



FDI NAPOCA

raport semestrul 1 2017

Primele 6 luni ale anului 2017 au fost foarte generoase cu piata romaneasca de capital, astfel ca si fondul a obtinut rezultate foarte bune pentru investitorii sai.

SAI GLOBINVEST SA

31-Jul-17

Evolutia pietei

Anul 2017 a inceput surprinzator pentru piata romaneasca de capital, consemnand cea mai mare crestere a tuturor indicilor Bursei de Valori Bucuresti din perioada post-criza.

Astfel, indicele principal BET al Bursei de Valori Bucuresti s-a apreciat cu 10,87%, indicele BET-BK cu 14,46%, indicele BET-FI cu 9,33% iar BET-NG cu 11,38%.

Rata inflatiei a reintrat in teritoriul pozitiv, dar cu o valoare de doar 0,4% in raport cu decembrie 2016, leul s-a apreciat in raport cu USD si si-a conservat valoarea in raport cu EUR, iar dobanzile medii practicate pe piata monetara s-au mentinut la nivele foarte scazute.

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 se mentinut la o valoare scazuta, iar lichiditatea emitentilor din ambele esaloane a continuat sa se inrautateasca.

Evolutia pozitiva a cotationilor 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:

- cresterea activelor – obiectivul fiind cresterea activelor medii la o valoare de cel puțin **18 mil. lei**;
- politica de investitii – **sa depaseasca indicatorul de performanta** al fondului, compus din 80% BET-BK + 20% media dobanzilor bancare*.

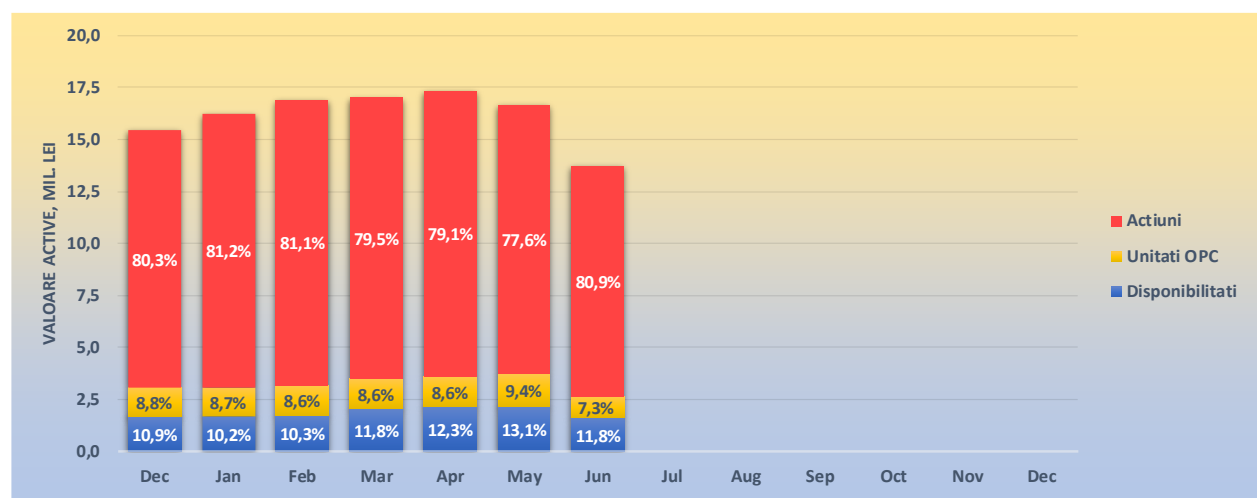
* **BET-BK** este un indice de preturi ponderat cu capitalizarea free-float-ului celor mai lichide societati listate pe piata reglementata a BVB, ce poate fi folosit ca benchmark de catre administratorii de fonduri, metodologia de calcul reflectand cerintele legale si limitele de investitii ale fondurilor. 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 - depozite la termen, durata inițială mai mică sau egală cu 1 an.

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 a unui investitor institutional, activele administrate au scazut de la 15,4 milioane lei la **13,7 milioane lei** iar numarul de investitori a scazut de la 949 la 942.

In prima jumatate a anului, datorita cresterilor generalizate, nu au fost realizate plasamente considerabile in actiuni, fiind achizitionate actiuni in valoare de 96 mii lei si vandute actiuni in valoare de 3.099 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 10,5 mil. lei, respectiv peste **77%** din activele fondului, iar portofoliul respecta cerintele legale de diversificare.

Randamentul efectiv al fondului a fost de 11,82%, situandu-se peste valoarea indicatorului de referinta, care a avut valoarea de 11,65%.

Bilantul activitatii investitionale

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

<i>lei</i>	<i>Sem. I 2017</i>
Active la inceputul perioadei	15.435.717
Cumparari de unitati	328.160
Rascumparari de unitati	4.000.521
Intrari nete de capital	-3.672.361
Venituri totale, din care:	2.218.184
Castig de capital realizate	582.053
Castig de capital nerealizate	1.271.095
Venituri din dividende	363.135
Dobanzi incasate nete	1.958
Venituri din comisionul de rascumparare	0
Variatie dobanzi acumulate	-57
Cheltuieli totale, din care:	288.971
Comision de administrare	246.380
Comision de depozitare	26.490
Comisioane ASF	7.746
Cheltuieli comisioane intermediere	8.355
Castig din investitii (Profit)	1.929.213
Active la sfarsitul perioadei	13.692.569

Evenimente deosebite

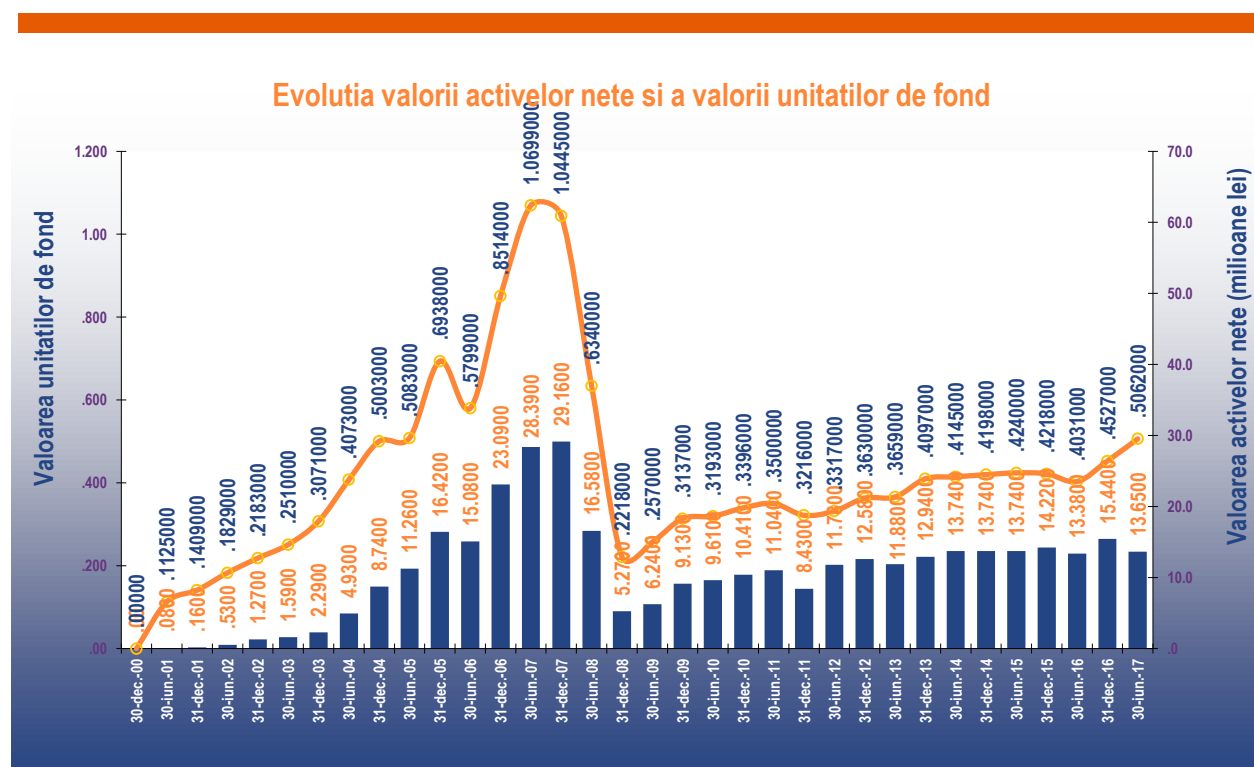
In urma cresterii valorii activelor totale ale fondurilor depozitate de Bancpost SA, valoarea comisionului de depozitare perceput fondului a scazut de la **0,022%** la **0,020%** pe luna din valoarea medie a activelor totale ale fondului in luna respectiva, incepand cu luna mai 2017.

Evolutia activelor si a VUAN

Valoarea unitatii de fond a evoluat de la 0,4527 lei la 31.12.2016 la **0,5062** lei la 30.06.2017, respectiv o crestere efectiva de **11,82%**.

De la inceputul anului au fost realizate un numar de 23 operatiuni cu unitati de fond, dintre care 9 cumparari si 14 rascumparari de unitati, iar bilantul acestei activitati a avut un sold negativ in valoare de 3.672,4 mii lei. Ca efect, numarul de unitati aflate in circulatie a scazut de la 34.000.946,84 la **26.961.665**.

Evolutia valorii activelor nete si a unitatilor de fond pana la 30.06.2017 este prezentata in continuare:



Situatia activelor si obligatiilor

Nr.	Element	31.12.2016		30.06.2017		Diferente
		Valoare	%	Valoare	%	
	Valori mobiliare, din care:	12.387.854,48	80,25	11.072.651,42	80,87	1.315.203,0
	Valori mobiliare cotate, din care:	12.387.854,48	80,25	11.072.651,42	80,87	1.315.203,0
	- actiuni	12.387.854,48	80,25	11.072.651,42	80,87	1.315.203,0
	Disponibil in cont curent si numerar	388.297,57	2,52	458.107,84	3,35	69.810,27
	Depozite bancare	1.300.093,75	8,42	1.100.036,67	8,03	-200.057,08
	Titluri de participare la OPC	1.359.471,30	8,81	1.002.100,00	7,32	-357.371,30
	Alte active	0,00	0,00	59.673,54	0,44	59.673,54
	ACTIV TOTAL	15.435.717,10	100,0	13.692.569,47	100,0	-
	Cheltuielile fondului	43.317,34		43.887,19		569,85
	ACTIV NET	15.392.399,76		13.648.682,28		-
	Numar unitati de fond in circulatie	34.000.946,84		26.961.665,00		-
	Valoarea unitara a activului net	0,4257		0,5062		0,0805

Structura detaliata a portofoliului

la 30 06 2017

Actiuni cotate:

%	Emitent	Simb.	Ultima tranz.	Actiuni detinute	Valoare nom.	Pret curent	Valoare la zi	% cap. emitent
10,10%	SIF 2 Moldova	SIF2	30-Jun-	1.430.000,00	0,1000	0,9670	1.382.810,00	0,14%
8,82%	Banca Transilvania	TLV	30-Jun-	450.000,00	1,0000	2,6850	1.208.250,00	0,01%
7,57%	Compa Sibiu	CMP	30-Jun-	875.000,00	0,1000	1,1850	1.036.875,00	0,40%
5,81%	SIF 4 Muntenia	SIF4	30-Jun-	1.000.000,00	0,1000	0,7960	796.000,00	0,12%
5,25%	SIF 5 Oltenia	SIF5	30-Jun-	405.361,00	0,1000	1,7720	718.299,69	0,07%
4,68%	S.N.G.N. Romgaz	SNG	30-Jun-	20.829,00	1,0000	30,7500	640.491,75	0,01%
4,35%	Antibiotice Iasi	ATB	30-Jun-	1.100.000,00	0,1000	0,5420	596.200,00	0,16%
4,31%	CONPET SA	COTE	30-Jun-	6.197,00	3,3000	95,2000	589.954,40	0,07%
4,15%	Fondul Proprietatea	FP	30-Jun-	684.942,00	0,5700	0,8300	568.501,86	0,01%
3,92%	Transgaz	TGN	30-Jun-	1.500,00	10,0000	358,000	537.000,00	0,01%
3,80%	Transelectrica	TEL	30-Jun-	19.000,00	10,0000	27,3500	519.650,00	0,03%
3,73%	Electrica	EL	30-Jun-	39.000,00	10,0000	13,1000	510.900,00	0,01%
3,73%	Petrom	SNP	30-Jun-	1.800.000,00	0,1000	0,2835	510.300,00	0,00%
3,63%	Teraplast	TRP	30-Jun-	800.000,00	0,1000	0,6220	497.600,00	0,14%
3,26%	Biofarm	BIO	30-Jun-	1.509.460,00	0,1000	0,2960	446.800,16	0,15%
1,97%	BRD	BRD	30-Jun-	20.007,00	1,0000	13,4800	269.694,36	0,00%
1,78%	Aerostar	ARS	30-Jun-	70.940,00	0,3200	3,4300	243.324,20	0,05%
80,87%	Total						11.072.651,42	

Actiuni neadmise la tranzactionare evaluate la valoarea zero (lipsa situatii financiare actualizate depuse la Registrul Comertului, reorganizare sau lichidare)

%	Emitent	Simb.	Ultima tranz.	Actiuni detinute	Valoare nom.	Pret curent	Valoare la zi	% cap. emitent
	Edil Constructii SA			250.000	0,1	0,0000	0	0,54%
	Total						0	

Titluri de participare OPC

%	Emitent	Simb.	Ultima tranz.	Unitati detinute	Valoare nom.	Pret curent	Valoare la zi	% act. emitent
7,32%	Fdi Transilvania		30.03.17	22.000		45,5500	1.002.100,00	3,75%
7,32%	Total						1.002.100,00	

Depozite bancare

%	Emitent	Data const.	Data scadentei	Valoare initiala	% dob	Dob. zilnica	Dob. cum.	Valoare la zi
8,03%	Banca Bancpost	26.06.17	26.07.17	1.100.000,0		9,17	36,67	1.100.036,67
8,03%	Total							1.100.036,67

Situatia sumelor imprumutate de fond

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

Ilie CENAN
Presedinte CA
SAI Globinvest SA

Avizat DCI
Daniel MANGE