



SAI CARPATICA ASSET MANAGEMENT

RAPORTUL ADMINISTRATORULUI
ASUPRA ACTIVITĂȚII FONDULUI
FDI CARPATICA STOCK Iunie 2017

DIN CUPRINS,

- Prezentarea FDI Carpatica Stock
- Politica de investiții a Fondului
- Perioada minimă recomandată a investiției
- Evoluții macroeconomice în semestrul I 2017
- Piețe financiare în semestrul I 2017
- 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, 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 Stock

FDI Carpatica Stock s-a constituit pe baza Contractului de societate din data de 06.03.2008, fără personalitate juridică, în conformitate cu prevederile Legii nr. 287/2009 privind Codul Civil, ale OUG nr. 32/2012 și ale Regulamentului A.S.F. nr. 9/2014, cu modificările și completările ulterioare. Fondul funcționează în baza autorizației nr. 1237/10.06.2008 eliberată de către C.N.V.M. și este înscris în Registrul A.S.F. sub nr. CSC06FDIR/320052.

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. Societatea a fost autorizată de C.N.V.M. prin Decizia 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 Raiffeisen Bank, cu sediul în București, Calea Florească nr. 246C, sect 1, cod 014476, înmatriculată la Registrul Comerțului sub nr. J40/44/1991, cod unic de înregistrare nr. 361820, atribut fiscal RO, Registrul BNR RBPJR-40-009/1999, tel: +(04)21 3061270; 1289; 1226; 1272; 1204; Fax: +(04)21 3120273, adresa web: www.raiffeisen.ro. Raiffeisen Bank este autorizată ca depozitar de către C.N.V.M., prin Decizia nr. 54/08.01.2004 și este înscrisă în Registrul A.S.F. cu nr. PJR10DEPR/400009 din data de 08.01.2004.

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, 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 Patria Bank. Documentele Fondului pot fi consultate la sediul SAI Carpatica Asset Management SA din Sibiu, Bdul G-ral Vasile Milea nr. 1, tel. 0369/430532, fax. 0369/430533, e-mail: office@sai-carpatica.ro, la distribuitorii Fondului, precum și accesând site-ul www.sai-carpatica.ro.

FDI Carpatica Stock este un **fond diversificat dinamic** 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 pe piețele financiare, în special pe piața de capital, în condiții cât mai bune de profitabilitate, pe principiul diversificării și diminuării riscului și administrării prudentiale. Astfel, Fondul se adresează persoanelor fizice și juridice dispuse să își asume un nivel de risc mediu spre ridicat având ca obiectiv obținerea unor randamente superioare, datorită expunerii ridicate pe piața de capital.

Obiectivul Fondului este de a plasa resursele financiare în scopul obținerii unei creșteri pe termen mediu și lung a capitalului investit și a unor rentabilități superioare ratei inflației.

2. Politica de investiții a Fondului

Fondul are ca politică de investiții plasarea resurselor preponderent în acțiuni, până la 90% din activele Fondului, cu respectarea condițiilor legale, iar asigurarea lichidității pe termen scurt fiind realizată prin efectuarea de plasamente în instrumente ale pieței monetare lichide. 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:

- ❖ acțiuni tranzacționate sau care urmează să fie tranzacționate pe o piață reglementată;
- ❖ depozite bancare;
- ❖ obligațiuni municipale și corporatiste, care sunt tranzacționate sau nu pe o piață reglementată;
- ❖ titluri de participare emise de alte OPCVM/AOPC menționate la art. 82 alin. (2) lit. d) din O.U.G. nr. 32/2012;
- ❖ instrumente ale pieței monetare, inclusiv titluri de stat cu scadența mai mică de un an și certificate de depozit;
- ❖ titluri de stat cu scadența mai mare de 1 an;
- ❖ instrumente financiare derivate;
- ❖ valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare, altele decât cele menționate la art. 82 din O.U.G. nr. 32/2012;

3. Perioada minimă recomandată a investiției

Societatea de administrare recomandă o durată minimă a investiției de 18 luni. Recomandarea are ca scop obținerea unor performanțe relevante, acoperind eventualele evoluții nefavorabile pe termene mai scurte. Decizia privind termenul investiției aparține exclusiv investitorilor.

4. Evoluții macroeconomice în semestrul I 2017

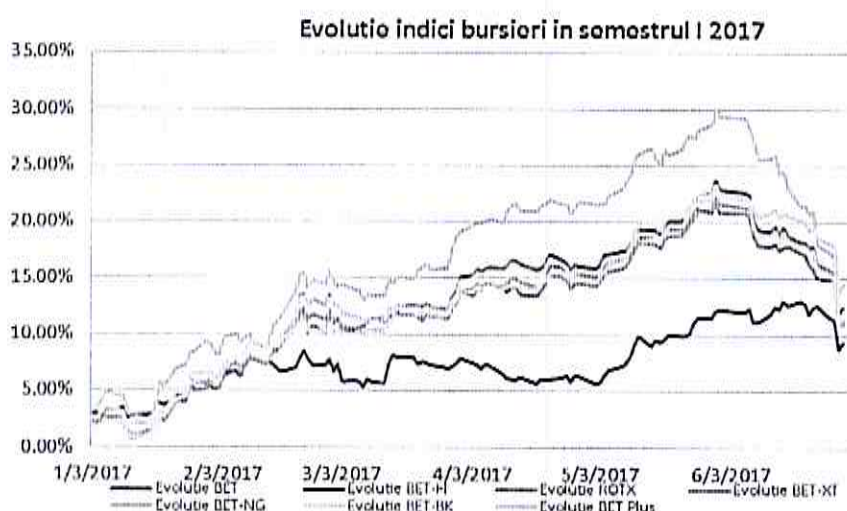
- ❖ **Produsul Intern Brut** a înregistrat cea mai mare creștere economică din Uniunea Europeană, de 5,7%, în al doilea trimestru din 2017 comparativ cu aceeași perioadă a anului trecut, fiind urmată de Letonia, cu 4,8%;
- ❖ Potrivit sondajului lunar efectuat de CFA România în rândul analiștilor financiari, **indicatorul de încredere macroeconomică** a ajuns în luna mai la un maxim istoric de 83,8 puncte, în creștere cu 7,9 puncte, comparativ cu luna aprilie 2017;
- ❖ **Exporturile** de mărfuri românești au avansat în luna iunie cu 2,5% față de luna iunie 2016, iar importurile au crescut cu 14,2%. În primele șase luni din 2017, ponderi importante în structura exporturilor și importurilor sunt deținute de grupele de produse: mașini și echipamente de transport (47,8% la export și 37,5% la import) și alte produse manufacturate (34,0% la export și respectiv 30,7% la import);
- ❖ România a înregistrat un **deficit comercial** de peste 5,837 miliarde euro, în primele șase luni din acest an, în creștere cu aproape 30,2%, comparativ cu perioada similară din 2016, când se înregistra un deficit de 4,483 miliarde de euro;
- ❖ **Investițiile străine directe** în România au scăzut cu 12,6%, în primele cinci luni din 2017, comparativ cu aceeași perioadă a anului precedent, ajungând la 1,444 miliarde euro. În perioada ianuarie-mai 2016, investițiile străine directe au fost în valoare de 1,653 miliarde euro;
- ❖ Datele INS indică creșterea **producției industriale** (serie brută) cu 16,1% în luna mai față de luna aprilie, evoluție determinată îndeosebi de creșterile înregistrate în industria prelucrătoare (+17,9%) și industria extractivă (+12,4%). Producția industrială, serie ajustată, a fost mai mare față de luna precedentă cu 3,5%;
- ❖ **Lucrările de construcții** au înregistrat în a cincea lună a acestui an o scădere cu 16,7% față de luna mai 2016, afectate de declinul lucrărilor de infrastructură și de construcții nerezidențiale, în timp ce construcția de locuințe a continuat să avanseze semnificativ. Este a cincea lună de scădere din 2017, după un declin de 1,1% în ianuarie, 3,4% în februarie, 1% în martie și 19,6% în aprilie. Cumulat, în primele cinci luni din 2017, sectorul construcțiilor a scăzut cu 8,6% față de aceeași perioadă a anului trecut.
- ❖ România a avut a treia cea mai mică **inflație anuală** din UE, în iunie. Prețurile de consum în luna iunie 2017, comparativ cu luna iunie 2016, au crescut cu 0,9%;
- ❖ **Rata șomajului** a coborât la 5,3% în iunie 2017, înregistrându-se cea mai mică rată a șomajului în România din 1994.

Sursa: Institutul Național de Statistică, Eurostat, Ziarul Financiar.

5. Piețe financiare în semestrul I 2017

Piața de Capital

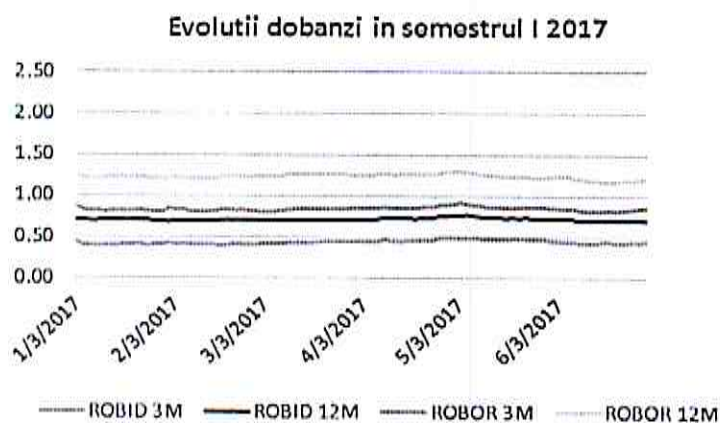
Indicele BET, principalul indice al pieței de capital, care măsoară evoluția celor mai lichide companii, a încheiat primul semestru din 2017 cu o creștere de 10,87%. Un avans mult mai puternic a fost înregistrat de indicele BET-TR (+16,85%), care include și dividendele acordate de companii. Toți indicii locali au încheiat primul semestru din 2017 în teritoriu pozitiv. Prima jumătate a anului 2017 se remarcă în rândul investitorilor de la BVB prin două listări valoroase și prin randamente semnificative ale dividendelor. În trimestrul al doilea, s-au încheiat cu succes oferte publice inițiale la Digi Communications (DIGI) și la AAGES (AAG), cu o valoare cumulată de peste 208 milioane euro. La finalul primului semestru, valoarea medie zilnică a tranzacțiilor efectuate a crescut cu peste 30% și a ajuns la 9,68 milioane euro.



Piața monetară

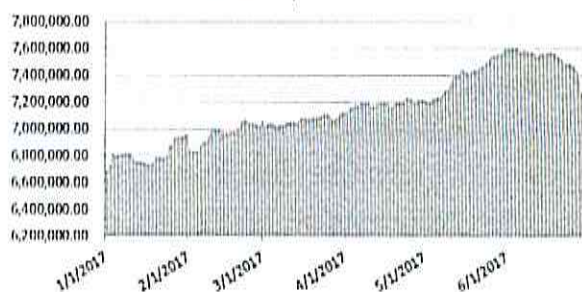
În primul semestru din 2017, BNR a menținut rata dobânzii de politică monetară la nivelul minim de 1,75%. Dobânda de politică monetară a fost diminuată ultima dată în mai anul trecut, cu 0,25 puncte, de la 2% la 1,75%.

În ceea ce privește rata rezervelor minime obligatorii (RMO) în valută, în mai 2017, BNR a operat o reducere de la 10% la 8%, iar rata rezervelor minime obligatorii (RMO) în lei s-a menținut la 8%.



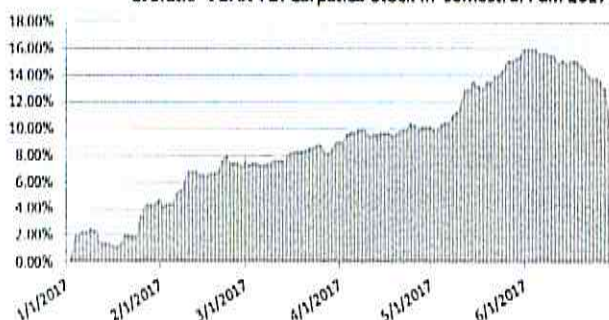
6. Evoluția activului net și a valorii unitare a FDI CARPATICA STOCK

Evoluție VAN FDI Carpatîca Stock în semestrul I din 2017



La finele semestrului I din 2017 valoarea activului net a înregistrat nivelul de 7,29 mil. lei, respectiv 1,6 mil euro, în creștere cu 8,69% față de finele anului 2016, datorită evoluției pozitive a titlurilor din portofoliul fondului.

Evoluție VUAN FDI Carpatîca Stock în semestrul I din 2017

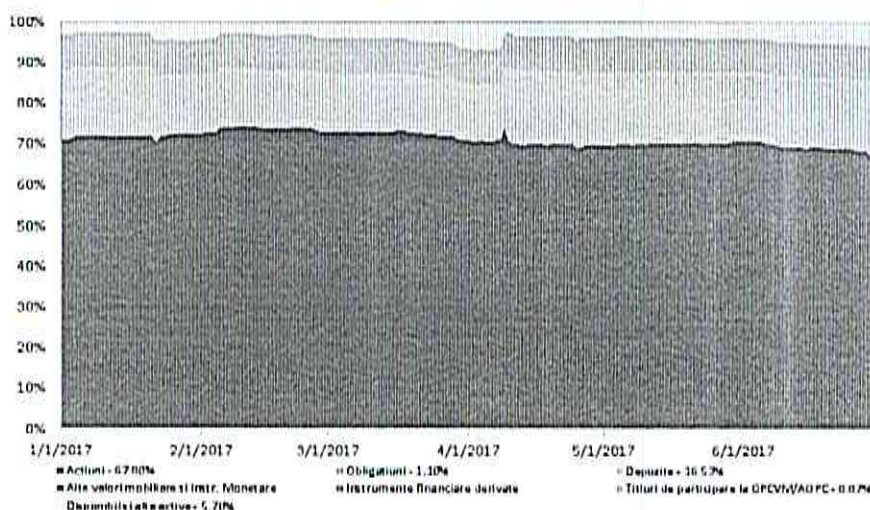


În primul semestru din 2017 FDI Carpatîca Stock a înregistrat un randament pozitiv al activului net unitar de 11,00%, randament influențat de evoluția pozitivă a acțiunilor incluse în indicele BET-BK și a dividendelor înregistrate.

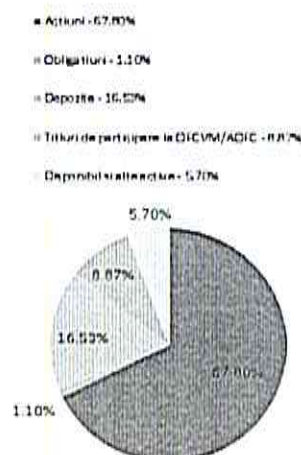
7. Structura activului

Conform politicii investiționale, în 2017, plasamentele fondului au fost orientate preponderent spre acțiuni din indicele BET-BK, în detrimentul pieței monetare și de obligațiuni. În primul semestru din 2017, structura activului a suferit ușoare modificări. După cum reiese și din graficele de mai jos, se observă o scădere a ponderii acțiunilor de la 70,85% la 67,80%, ca urmare a pierii pe indicele BET-BK. Ponderea depozitelor a crescut de la 15,67% la sfârșitul lui 2016 la 16,53% la finele semestrului I din 2017.

Evoluția structurii activului în semestrul I 2017



Structura plasamentelor FDI Carpatîca Stock la 30.06.2017



Structurile detaliate ale acțiunilor, depozitelor și obligațiunilor, 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 10 acțiuni- 30.06.2017

Emitent	Simbol	Pondere în activ
Patria Bank	PBK	5,41%
Erste Bank	EBS	5,13%
Banca Transilvania	TLV	4,64%
Fondul Proprietatea	FP	4,54%
OMV Petrom	SNP	4,13%
SIF Moldova	SIF2	3,45%
BRD – Societe Generale	BRD	3,41%
SIF Muntenia	SIF4	3,26%
SIF Oltenia	SIF5	3,13%
SIF Transilvania	SIF3	3,03%
Altele		27,66%
Total		67,79%

Structura detaliată a depozitelor-30.06.2017

Banca	Pondere în activ
Libra Bank	12,42%
Patria Bank	4,12%
Total	16,54%

Structura detaliată obligațiuni-30.06.2017

Emitent	ISIN	Pondere în activ
Mun. Alba Iulia	ROALBUDBL040	1,10%
Total		1,10%

8. Date financiare

FDI Carpatina Stock a întocmit situațiile financiare la 30.06.2017 în conformitate cu NORMA ASF 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 balanța 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 3.408.389 lei. În cadrul veniturilor totale, ponderea cea mai ridicată o dețin veniturile din imobilizări financiare și investiții financiare pe termen scurt în sumă de 3.392.127 lei. Cheltuielile totale ale fondului la finele exercițiului au fost de 2.673.308 lei, ponderea cea mai mare deținând-o cheltuielile cu diferențe nefavorabile din reevaluarea instrumentelor financiare, în sumă de 2.558.143 lei. Rezultatul net înregistrat de Fond în perioada raportată este de 735.081 lei.

Față de finele anului trecut, contul de capital (la valoarea nominală inițială) a înregistrat o scădere de la 4.033.781 lei la 3.960.415 lei, scădere datorată răscumpărărilor efectuate în cursul anului. Numărul de unități de fond emise și aflate în circulație la 30.06.2017 a ajuns la nivelul de 396.041,45. Valoarea activului net al Fondului, calculat în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, la finele anului, este de 7.299.164 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 2017, este de 7.289.678 lei. Situația activelor și obligațiilor Fondului, situația valorii unitare a activului net, la 30.06.2017, 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 creșterea valorii pentru investitori. Riscul este inherent 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.

Fondul are ca politică de investiții plasarea resurselor preponderent în acțiuni, până la 90% din activele Fondului, cu respectarea condițiilor legale, iar asigurarea lichidității pe termen scurt fiind realizată prin efectuarea de plasamente în instrumente ale pieței monetare lichide.

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 de preț, 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 pieței de capital, evoluția generală a economiei, modificările ratei de dobândă, fluctuațiile cursului valutar, procesele inflaționiste și deflaționiste, etc. Riscul maxim generat de instrumentele financiare este egal cu valoarea justă a acestora.

a. 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 mulți emitenți, cât și prin investirea în sectoare de activitate diferite, independente. De asemenea, instrumentele financiare derivate vor fi utilizate doar pentru acoperire riscului.

b. 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 poate apela 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.

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.

OUG nr. 32/2014 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 banci, 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, vânzarea de active lichide, desființarea de depozite.

10. Anexe

Prezentul raport se completează cu următoarele anexe:

- Anexa 1: Situația activelor și obligațiilor FDI CARPATICA STOCK la 30.06.2017;
- Anexa 2: Situația detaliată a investițiilor la data de 30.06.2017.

Director General,
Neamtu Florentina Alexandrina



Departament Control Intern,
Goia Nicoleta Ramona



SAP: SAI Carpatica Asset Management SA

Pentru anul financiar 2017 H 01.2018

Cod activitate: 6455/52.320028

CUI: 2227562

Inregistrare ONRC: 292/12.12.2007

Adresa: B-dul Gheorghe Miron, nr. 1, Cluj-Napoca

FBI Carpatica STOCK

Pentru anul financiar 2017 H 01.2018

Cod activitate: 6455/52.320028

Situatia activelor si obligatiilor in perioada 01.01.2017 - 30.06.2017

Descrierea element	Inceputul perioadei de raportare			Sfarsitul perioadei de raportare		
	% din activul net	Valoarea (RON)	Lei	% din activul net	Valoarea (RON)	Lei
II Total activ		6.715.346,93	6.715.346,93		7.210.444,24	7.210.444,24
I Valori mobiliare si instrumente ale pietei financiare, din care:	72,13%	4.842.274,94	4.842.274,94	68,19%	5.078.157,56	5.078.157,56
11 val mobili si instrumente ale pietei financiare afara de titluri de stat	67,15%	4.511.644,44	4.511.644,44	63,19%	4.664.181,67	4.664.181,67
111 acțiuni	66,48%	4.447.612,13	4.447.612,13	62,47%	4.593.331,17	4.593.331,17
112 obligatiuni, din care:	1,26%	84.332,31	84.332,31	1,13%	80.447,96	80.447,96
1121 obligatiuni municipale emise	1,26%	84.332,31	84.332,31	1,13%	80.447,96	80.447,96
12 val mobili si instrumente ale pietei financiare afara de titluri de stat	4,63%	312.559,56	312.559,56	5,14%	374.556,29	374.556,29
121 acțiuni	4,63%	312.559,56	312.559,56	5,14%	374.556,29	374.556,29
2 Depozite la cont curent si monedă, din care:	2,31%	154.948,56	154.948,56	2,66%	366.153,79	366.153,79
21 Depozite bancare, din care:	15,67%	1.042.349,21	1.042.349,21	18,53%	1.259.348,15	1.259.348,15
211 Depozite bancare contractate la termen la termen de mai mult de 3 luni	15,74%	1.042.349,21	1.042.349,21	18,53%	1.259.348,15	1.259.348,15
3 Titluri de participare la OG CNM/AGNC	9,13%	611.179,19	611.179,19	8,83%	849.545,15	849.545,15
31 Dividende si alte drepturi de monet	0,00%	0,00	0,00	0,00%	59.364,79	59.364,79
311 Alte titluri, din care:	0,66%	40.562,33	40.562,33	0,00%	0,00	0,00
3111 din altele si alte drepturi de monet	0,36%	24.713,88	24.713,88	0,00%	0,00	0,00
3112 titluri de monet	0,21%	15.848,45	15.848,45	0,00%	0,00	0,00
34 Suma la care se monetizeaza	0,00%	0,00	0,00	0,00%	0,00	0,00
II Total obligatii		24.364,66	24.364,66		24.364,66	24.364,66
10 CHEZUTELILE FONDULUI (total obligatii)	0,42%	28.418,94	28.418,94	0,33%	24.364,66	24.364,66
101 Comisiuni datorate soc. de asig.	0,26%	13.753,72	13.753,72	0,26%	15.158,75	15.158,75
102 Comisiuni datorate agentilor	0,06%	1.788,84	1.788,84	0,07%	1.950,49	1.950,49
103 Taxa ASF	0,06%	518,03	518,03	0,06%	588,59	588,59
104 Comisiuni datorate intermediarilor	0,00%	0,00	0,00	0,00%	0,00	0,00
105 cheltuieli reale	0,00%	0,00	0,00	0,00%	0,00	0,00
III Valoarea activului net (I-II)		6.686.976,93	6.686.976,93		7.186.079,58	7.186.079,58

Situatia valorii unitare a activului net

Descrierea element		La data de 30.06.2017		Diferenta	
Valoarea activului net		6.686.976,93	7.186.079,58	-499.102,65	
Suma valorii de fond la care se monetizeaza		6.686.976,93	7.186.079,58	-499.102,65	
Valoarea unitara a activului net		10,00	10,00	-0,00	

FDI Carpatia STOCK - Situatia detaliata a activelor la data de 30/06/2017
I. Valori mobiliare admise sau tranzactionate pe o plata reglementata din Romania
1. Actiuni tranzactionate

Emitent	Simbol actiune	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. actiuni detinute	Valoare nominala	Valoare actiune	Valoare totala	Pondere in capitalul social al emitentului	Pondere in activul total al OPC
ALROSTIA SA	AHS	30-Jun-17	10,000.00	0.3200	3.4300	34,300.00	0.0000%	0.460%
Antibiotice Iasi	ATI	30-Jun-17	95,200.00	0.1000	0.5420	51,602.74	0.0142%	0.700%
ARMAX GAZ SA Media	ARAX	30-Jun-17	7,310.00	10.0000	2.4400	17,830.40	0.1190%	0.244%
Patina Bank	PCC	30-Jun-17	3,963,328.00	0.1000	0.0000	395,540.13	0.1700%	5.400%
Banka Transilvania Cluj	TLV	30-Jun-17	126,397.00	1.0000	2.6850	338,795.40	0.0035%	4.630%
Biofarm Bucuresti	BIO	30-Jun-17	45,000.00	0.1000	0.2900	13,517.73	0.0040%	0.185%
BMO - GROUPUL SOCIETATILOR FINANCIARE	BMD	30-Jun-17	18,500.00	1.0000	13.4800	249,380.00	0.0027%	3.410%
BURSA DE VALORI BUCURESTI	BVB	30-Jun-17	4,260.00	10.0000	32.7000	139,302.00	0.0555%	1.905%
Compa Sibiu	COMP	30-Jun-17	64,000.00	0.1000	1.1850	75,840.00	0.0292%	1.037%
CONCELA SA SIBIU	COTI	10-May-17	1,452,480.00	0.1000	0.0044	0.00	0.2540%	0.000%
CONPET SA PLOIESTI	COTC	30-Jun-17	1,880.00	3.3000	95.2000	158,936.00	0.0194%	2.187%
ELECTRICA SA	EL	30-Jun-17	15,193.00	10.0000	13.1000	199,020.30	0.0044%	2.721%
FONDUL PROPRIETATEA SA	FP	30-Jun-17	399,034.00	0.8500	0.6300	331,945.22	0.0040%	4.530%
Impact Bucuresti	IMP	30-Jun-17	60,000.00	1.0000	0.7900	47,880.00	0.0210%	0.555%
MCULIC SA	M	30-Jun-17	3,880.00	0.7500	35.8000	107,400.00	0.0149%	1.468%
Palcom Bucuresti	GNP	30-Jun-17	1,005,073.00	0.1000	0.2035	301,940.20	0.0019%	4.128%
S.N. NUCLEAR ELECTRICA SA	NN	30-Jun-17	30,981.00	10.0000	6.3000	197,969.59	0.0193%	2.707%
S.N.G.N. ROMGAZ SA	NGG	30-Jun-17	7,030.00	1.0000	30.7500	210,172.50	0.0018%	2.956%
SIF 1 Unal Crisana	SIF 1	30-Jun-17	112,018.00	0.1000	1.9400	219,057.04	0.0206%	2.985%
SIF 2 Moldova	SIF 2	30-Jun-17	261,000.00	0.1000	0.9570	252,387.80	0.0251%	3.451%
SIF 3 Transilvania	SIF 3	30-Jun-17	890,000.00	0.1000	0.2490	221,810.00	0.0407%	3.030%
SIF 4 Muntenia	SIF 4	30-Jun-17	300,000.00	0.1000	0.7960	239,800.00	0.0372%	3.305%
SIF 5 Oltenia	SIF 5	30-Jun-17	128,000.00	0.1000	1.7720	228,745.71	0.0225%	3.127%
TRAFICLAST SA	TIP	30-Jun-17	180,000.00	0.1000	0.6270	111,060.00	0.0318%	1.531%
Transselectrica SA	TCL	30-Jun-17	9,931.00	10.0000	27.3500	189,562.85	0.0093%	2.592%
TRANSGAZ SA	TGN	30-Jun-17	543.00	10.0000	350.0000	194,394.00	0.0040%	2.658%
Vancart Adjud	VNC	30-Jun-17	267,352.00	0.1000	0.1800	48,123.39	0.0259%	0.598%
Total						4,583,535.17		62.688%

2. Actiuni netranzactionate in ultimele 30 de zile

Emitent	Simbol actiune	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. actiuni detinute	Valoare nominala	Valoare actiune	Valoare totala	Pondere in capitalul social al emitentului	Pondere in activul total al OPC
Condmap Brasov	COMI	20-Jul-15	1,000,000.00	0.1000	0.1173	0.00	0.2647%	0.000%
PROSPECTIUNI SA BUCURESTI	PRBN	6-Apr-16	275,000.00	0.1000	0.1510	0.00	0.0383%	0.000%
Total						0.00		0.000%

II. Valori mobiliare admise sau tranzactionate pe o plata reglementata din alt stat membru
1. Actiuni tranzactionate - denumite in

Emitent	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. actiuni detinute	Valoare nominala*	Valoare actiune*	Curs valutar BNR .../RON	Valoare totala	Pondere in capitalul social al emitentului	Pondere in activul total al OPC
ERSTE GROUP BANK AG	AT0000052011	30-Jun-17	2,456.00	2.0000	33.3250	4.5539	374,956.20	0.0006%	5.127%
Total							374,956.20		5.127%

IV. Instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o plata reglementata din Romania
1. Instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o plata reglementata din Romania

Emitent	Simbol	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. instrumente detinute	Data achizitie	Data scadenta	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Discout/prim a cumulata (n)	Preț plata	Valoare totala	Pondere in total instrumente ale pietei monetare ale unuia emiten t	Pondere in activul total al OPCVM
Primaria Municipiului Alota Iulia	AL025A		2,320.00	19-Aug-13	15-Oct-17	30.31	0.01	0.1407	4.3113	-	80,647.80	0.00%	1.101%
Total											80,647.80		1.103%

VIII. Alte valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare mentionate in art. 83 (1) lit.a) OUG 32/2012
VIII.1. Alte valori mobiliare mentionate la art. 83 (1) lit.a) OUG 32/2012
1. Actiuni neadmise la tranzactionare

Emitent	Nr. actiuni detinute	Valoare nominala	Valoare actiune	Valoare totala	Pondere in capitalul social al emitentului	Pondere in activul total al OPC
CONCELA CONSTRUCTII SA	147,520.00	0.1000	10.0000	0.00	0.000%	0.000%
Total				0.00		0.000%

IX. Disponibil în conturi curente și numerar

1. Disponibil în conturi curente și numerar în lei

Denumire banca	Valoare curenta	Pondere în activul total al OPC
Patina Bank	24.023,64	0,328%
Patina Bank	0,00	0,000%
BANCA COMERCIALA EUROVIARA	279.462,13	3,821%
BANCA COMERCIALA EUROVIARA	25,26	0,000%
LIBRA BANK	109,76	0,002%
RAIFFEISEN BANK	62.532,79	0,855%
RAIFFEISEN BANK	0,00	0,000%
Total	366.153,79	5,006%

X. Depozite bancare

1. Depozite bancare denuminate în lei

Denumire banca	Data constituirii	Data scadenței	Valoare inițială	Crestere zilnică	Dobanda cumulată	Valoare totală	Pondere în activul total al OPC
Patina Bank	10-Apr-17	10-Oct-17	300.000,00	12,33	1.010,96	301.010,96	4,116%
LIBRA BANK	10-Apr-17	10-Jul-17	201.800,00	7,46	552,32	202.352,32	2,767%
LIBRA BANK	28-Apr-17	29-Jul-17	252.000,00	9,32	596,52	252.596,52	3,454%
LIBRA BANK	20-May-17	29-Aug-17	151.000,00	5,58	184,30	151.184,30	2,067%
LIBRA BANK	13-Jun-17	13-Sep-17	302.000,00	11,17	201,06	302.201,06	4,132%
Total						1.209.345,16	16,535%

XIV. Titluri de participare în OPCVM / AOPC

1. Titluri de participare denuminate în lei

Denumire fond	Data ultimei sedințe în care s-a tranzacționat	Nr. unități de fond deținute	Valoare unitate de fond (VUAN)	Preț plată	Valoare totală	Pondere în total titluri de participare	Pondere în activul total al OPC
VF FDI CARPATICA GLOBAL	30-Jun-17	30.003,04	21,6320	21,6320	649.025,76	5,75%	8,874%
VF FDI CARPATICA OBLIGATIUNI	30-Jun-17	1,34	12,9803	12,9803	17,39	0,00%	0,000%
Total					649.043,15		8,874%

XV. Dividende sau alte drepturi de primit

1. Dividende de încasat

Emitent	Simbol acțiune	Data ex-dividend	Nr. acțiuni deținute	Dividend brut	Suma de încasat	Pondere în activul total al OPC
COMPET SA PLOIESTI	COTE	29-Jun-17	1.000,00	15,7532	26.465,45	0,362%
TRANSGAZ SA	TGN	26-Jun-17	643,00	44,0135	23.809,33	0,327%
Total					50.364,78	0,689%

Evoluția activului net al a VUAN în ultimii 3 ani

	An t-2	An t-1	An t
Activ net	9.252.460,80	6.245.008,79	7.289.678,18
VUAN	10,310	15,3274	18,4004

