	-3.672.361	-1.574.026,45	-5.246.387,37
Venituri totale, din care:	2.218.184	1.263.358,19	3.481.542,61
Castig de capital realizate	582.053	157.089,48	739.142,83
Castig de capital nerealizate	1.271.095	627.322,33	1.898.417,48
Venituri din dividende	363.135	477.026,13	840.160,79
Dobanzi incasate nete	1.958	1.373,59	3.331,93
Venituri din comisionul de rascumparare	0	0,00	0,00
Variatie dobanzi acumulate	-57	546,66	489,58
Cheltuieli totale, din care:	288.971	236.334,37	525.305,50
Comision de administrare	246.380	203.808,89	450.188,70
Comision de depozitare	26.490	21.962,13	48.452,53
Comisioane ASF	7.746	6.102,00	13.848,00
Cheltuieli comisioane intermediere	8.355	4.461,35	12.816,27
Castig din investitii (Profit)	1.929.213	1.027.023,82	2.956.237,11
Active la sfarsitul perioadei	13.692.569	13.145.566,84	13.145.566,84

Evenimente deosebite

In luna august 2017 au fost autorizate modificarile documentelor de functionare ale fondurilor, dupa cum urmeaza:

- au fost actualizate prevederi din contractul de depozitare, modificat in urma aplicarii Regulamentul delegat UE nr.438/2016 de completare a Directivei 2009/65/CE a Parlamentului European si a Consiliului in ceea ce priveste obligatiile depozitarilor;

- a fost eliminata posibilitatea realizarii de rascumparari in contul imputernicitului, in cazul operatiunilor realizate prin internet.

Nu au fost aduse modificari caracteristicilor definitorii ale fondurilor, respectiv obiectivului financiar si politicii de investitii.

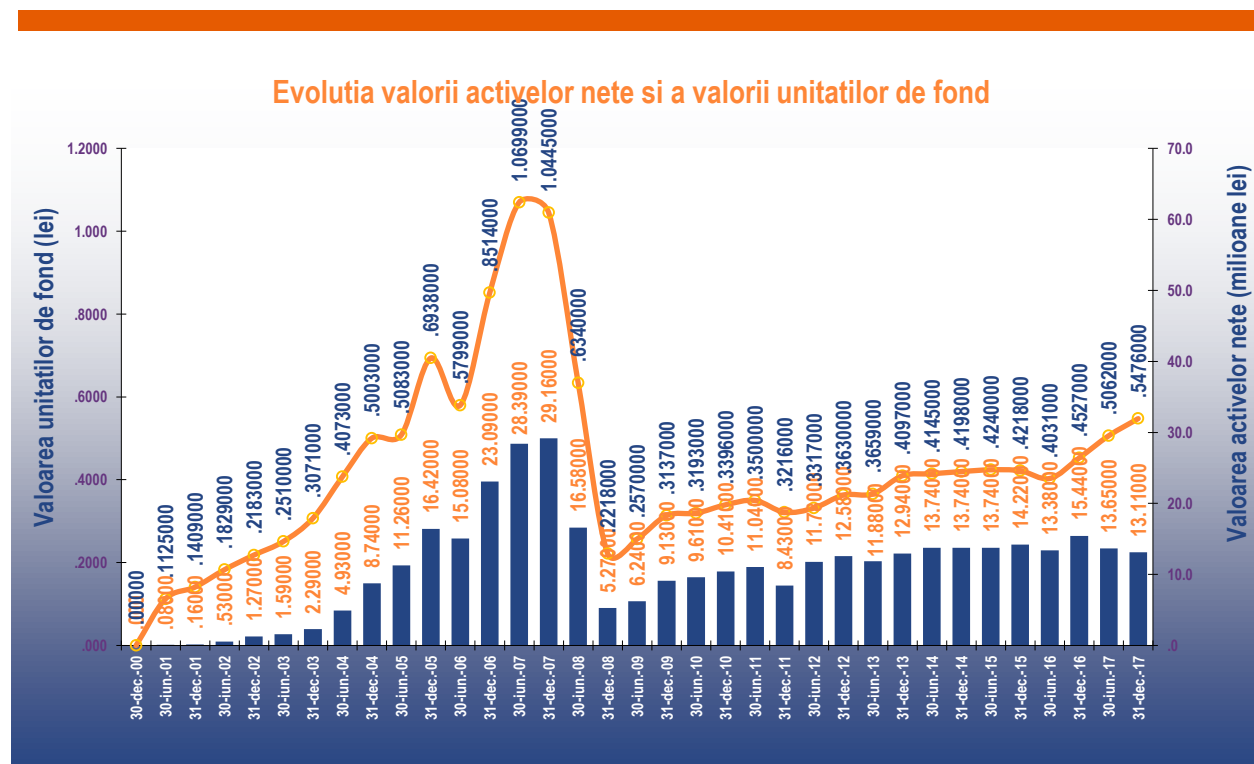
In urma cresterii valorii activelor totale ale fondurilor depozitate de Bancpost SA, valoarea comisionului de depozitare perceput fondului a **scazut** consecutiv de la **0,022%** la **0,020%** incepand cu luna mai, la **0,018%** incepand cu luna septembrie si la **0,016%** incepand cu luna octombrie ale anului 2017, valori aplicabile la valoarea medie a activelor totale ale fondului in luna respectiva.

Evolutia activelor si a VUAN

Valoarea unitatii de fond a evoluat de la 0,4527 lei la 31.12.2016 la **0,5477** lei la 31.12.2017, respectiv o crestere efectiva de **20,99%**.

De la inceputul anului au fost realizate un numar de 77 operatiuni cu unitati de fond, dintre care 40 cumparari si 37 rascumparari de unitati, dar bilantul acestei activitati a avut un sold negativ in valoare de 5.246,4 mii lei. Ca efect, numarul de unitati aflate in circulatie a scazut de la 34.000.946,84 la **23.938.841,53**.

Evolutia valorii activelor nete si a unitatilor de fond pana la 31.12.2017 este prezentata in continuare:



Situatia activelor si obligatiilor

Nr.	Element	31.12.2016		31.12.2017		Diferente
		Valoare	%	Valoare	%	
	Valori mobiliare, din care:	12.387.854,48	80,25	10.831.231,05	82,39	-1.556.623,43
	Valori mobiliare cotate, din care:	12.387.854,48	80,25	10.831.231,05	82,39	-1.556.623,43
	- actiuni	12.387.854,48	80,25	10.831.231,05	82,39	-1.556.623,43
	Disponibil in cont curent si numerar	388.297,57	2,52	371.683,46	2,83	-16.614,11
	Depozite bancare	1.300.093,75	8,42	1.400.583,33	10,65	100.489,58
	Titluri de participare la OPC	1.359.471,30	8,81	542.069,00	4,12	-817.402,30
	ACTIV TOTAL	15.435.717,10	100,00	13.145.566,84	100,00	-2.290.150,26
	Cheltuielile fondului	43.317,34		36.470,85		-6.846,49
	ACTIV NET	15.392.399,76		13.109.095,99		-2.283.303,77
	Numar unitati de fond in circulatie	34.000.946,84		23.938.841,53		-10.062.105,31
	Valoarea unitara a activului net	0,4257		0,5476		0,1219

Structura detaliata a portofoliului

la 31.12.2017

Actiuni cotate:

%	Emitent	Simbol	Ultima tranz.	Actiuni detinute	Valoare nominala	Pret curent	Valoare la zi	% cap. emitent
9,65%	SIF 2 Moldova	SIF2	29-Dec-17	900.000,00	0,1000	1,4100	1.269.000,00	0,09%
6,75%	SC Banca Transilvania SA	TLV	29-Dec-17	416.753,00	1,0000	2,1300	887.683,89	0,01%
6,72%	SIF 5 Oltenia	SIF5	29-Dec-17	405.361,00	0,1000	2,1800	883.686,98	0,07%
6,71%	SIF 4 Muntenia	SIF4	29-Dec-17	900.000,00	0,1000	0,9800	882.000,00	0,11%
6,44%	Compa Sibiu	CMP	29-Dec-17	853.235,00	0,1000	0,9920	846.409,12	0,39%
4,76%	S.N.G.N. Romgaz S.A.	SNG	29-Dec-17	20.000,00	1,0000	31,3000	626.000,00	0,01%
4,50%	Fondul Proprietatea SA - Bucuresti	FP	29-Dec-17	684.942,00	0,5200	0,8640	591.789,89	0,01%
4,38%	Transgaz SA	TGN	29-Dec-17	1.500,00	10,0000	384,0000	576.000,00	0,01%
4,31%	CONPET SA	COTE	29-Dec-17	5.697,00	3,3000	99,4000	566.281,80	0,07%
4,30%	Antibiotice Iasi	ATB	29-Dec-17	1.050.000,00	0,1000	0,5380	564.900,00	0,16%
3,68%	Teraplast SA	TRP	29-Dec-17	1.210.256,00	0,1000	0,4000	484.102,40	0,14%
3,55%	Transelectrica S.A.	TEL	29-Dec-17	19.000,00	10,0000	24,5500	466.450,00	0,03%
3,37%	Petrom Bucuresti	SNP	29-Dec-17	1.550.000,00	0,1000	0,2860	443.300,00	0,00%
3,35%	Biofam Bucuresti	BIO	29-Dec-17	1.509.460,00	0,1000	0,2920	440.762,32	0,15%
2,58%	Electrica SA	EL	29-Dec-17	30.000,00	10,0000	11,3000	339.000,00	0,01%
2,54%	Aerostar S.A.	ARS	29-Dec-17	70.940,00	0,3200	4,7000	333.418,00	0,05%
1,96%	Banca Romana pentru Dezvoltare	BRD	29-Dec-17	20.007,00	1,0000	12,9000	258.090,30	0,00%
1,15%	Electroarges SA	ELGS	29-Dec-17	100.000,00	0,1000	1,5100	151.000,00	0,14%
0,88%	Turbomecanica Bucuresti	TBM	29-Dec-17	406.837,00	0,1000	0,2850	115.948,55	0,11%
0,80%	Transilvania Broker de Asigurare	TBK	29-Dec-17	7.694,00	0,2000	13,7000	105.407,80	0,31%
82,39%	Total						11.072.651,4	

Actiuni neadmise la tranzactionare evaluate la valoarea zero

(lipsa situatii financiare actualizate depuse la Registrul Comertului, reorganizare sau lichidare)

%	Emitent	Actiuni detinute	Valoare nominala	Pret curent	Valoare la zi	% cap. emitent
0,00%	Edil Constructii SA	250.000	0,1	0,0000	0	0,54%
	Total				0	

Titluri de participare OPC

%	Emitent	Unitati detinute	Pret curent	Valoare la zi
4,12%	Fdi Transilvania	11.000	49,2790	542.069,00
4,12%	Total			542.069,00

Depozite bancare

%	Emitent	Data const.	Data scadentei	Valoare initiala	% dob	Dob. zilnica	Dob. cum.	Valoare la zi
10,65%	Banca Bancpost	6-Dec-17	9-Jan-18	1.400.000,00	0,60%	23,33	583,33	1.400.583,33
10,65%	Total							1.400.583,33

Situatia sumelor imprumutate de fond

Fdi Napoca nu a imprumutat sume in vederea desfasurarii activitatii in anul 2017.

Detalii cu privire la remuneratiile platite

In cadrul SAI Globinvest SA, toate remuneratiile platite au un caracter fix, fara a avea si o componenta variabila. In cadrul exercitiului financiar 2017, situatia remuneratiilor platite este urmatoarea:

Remuneratii (venit brut) [lei]	Fixe	Variabile	Externalizari	Nr. beneficiari
Membrii Consiliu	183.692	-		3
Directori si inlocuitori	164.956	-	4.626	2
Functii de control	137.750	-		5
Rest personal	198.182	-	16.200	6
Total	684.850	-	20.826	16

In anul 2017, fondul nu a efectuat plati catre terti reprezentand comisioane de performanta.

Avizat DCI
Daniel MANGE

Ilie CENAN
Presedinte CA
SAI Globinvest SA