

SAI Certinvest SA

Cladirea Premium Point,
str. Buzesti, Nr.76-80, etaj 4,
Sector 1, Bucuresti, Romania

Tel +4021 203 14 00
Fax +4021 203 14 14,
office@certinvest.ro

www.certinvest.ro
www.investonline.ro
www.despreinvestitii.ro



SAI CERTINVEST S.A.

Raport privind administrarea fondului deschis de investitii

Certinvest XT Index

Semestrul I 2016

(01.01.2016 – 30.06.2016)

Fondul Deschis de Investitii Certinvest XT INDEX este un organism de plasament colectiv in valori mobiliare avand ca stat de origine Romania, constituit prin contract de societate civila fara personalitate juridica conform prevederilor art. 1491 - 1531 ale Codului Civil Roman si care functioneaza in conformitate cu prevederile Ordonantei de Urgenta nr. 32/2012 privind organismele de plasament colectiv in valori mobiliare si societatile de administrare a investitiilor, precum si pentru completarea Legii nr. 297/2004 privind piata de capital (O.U.G. nr. 32/2012).

Fondul Deschis de Investitii CERTINVEST XT INDEX a fost lansat la data de 02.02.2010, avand un capital initial de 100.189,39 lei integral subscris si varsat la constituire de catre investitori.

In prezent Fondul functioneaza in baza Deciziei CNVM nr. 1793 din data de 10.09.2008 eliberata de catre A.S.F. (fost CNVM) si este inregistrat in Registrul ASF sub nr. CSC06FDIR/400059.

Administrarea fondului este realizata de SAI CERTINVEST SA autorizata de A.S.F. (fost CNVM) prin Decizia nr. 138/06.09.1995 si reautorizata, in conformitate cu prevederile O.U.G. nr. 26/2002 aprobata si modificata prin Legea nr. 513/2002 si ale reglementarilor emise in aplicarea acesteia, prin Decizia nr. 4222 din 02.12.2003 de catre A.S.F. (fost CNVM), fiind inregistrata in Registrul ASF sub nr. PJR05SAIR/400005 si avand durata de functionare nedeterminata.

Depozitarul activelor fondului este Banca Comerciala Romana S.A. (denumit in continuare Depozitarul), persoana juridica romana, cu sediul in Bucuresti, B-dul Regina Elisabeta nr. 5, sector 5, inregistrata la Oficiul

Cladirea Premium Point,
str. Buzesti, Nr.76-80, etaj 4,
Sector 1, Bucuresti, Romania

Tel +4021 203 14 00
Fax +4021 203 14 14,
office@certinvest.ro

www.certinvest.ro
www.investonline.ro
www.despreinvestitii.ro

CERTINVEST
CREATOR DE VALOARE

Registrului Comertului sub nr. J40/90/23.01.1991, cod unic de inregistrare 361757, inregistrata in registrul ASF sub nr. PJR10/DEPR/400010 din data de 04.05.2006.

Administratorul Fondului nu intentioneaza sa lichideze Fondul, ci sa continue administrarea acestuia in conformitate cu prospectul de emisiune al Fondului. Astfel, situatiile financiare au fost intocmite in baza principiului continuitatii activitatii.

1. Obiectivele Fondului

Obiectivul Fondului in semestrul I 2016 il reprezinta mobilizarea resurselor financiare disponibile de la persoane fizice si juridice romane si straine printr-o oferta publica continua si plasarea in actiuni ale emitentilor din componenta indicelui BET-XT pe principiul unei corelatii directe cu performanta acestui indice, conform normelor A.S.F. si a politicii de investitii a Fondului..

Fondul este un fond deschis de investitii de tip index, care urmareste reproducerea structurii indicelui BET – XT, obiectivele Fondului fiind concretizate in cresterea valorii capitalului investit in vederea obtinerii unor rentabilitati corelate cu acest indice. Astfel, minim 90% din activele Fondului se vor investi in actiuni ale societatilor care intra in componenta cosului indicelui BET XT.

Obiectivul de performanta este obtinerea unei corelatii directe cu performanta indicelui BET XT.

2 . Strategia investitionala urmata pentru atingerea obiectivelor asumate

Parcursul indicilor bursieri romanesti, ca si cel al majoritatii pietelor financiare europene si internationale, a fost marcat in prima parte a anului 2016 de doua episoade majore de turbulenta: unul in lunile ianuarie si februarie ale anului ca urmare a evolutiilor negative de pe pietele asiatice, respectiv in lunile mai-iunie ca urmare a BREXIT. In primele doua luni ale anului toti indicii bursieri locali au consemnat scaderi majore depasind 10 procente fata de sfarsitul anului 2015. Ulterior pietele au cunoscut o tendinta de revenire. Indicii bursei romanesti nu au reusit insa sa recupereze scaderile consemnate in perioada ianuarie-februarie, dar nici nu au mai reactionat semnificativ la cel de-al doilea soc manifestat spre finalul semestrului.

Indicii bursieri romanesti au inchis semestrul I 2016 cu pierderi semnificative fata de nivelul inregistrat la finele anului 2015. Indicele BET, principalul indice bursier romanesc, a incheiat semestrul cu o depreciere de 7.58%, BET-FI, indicele ce reuneste cele cinci SIF-uri si Fondul Proprietatea, a inchis perioada cu o depreciere de 10.29% iar BET-XT, indicele celor mai bune 25 de societati listate la BVB, a avut o depreciere de 9.21% la data de 30.06.2016.

In ceea ce priveste lichiditatea pietelor de actiuni, tendinta a fost de inrautatare in primele cinci luni ale anului 2016 si a fost reversata in luna iunie cand bursa romaneasca a consemnat o valoare tranzactionata

Cladirea Premium Point,
str. Buzesti, Nr.76-80, etaj 4,
Sector 1, Bucuresti, Romania

Tel +4021 203 14 00
Fax +4021 203 14 14,
office@certinvest.ro

www.certinvest.ro
www.investonline.ro
www.despreinvestitii.ro

CERTINVEST
CREATOR DE VALOARE

semnificativ mai mare fata de aceeași luna a anului precedent. Totuși, pe ansamblul semestrului I 2016, lichiditatea BVB a fost mai redusă față de perioada similară din anul 2015, situație care a putut fi observată și pentru majoritatea burselor.

Fondul Certinvest XT Index a urmarit să replice expunerea indicelui BET-XT expunerea pe acțiuni, atingând 91.39% din activul total la sfârșitul perioadei de referință.

3. Activitățile de investiții desfășurate de societatea de administrare

Valoarea de piață a portofoliului de acțiuni admise sau tranzacționate pe o piață reglementată din România a fondului FDI Certinvest XT Index a ajuns la 558,554.93 lei la sfârșitul lunii iunie 2016, ceea ce reprezintă o pondere de 91.39% din total activ fond.

Depozitele bancare reprezentau la sfârșitul perioadei de raportare 4.48% din total active și cuprind valoarea sumelor plasate în depozite pe termen scurt la bănci comerciale, precum și dobânzile aferente calculate până la data de 30.06.2016.

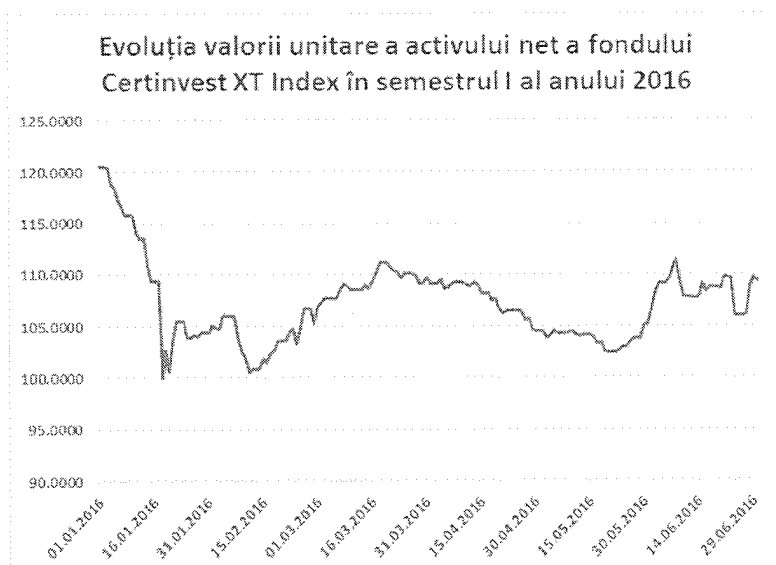
În ceea ce privește portofoliul de acțiuni admise sau tranzacționate pe o piață reglementată din România al fondului FDI Certinvest XT Index, acesta detinea acțiuni la un număr de 22 emitenți la data de 30 iunie 2016. S-a urmarit investiția în acțiuni ale emitenților din cadrul indicelui BET-XT pe principiul unei corelații directe cu performanța acestui indice bursier.

4. Evoluția activului net, a valorii unitare și a numărului de titluri aflate în circulație

Activul net al fondului a scăzut față de data de 31 decembrie 2015 de la valoarea de 1.440.823,2 lei la valoarea de 590,617.93 lei la sfârșitul lunii iunie 2016, ceea ce reprezintă o diminuare de 59%.

Numărul de unități de investiție aflate în circulație s-a diminuat de la 11.960 la data de 31.12.2015 la 5,400 unități la data de 31.12.2015, ceea ce înseamnă o scădere de 54.85%.

Valoarea unitară a activului net al fondului FDI CERTINVEST XT Index a ajuns la 109.37 lei la



Cladirea Premium Point,
str. Buzesti, Nr.76-80, etaj 4,
Sector 1, Bucuresti, Romania

Tel +4021 203 14 00
Fax +4021 203 14 14,
office@certinvest.ro

www.certinvest.ro
www.investonline.ro
www.despreinvestitii.ro

CERTINVEST
CREATOR DE VALOARE

data de 30 iunie 2016, in scadere cu 9.21% fata de valoarea inregistrata la data de 31.12.2015, de 120.47 lei.

5. Situatia veniturilor si a cheltuielilor

Veniturile totale au fost de 512,838 lei, iar rezultatul exercitiului a fost o pierdere de 135,117 lei. Fondul nu distribuie dividende, castigul din plasamente regasindu-se in cresterea valorii titlului de participare.

Valoarea contului de capital la sfarsitul perioadei de raportare este de 540,023 lei, corespunzatoare numarului de unitati de fond emise si aflate in circulatie, iar primele de emisiune corespunzatoare acestora sunt de 185,712 lei.

Nu exista diferente intre valoarea activului net calculata in conformitate cu Regulamentul ASF nr. 9/2014 si valoarea activului net calculata in conformitate cu Norma ASF nr. 39/2015 pentru aprobarea Reglementarilor contabile conforme cu Standardele Internationale de Raportare Financiara, aplicabile entitatilor autorizate, reglementate si supravegheate de ASF din Sectorul Instrumentelor si Investitiilor Financiare, care a fost folosita pentru pregatirea situatiilor financiare.

Pentru activitatea de administrare a Fondului, SAI CERTINVEST S.A. incaseaza un comision fix, de maxim 0.15% aplicat la valoarea medie a activului total lunar al Fondului. Nivelul efectiv al comisionului de administrare incasat de SAI CERTINVEST SA a fost de 0.15% din valoarea medie a activului net lunar al Fondului.

6. Situatia sumelor imprumutate de fond

In perioada analizata nu au fost facute imprumuturi in numele FDI CERTINVEST XT Index.

7. Managementul Riscului

Investitia in fonduri deschise de investitii comporta atat avantajele care ii sunt specifice, cat si riscul nerealizarii obiectivelor, inclusiv al unor pierderi pentru investitor, randamentul investitiei fiind in general corelat cu riscul asumat in atingerea acestuia.

Obiectivul Fondului cu privire la managementul riscului este reprezentat de crearea valorii si protejarea valorii pentru actionari. Riscul este inherent activitatilor Fondului, insa este gestionat printr-un proces continuu de identificare, evaluare si monitorizare, care este supus limitelor de risc si altor controale.

Concentrarea indica sensibilitatea relativa a performantei Fondului la progrese care afecteaza o anumita industrie si zona geografica. Concentrarile riscurilor apar atunci cand mai multe instrumente financiare sau

Cladirea Premium Point,
str. Buzestii, Nr.76-80, etaj 4,
Sector 1, Bucuresti, Romania

Tel +4021 203 14 00
Fax +4021 203 14 14,
office@certinvest.ro

www.certinvest.ro
www.investonline.ro
www.despreinvestitii.ro



contracte sunt incheiate cu aceeasi contrapartida, sau cand mai multe contrapartide sunt implicate in activitati de afaceri similare sau activitati din cadrul aceleiasi regiuni geografice, sau au caracteristici economice similare prin care capacitatea lor de a-si indeplini obligatiile contractuale ar fi afectata in mod similar de modificari ale conditiilor economice, politice sau de alta natura. Concentrari ale riscului de lichiditate pot aparea ca rezultat al termenelor de rambursare a datoriilor financiare, al surselor facilitatilor de imprumut sau al dependentei de o anumita piata in care sa realizeze active lichide. Concentrari ale riscului valutar pot aparea daca Fondul are o pozitie neta deschisa semnificativa intr-o singura valuta, sau pozitii nete deschise generale in mai multe monede, care au tendinta sa se modifice impreuna.

Pentru a evita concentrarile excesive ale riscurilor, politicile si procedurile Fondului includ indrumari specifice privind concentrarea pe mentinerea unui portofoliu diversificat.

SAI CERTINVEST S.A. stabileste, implementeaza si mentine o politica de administrare a riscului adecvata si documentata care identifica riscurile la care este sau ar putea fi expus Fondul, respectiv:

- a) Riscul de piata reprezinta riscul de pierdere care decurge din fluctuatia valorii de piata a pozitiiilor din portofoliul Fondului, fluctuatie care poate fi atribuita modificarii variabilelor pietei, cum ar fi ratele dobanzii, ratele de schimb valutar, preturile actiunilor si ale marfurilor;
- b) Riscul de lichiditate se refera la riscul aferent derularii activitatii in pieta cu un grad redus de lichiditate, asa cum se poate observa din dimensiunea unor indicatori de tipul volumului de tranzactii si spread-ului dintre bid si ask. Riscul de lichiditate se manifesta in urmatoarea ipostaza - aparitia pierderilor care pot fi inregistrate de catre societatea de administrare a OPCVM-urilor datorita imposibilitatii gasirii unei contra-parti in tranzactii sau gasirii acestuia la un pret semnificativ diferit decat pretul de evaluare, fiind astfel pusa in dificultate inchiderea pozitiiilor care inregistreaza variatii semnificative ale pretului.
- c) Riscul operational reprezinta riscul de pierdere care decurge din caracterul necorespunzator al proceselor interne si din erori umane si deficiente ale sistemelor SAI CERTINVEST S.A. sau din evenimente externe si include riscul juridic si de documentare si riscul care decurge din procedurile de tranzactionare, decontare si evaluare desfasurate in numele Fondului.
- d) Riscul de credit se refera la efectele negative rezultate din neplata unei obligatii sau falimentul unei contrapartide. Riscul de contrapartida poate include toate tranzactiile si produsele care pot genera o expunere defavorabila fondului si care nu fac neaparat subiectul unei activitati de creditare.
- e) Riscul de concentrare reprezinta riscul de a suferi pierderi din distributia neomogena a expunerilor fata de contrapartide sau din efecte de contagiune intre debitori sau din concentrare sectoriala (pe industrii, pe regiuni geografice etc).

SAI Certinvest SA

Cladirea Premium Point,
str. Buzesti, Nr.76-80, etaj 4,
Sector 1, Bucuresti, Romania

Tei +4021 203 14 00
Fax +4021 203 14 14,
office@certinvest.ro

www.certinvest.ro
www.investonline.ro
www.despreinvestitii.ro

CERTINVEST
CREATOR DE VALOARE

SAI CERTINVEST S.A. evalueaza, monitorizeaza si revizuieste periodic caracterul adecvat si eficienta politicii de administrare a riscului si notifica A.S.F. orice modificare importanta a politicii de administrare a riscului.

8. Modificari ale prospectului de emisiune

Au fost modificate documentele de constituire si functionare ale Fondului prin rescrierea lor in urma adaptarii si actualizarii conform prevederilor Regulamentului ASF nr. 9/2014, precum si noilor prevederi ale Codului civil roman, inclusiv dispozitiilor legale in vigoare in domeniul pietei de capital. De asemenea, aceste documente ale Fondului au suportat si modificari ce au fost efectuate din initiativa societatii de administrare. Aceste modificari au facut obiectul unei Note de Informare a Investitorilor, disponibila pe website-ul www.certinvest.ro. Prin Autorizatia nr. 284/18.12.2015 ASF a autorizat modificarile documentelor constitutive si de functionare ale FDI Certinvest XT Index. Noile documente ale fondului au intrat in vigoare in data de 08.01.2016.

9. Evenimente semnificative ulterioare

Nu au existat evenimente semnificative intre sfarsitul perioadei de raportare si data prezentului raport.

10. Activitati in domeniul cercetarii si dezvoltarii

In cursul semestrului I 2016 nu au fost desfasurate activitati din domeniul cercetarii si dezvoltarii.

HORIA GUSTA

Director General si Presedinte al Consiliului de Administratie
SAI CERTINVEST S.A.



SITUATIA ACTIVELOR SI OBLIGATIILOR CERTINVEST XT INDEX

Denumire element	Inceputul perioadei de raportare				Sfarsitul perioadei de raportare				Diferente (lei)
	31-Dec-15				30-Jun-16				
	% din activul net	% din activul total	valuta	lei	% din activul net	% din activul total	valuta	lei	
I. Total Active		100.00	RON	1,455,214.42		100.00		611,183.92	-844,030.50
1. Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare, din care	95.40	94.46	RON	1,374,594.04	94.55	91.36	RON	558,405.33	-816,188.71
1.1. Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata din Romania din care :	95.40	94.46	RON	1,374,594.04	94.55	91.36	RON	558,405.33	-816,188.71
- actiuni tranzactionate	95.40	94.46	RON	1,374,594.04	94.55	91.36	RON	558,405.33	-816,188.71
- actiuni netranzactionate in ultimele 30 zile de tranzactionare	0.00	0.00	RON	0.00	0.00	0.00	RON	0.00	0.00
- drepturi de preferinta	0.00	0.00	RON	0.00	0.00	0.00	RON	0.00	0.00
- drepturi de alocare	0.00	0.00	RON	0.00	0.00	0.00	RON	0.00	0.00
- obligatiuni emise de catre administratia publica locala	0.00	0.00	RON	0.00	0.00	0.00	RON	0.00	0.00
- obligatiuni tranzactionate corporative	0.00	0.00	RON	0.00					
1.2. Valori mobiliare si instrumente monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat membru	0.00	0.00	RON	0.00	0.00	0.00	RON	0.00	0.00
- actiuni tranzactionate	0.00	0.00	RON	0.00	0.00	0.00	RON	0.00	0.00
- obligatiuni tranzactionate corporative	0.00	0.00	RON	0.00	0.00	0.00	RON	0.00	0.00
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 aprobat de ASF	0.00	0.00	RON	0.00	0.00	0.00	RON	0.00	0.00
2. Valori mobiliare nou emise	0.00	0.00	RON	0.00	0.00	0.00	RON	0.00	0.00
Alte valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare mentionate la art. 83 (1) lit.a) din O.U.G. nr. 32/2012 din care	0.00	0.00	RON	0.00	0.00	0.00	RON	0.00	0.00
3.1.Valori mobiliare netranzactionate pe o piata reglementata	0.00	0.00	RON	0.00	0.00	0.00	RON	0.00	0.00
- actiuni	0.00	0.00	RON	0.00	0.00	0.00	RON	0.00	0.00
- obligatiuni corporative	0.00	0.00	RON	0.00					
3.2.Instrumente ale pietei monetare	0.00	0.00	RON	0.00					
- bilete la ordin	0.00	0.00	RON	0.00	0.00	0.00	RON	0.00	0.00
4. Depozite bancare	5.07	5.02	RON	73,103.25	4.64	4.48	RON	27,400.04	-45,703.21
4.1. Depozite bancare constituite la institutii de credit din Romania	5.07	5.02	RON	73,103.25	4.64	4.48	RON	27,400.04	-45,703.21
- Banca Comerciala Romana	5.07	5.02	RON	73,103.25	4.64	4.48	RON	27,400.04	-45,703.21
4.2. Depozite bancare constituite la institutii de credit dintr-un stat membru	0.00	0.00	RON	0.00	0.00	0.00	RON	0.00	0.00
4.3. Depozite bancare constituite la institutii de credit dintr-un stat nemembru	0.00	0.00	RON	0.00	0.00	0.00	RON	0.00	0.00
5. Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata	0.00	0.00	RON	0.00	0.00	0.00	RON	0.00	0.00
5.1. Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata din Romania	0.00	0.00	RON	0.00	0.00	0.00	RON	0.00	0.00
5.2. Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat membru	0.00	0.00	RON	0.00	0.00	0.00	RON	0.00	0.00
5.3. Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat nemembru	0.00	0.00	RON	0.00	0.00	0.00	RON	0.00	0.00
6. Disponibil in conturi curente si numerar	0.32	0.32	RON	4,596.57	0.00	0.00	RON	0.00	-4,596.57
Instrumente ale pietei monetare, altele decât cele tranzactionate pe o piată reglementată, conform art. 82 lit. g) din O.U.G. nr. 32/2012, din care	0.00	0.00	RON	0.00	0.17	0.17	RON	1,020.50	1,020.50
- contracte de report pe titluri emise de administratia publica centrala	0.00	0.00	RON	0.00	0.00	0.00	RON	0.00	0.00
- titluri emise de administratia publica centrala	0.00	0.00	RON	0.00	0.00	0.00	RON	0.00	0.00
- certificate de depozit	0.00	0.00	RON	0.00	0.00	0.00	RON	0.00	0.00
- obligatiuni emise de catre administratia publica locala	0.00	0.00	RON	0.00	0.00	0.00	RON	0.00	0.00
8. Titluri de participare la OPCVM / AOPC	0.00	0.00	RON	0.00	0.00	0.00	RON	0.00	0.00
9. Dividende sau alte drepturi de incasat	0.20	0.20	RON	2,920.57	4.12	3.99	RON	24,358.05	21,437.48
10. Alte active	0.00	0.00	RON	0.00	0.00	0.00	RON	0.00	0.00
- sume in tranzit	0.00	0.00	RON	0.00	0.00	0.00	RON	0.00	0.00
- sume virate la SSIF	0.00	0.00	RON	0.00	0.00	0.00	RON	0.00	0.00
- sume aflate la distribuitori	0.00	0.00	RON	0.00	0.00	0.00	RON	0.00	0.00
- sume in curs de rezolvare	0.00	0.00	RON	0.00	0.00	0.00	RON	0.00	0.00
- sume platite in avans	0.00	0.00	RON	0.00	0.00	0.00	RON	0.00	0.00
II. Total obligatii	1.00	0.99	RON	14,391.22	3.48	3.36	RON	20,565.99	6,174.77
1. Comisioane administrare	0.04	0.04	RON	555.23	0.07	0.07	RON	415.28	-139.95
2. Comisioane depozitar	0.04	0.04	RON	524.56	0.05	0.05	RON	275.32	-249.24
3. Comisioane custodie si procesare tranzactii/transferuri	0.03	0.03	RON	443.30	0.00	0.00	RON	499.93	56.63
4. Comisioane datorate intermediarilor	0.00	0.00	RON	0.00	0.00	0.00	RON	0.00	0.00
5. Comisioane de rulaj si alte servicii bancare	0.01	0.01	RON	210.49	0.00	0.00	RON	10.80	-199.69
6. Cheltuieli estimate	0.00	0.00	RON	0.00	0.00	0.00	RON	0.00	0.00
7. Cheltuieli de emisiune	0.00	0.00	RON	0.00	0.00	0.00	RON	0.00	0.00
8. Cheltuieli ASF	0.01	0.01	RON	112.39	0.01	0.00	RON	46.23	-66.16
9. Cheltuieli cu auditul financiar	0.00	0.00	RON	0.00	-0.04	0.00	RON	-225.10	-225.10
10. Rascumparari de platit	0.87	0.86	RON	12,545.25	3.50	0.03	RON	19,543.53	6,998.28
III. Valoarea activului net (I-II)	100.00	99.01	RON	1,440,823.20	100.00	96.64	RON	590,617.93	-850,205.27

Intocmit,
Ana GrosuControl intern
Florentina LaviPresedinte Director general
Horia Gusta

Situatia valorii unitare a activului net

Denumire element	Perioada curenta	Perioada corespunzatoare a anului precedent	Diferente
	30-Jun-16	31-Dec-15	
Valoare activ net	590,617.93	1,440,823.20	-850,205.27
Numar de unitati de fond/actiuni in circulatie	5,400.229580	11,960.500972	-6,560.271392
Valoare unitara a activului net	109.37	120.47	-11.100000

Intocmit
Ana GROSU

Compartiment Control Intern
Floren ina LAVI

Presedinte Director general
Horia GUSTA

SITUATIA DETALIATA A INVESTITIILOR "FDI CERTINVEST XT INDEX" LA DATA DE 30.06.2011

I. Valori mobiliare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata din Romania

1. Actiuni tranzactionate in ultimile 30 de zile de tranzactionare

Emitent	Simbol actiune	Data ultimei ședințe în care s-a tranzactionat	Nr. acțiuni deținute	Valoare nominală	Valoare acțiune	Valoare totală	Pondere în capitalul social al emitentului	Pondere în activul total al OPCVM
				lei	lei	lei	%	%
ALBALACT SA	ALBZ	30-Jun-16	3,400.00	0.1000	0.45	1,526.60	0.001	0.250
ANTIBIOTICE S.A.	ATB	30-Jun-16	6,100.00	0.1000	0.46	2,787.70	0.001	0.456
BANCA COMERCIALA CARPATICA S.A.	BCC	30-Jun-16	10,300.00	0.1000	0.09	947.60	0.000	0.155
BRD - GROUPE SOCIÉTÉ GÉNÉRALE S.A.	BRD	30-Jun-16	6,215.00	1.0000	9.80	60,907.00	0.001	9.965
SSIF BRK FINANCIAL GROUP SA	BRK	30-Jun-16	4,500.00	0.2500	0.07	315.00	0.001	0.052
BURSA DE VALORI BUCUREȘTI S.A.	BVB	30-Jun-16	90.00	10.0000	23.80	2,142.00	0.001	0.350
ELECTRICA SA	EL	30-Jun-16	3,810.00	10.0000	13.12	49,987.20	0.001	8.179
ELECTROMAGNETICA S.A. BUCUREȘTI	ELMA	30-Jun-16	5,500.00	0.1000	0.14	756.25	0.001	0.124
FONDUL PROPRIETATEA	FP	30-Jun-16	125,500.00	0.8500	0.73	91,113.00	0.001	14.908
ROMCARBON SA * Buzau (Cat.II)	ROCE	30-Jun-16	2,250.00	0.1000	0.13	292.50	0.001	0.048
SIF BANAT CRISANA S.A.	SIF1	30-Jun-16	9,980.00	0.1000	1.43	14,271.40	0.002	2.335
SIF MOLDOVA S.A.	SIF2	30-Jun-16	20,000.00	0.1000	0.71	14,200.00	0.002	2.323
SIF TRANSILVANIA S.A.	SIF3	30-Jun-16	40,800.00	0.1000	0.25	10,098.00	0.002	1.652
SIF MUNTENIA S.A.	SIF4	30-Jun-16	15,500.00	0.1000	0.59	9,145.00	0.002	1.496
SIF OLTENIA S.A.	SIF5	30-Jun-16	11,000.00	0.1000	1.52	16,742.00	0.002	2.739
S.N.G.N. ROMGAZ S.A.	SNG	30-Jun-16	2,506.00	1.0000	25.10	62,900.60	0.001	10.292
S.N. NUCLEARELECTRICA S.A.	SNM	30-Jun-16	930.00	10.0000	5.02	4,166.60	0.000	0.682
OMV PETROM S.A.	SNP	30-Jun-16	363,712.00	0.1000	0.24	87,290.88	0.001	14.282
C.N.T.E.E. TRANSELECTRICA	TEL	30-Jun-16	760.00	10.0000	27.60	20,976.00	0.001	3.432
S.N.T.G.N. TRANSGAZ S.A.	TGN	30-Jun-16	125.00	10.0000	272.00	34,000.00	0.001	5.563
BANCA TRANSILVANIA S.A.	TLV	30-Jun-16	35,500.00	1.0000	2.08	73,840.00	0.001	12.081
TOTAL						558,405.33		91.365

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 OPCVM
	lei	%
BANCA COMERCIALA ROMANA	11.22	0.002
BRD - GROUPE SOCIÉTÉ GÉNÉRALE S.A.	1,009.28	0.165
NUMERAR IN CASIERIE	0.00	0.000
TOTAL	1020.50	0.167

X. Depozite bancare pe categorii distincte: constituite la institutii de credit din Romania / alt stat membru / dintr-un stat tert

1. Depozite bancare denuminate în lei

Denumire banca	Data constituirii	Data scadentei	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Valoare totala	Pondere în activul total al OPCVM
			lei	lei	lei	lei	%
BANCA COMERCIALA ROMANA	30-Jun-16	1-Jul-16	27,400.00	0.04	0.04	27,400.04	4.483
TOTAL						27,400.04	4.483

XV. Dividende sau alte drepturi de primit

1. Dividende de incasat

Emitent	Simbol actiune	Data ex-dividend	Nr. actiuni deținute	Dividend brut	Suma de	Pondere în
				lei	lei	%
S.N.T.G.N. TRANSGAZ S.A.	TGN	21-Jun-16	165	27.61	4,327.65	0.708
TOTAL					4,327.65	0.708

2. Actiuni distribuite fara contraprestatie în bani

Emitent	Simbol actiune	Data ex-dividend	Nr. actiuni	Valoare	Valoare	Pondere în
				lei	lei	%
BANCA TRANSILVANIA S.A.	TLV	30-May-16	9,630.00	2.08	20,030.40	3.277
TOTAL					20,030.40	3.277

Intocmit
Ana GROSU

Compartment Control Intern
Florentina LAVI

Presedinte Director general
Horia Gusta