

Activele nete ale fondurilor locale au ajuns la 4,74 miliarde euro

■ activele nete ale fondurilor locale exprimate în lei au crescut în luna decembrie cu 2%, creșterea anuală ajungând la 12,5%, iar nivelul atins fiind de 21,43 mld. RON (4,74 mld. EUR);

■ activele nete ale fondurilor străine distribuite în România exprimate în lei au sporit cu 0,3% comparativ cu luna anterioară, atingând la finele anului nivelul de 2,39 mld. RON (527,2 mil. EUR), înregistrând o creștere anuală de 20,7% (deprecierea leului în 2015 fiind de 0,95% în raport cu EUR și de 12,5% în raport cu USD);

■ activele nete deținute de cele 23 de fonduri închise au scăzut cu 0,23% în luna raportată, ajungând la finele anului la 0,48 mld. RON (106,3 mil. EUR);

■ subscrierile nete înregistrate de fondurile locale în luna decembrie au fost de 71,5 mil. EUR, iar cele înregistrate în anul 2015 au totalizat 1,51 mld RON (338,7 mil. EUR); subscrierile nete ale fondurilor străine distribuite în România în cursul anului au fost de 0,28 mld. RON (63,8 mil. EUR).

31.12.2015	Organisme de plasament colectiv în valori mobiliare locale și străine*										AOPC Total F.I.I.			
	Mone-tare		Obligațiuni		Multi active (total)		Acțiuni		Randa-ment garantat/absolut protejat			Altele		TOTAL
	locale	locale	străine	locale	locale	străine	locale	locale	locale	locale		străine	locale	
Numar fonduri	1	12	37	24	15	51	8	2	12	74	88	23		
Activ net - mil. lei - pondere în total active opcvn %	0,54	46,89	6,45	2,25	1,41	3,66	1,59	2,63	34,58	89,89	10,11	-		
% în luna raportată și în anul 2015	2,5	2,9	-0,1	1,9	1,9	1	-3,7	1,9	1,1	2	0,3	-0,2		
Subscrieri - mil. lei	17,1	566,4	16,9	28,3	26,2	20	n.a.	n.a.	5,9	12,8	17,8	7,9		
Rasc. - mil. lei	14,2	293,6	9,5	7,3	2,3	7,6	16,8	13,9	288,6	636,7	18,2	4,6		
Subs. Nete - mil. lei	3	272,8	7,4	9,7	8,6	11,3	-14,8	6,1	36,7	322	17,7	4,4		
Numar investitori	718	159153	n.a.	57945	8561	n.a.	1566	3489	93795	325227	n.a.	89582		

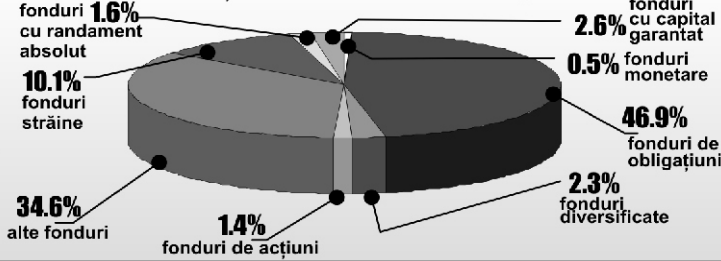
*Date furnizate de membrii AAF

Activele aflate în administrarea membrilor AAF la 30 decembrie 2015, exprimate în milioane lei

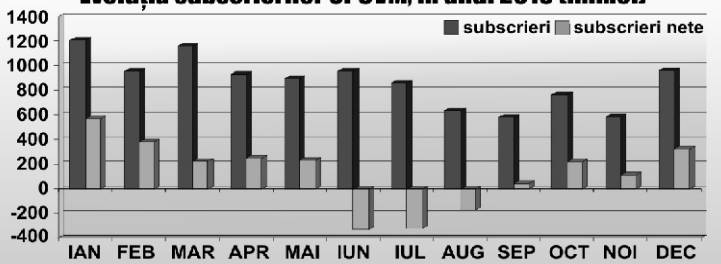
Societatea de administrare a investițiilor	OPCVM		AOPC		Portofolii Individuale	Active Total	Cota Piata Total %
	Active nete	Cota Piata %	S.I.F.	Fonduri Inchise			
ERSTE Asset Management	7968,9	34,9		0	36,5	8005,4	26,21
RaiFFEisen Asset Management	6703,9	29,4		0	57,3	6761,2	22,14
BRD Asset Management	2916,1	12,8		0	0	2916,1	9,55
BT Asset Management	2208,5	9,7		139,5	0	2348,0	7,69
NNIP B.V. Asset Management suc. Bucuresti	1844,8**	8,1		0	0	1844,8	6,04
Societatea de Investitii Financiare Banat - Crisana			1788,6*			1788,6	5,86
Societatea de Investitii Financiare Oltenia			1614,1*			1614,1	5,29
Societatea de Investitii Financiare Moldova			1472,4*			1472,4	4,82
Societatea de Investitii Financiare Transilvania			1142,3*			1142,3	3,74
SAI Muntenia Invest	1,1	0	1079,2*	0	0	1079,2	3,53
OTP Asset Management	450,8	2		27,5	2,6	480,8	1,57
Pioneer Asset Management	458,6	2		0	0	458,6	1,5
Certinvest	64	0,3		70,1	71,5	205,5	0,67
Globinvest	40,1	0,2		56,2	0	96,3	0,32
Carpatca Asset Management	83,7	0,4		0	0	83,7	0,27
STK Financial	2,4	0		62	0	64,4	0,21
Atlas Asset Management	18,3	0,1		43,4	0	61,7	0,2
SIRA	1,1	0		28,3	0	29,4	0,1
Swiss Capital Asset Management	21,1	0,1		0	0	21,1	0,07
Broker	8,4	0		11,3	0	19,7	0,06
STAR Asset Management	11,6	0,1		0	0	11,6	0,04
SAFI Invest	0	0		11,5	0	11,6	0,04
Target Asset Management	7,2	0		0	0	7,2	0,02
Vanguard Asset Management	2,2	0		4,3	0	6,5	0,02
Zepter Asset Management	5,6	0		0	0	5,6	0,02
Intercapital Asset Management	0,5	0		0	1	1,6	0,01
TOTAL mil. lei	22818,9	100	7096,6	454,1	188,9	30538,5	100

* valori valabile la 31.11.2015 ** fonduri străine administrate local

Cota de piață fonduri deschise, locale și străine



Evoluția subscrierilor OPCVM, în anul 2015 (mil. lei)



A.A.F. reprezintă Asociația Administratorilor de Fonduri și este organizația profesională guvernamentală a operatorilor din industria Organismelor de Plasament Colectiv din România, care reunește 21 societăți de administrare a investițiilor (S.A.I.), 5 Societăți de Investiții Financiare (S.I.F) și trei bănci depozitare. Începând cu Iunie 2007 A.A.F. este membru al EUROPEAN FUND AND ASSET MANAGEMENT ASSOCIATION (EFAMA).

O.P.C.V.M. sunt Organisme de Plasament Colectiv în Valori Mobiliare (eng. UCITS - Undertaking for Collective Investment in Transferable Securities), respectiv terminologia utilizată în legislație pentru fondurile deschise de investiții.

O.P.C.V.M. sunt fondurile deschise și societățile de investiții care îndeplinesc următoarele condiții:

- au ca scop unic efectuarea de investiții colective, plasând resursele bănești atrase, numai în instrumente financiare care sunt expres nominalizate în regulamentele și normele emise de A.S.F. (care este autoritatea de reglementare și supraveghere) și operează pe principiul diversificării riscului și a administrării prudențiale;
- au obligația de răsкупărare continuă a titlurilor de participare emise, adică pe toată durata de funcționare a respectivelui OPCVM;
- Un OPCVM se poate înființa pe bază de contract civil sub formă de fond deschis de investiții sau prin act constitutiv și atunci este societate de investiții;
- A.O.P.C. sunt "Alte Organisme de Plasament Colectiv" (eng. NON - UCITS), respectiv terminologia utilizată în legislație pentru fondurile închise de investiții.
- A.O.P.C sunt fonduri închise și se înființează pe bază de contract de societate civilă și au obligația de a răsкупăra titlurile de participare emise, la intervale de timp prestabilite sau la anumite date în conformitate cu documentele de constituire.
- Spre deosebire de fondurile deschise la care politicile de investiții și regulile de diversificare sunt foarte rigurose reglementate prin regulamentele CNVM, la fondurile închise de investiții aceste două elemente sunt mai permissive.

În conformitate cu noul standard al European Fund and Asset Management Association - EFAMA -, unde și AAF este membră, după politica de investiții anunțată prin prospectul de emisiune al OPCVM, acestea se împart în:

- **monetare**: investesc în instrumente monetare și în obligațiuni, în conformitate cu prevederile din Ghidul CESR/10-049 (transpus în legislația națională prin Instrucțiunea CNVM nr. 1/2012);
- aceste fonduri pot fi:
 - a) **fonduri monetare pe termen scurt** - se caracterizează prin scadențe medii ponderate și durate de viață medii ponderate foarte scurte;
 - b) **fonduri monetare de piață monetară** - se caracterizează prin scadențe medii ponderate și durate de viață medii ponderate mai lungi;
- **de obligațiuni**: investesc minim 80% din active în instrumente cu venit fix, în conformitate cu OUG 32/2012 și au expunere zero pe acțiuni, fonduri de acțiuni și derivate de acțiuni;
- **multiactive (multi asset)**: investesc într-un mixt de instrumente în orice combinație și durată de deținere, care nu se regăsește în celelalte categorii principale;
- aceste fonduri pot fi:
 - a) **defensive** - cu expunere de maxim 35% pe instrumente cu venit variabil (conform OUG 32/2012);
 - b) **echilibrat** - cu expunere cuprinsă între 35% și 65%, pe instrumente cu venit variabil (OUG 32/2012)
 - c) **agresive** - cu expunere de minim 65% pe instrumente cu venit variabil (OUG 32/2012)
 - d) **flexibile** - au caracteristic un mixt de instrumente, cu pondere și durată de deținere variabile, expunerea pe oricare din instrumente, putând varia de la 0% la 100%;
- **cu capital garantat/protejat**: cu grad de protecție a capitalului investit, investițiile se realizează conf. prevederilor OUG 32/2012;
- **cu randament absolut (absolute return)**: au o politică flexibilă, cu obiectiv principal de generare a unor randamente pozitive, independent de evoluțiile pieței;
- **de acțiuni**: investesc minim 85% din active în acțiuni (OUG 32/2012);

Risc (Valoare la Risc, prescurtat VaR) - indică pierderea maximă pe care o poate înregistra valoarea unității de fond într-un interval de timp și cu o anumită probabilitate, în condiții normale de piață. Pornind de la practica internațională, acest indicator este calculat pe un orizont de timp de 1 an, cu probabilitatea de 95%.

De exemplu, dacă un fond are un indicator VaR de 10%, acest lucru înseamnă că la o investiție de 100 RON în fondul respectiv, există o probabilitate de 95% ca pierderea pe care investitorul o poate înregistra într-un an să nu depășească 10 RON, altfel spus să rămână cu cel puțin 90 RON din cei 100 RON investiți inițial. Dacă fondul ar avea un VaR de 25%, atunci există o probabilitate de 95% ca pierderea maximă pe care investitorul o poate înregistra într-un an să nu depășească 25 RON, altfel spus să rămână cu cel puțin 75 RON din cei 100 RON investiți inițial.

Modified duration - pentru un portofoliu de instrumente cu venit fix reprezintă modificarea procentuală aproximativă a valorii portofoliului ca urmare a modificării cu 1% a randamentelor tuturor instrumentelor cu venit fix, care fac parte din structura aceluia portofoliu. Spre exemplu, în cazul în care un fond are o valoare a indicatorului Modified duration de 1, o creștere a randamentelor de piață cu 0.5% pentru toate instrumentele din fond ar determina o diminuare a valorii unității de fond de aproximativ 0.5%.

Între ratele dobânzilor de piață și prețul instrumentelor cu venit fix există o relație inversă, în sensul că o creștere a ratelor de dobândă conduce la o diminuare a valorii acestora. Modificările ratelor de dobândă se reflectă imediat în valoarea unității de fond doar în cazul în care titlurile din portofoliu sunt evaluate prin metoda marcării la piață și dacă acestea sunt lichide. În cazul în care titlurile din portofoliu se evaluează folosind metoda amortizării, așa cum se întâmplă în cazul majorității fondurilor monetare și de obligațiuni din România, efectele modificărilor ratelor de dobândă asupra valorii unității de fond se reflectă doar la momentul vânzării titlurilor, când se înregistrează diferența dintre prețul fosos în evaluare și cel de piață.

Standardul internațional, adoptat inclusiv de către Asociația Europeană a Fondurilor și Administratorilor de investiții (EFAMA) pentru diferențierea fondurilor monetare de cele de obligațiuni, este acest indicator, respectiv fondurile monetare au un modified duration sub 1, în vreme ce fondurile de obligațiuni prezintă un indicator supraunitar.

Pentru mai multe informații legate de evoluția fondurilor vizitați www.aaf.ro sau telefonați la 021-312.9743.

JAN PRICOP - DIRECTOR, AAF

Fondurile AOPC închise vândute în România în luna decembrie 2015

Denumire fond (OPCVM)	Societatea de administrare	Active nete (mil. lei)	Subscrieri nete /luna (mil. lei)	Randament ultimele 12 luni
FONDURI DE ACȚIUNI				
FII BET-FI INDEX INVEST	SAI Broker S.A.	11,3	0,0	1,23
F.O.A.	SAFI Invest	11,5	0,0	15,24
Fondul de Acțiuni Privat Transilvania	GLOBINVEST	9,2	3,0	-6,07
OTP Expert	OTP Asset Management	12,5	0,0	4,43
STK AG Capital	STK FINANCIAL SAI S.A.	0,9	0,0	-20,84
STK Emergent	STK FINANCIAL SAI S.A.	6,1	0,0	-10,07
FONDURI MULTI - ACTIVE				
Certinvest Everest	CERTINVEST	0,60	0,0	0,50
Fondul Privat Comercial	GLOBINVEST	47,0	-0,1	-3,9
RaiFFEisen Mehrwert 2020*	RaiFFEisen Capital Management Au.	26,6	0,0	n.a.
FONDURI DE RANDAMENT ABSOLUT (ABSOLUTE RETURN)				
BT Invest	BT Asset Management	20,2	0,5	3,54
BT Invest 1	BT Asset Management	119,3	0,0	1,94
Certinvest Absolute Return	CERTINVEST	0,3	0,0	2,63
DCP Investitii	Atlas Asset Management	7,3	0,0	-0,1
Hermes RON	Atlas Asset Management	9,3	0,0	-2,57
Omnitrend	SIRA	28,0	0,0	-18,96
OTP Premium Return	OTP Asset Management	15,0	0,0	3,55
Herald (euro) *	Atlas Asset Management	15,2	0,7	29,8
Matador EUR *	Atlas Asset Management	11,5	0,0	39,62
ALTE FONDURI				
Certinvest Green	CERTINVEST	7,4	0,0	-2,48
Certinvest Leader	CERTINVEST	54,0	0,3	6,29
Certinvest Properties Ro	CERTINVEST	7,8	0,0	-12,69
Omnihedge	SIRA	0,3	0,0	-47,73
Global Investing (euro) *	Vanguard Asset management	4,3	0,0	4,79

* Fonduri denumite, active și subscrieri prezentate în milioane lei, randament în moneda fondului.

Fondurile OPCVM vândute în România în luna decembrie 2015

Denumire fond (OPCVM)	Societatea de administrare	Active nete (mil. lei)	Subscrieri nete /luna (mil. lei)	Randament ultimele 12 luni %	Modified Duration / VaR
FONDURI MONETARE					
ERSTE Money Market RON	ERSTE Asset Management	125,4	3	1,33	0,3
FONDURI DE OBLIGAȚIUNI ȘI INSTRUMENTE CU VENIT FIX					
BRD Obligațiuni	BRD Asset Management	21,7	0,2	6,07	3,5
BRD Simfonia 1	BRD Asset Management	1702,7	143,7	5,31	3,1
Carpatca Obligațiuni	Carpatca Asset Management	61,2	4,10	3,76	2,6
ERSTE Bond Flexible RON	ERSTE Asset Management	6254,3	72,20	3,88	2,3
NN (L) International Romanian Bond	NN Investment Partners B.V., The Netherlands - Sucursala Bucuresti	1363,9	7,50	2,79	4,4
OTP Obligațiuni	OTP Asset Management	115,1	3,50	3,45	1,8
FDI SAFI Obligațiuni	SAFI Invest	0,0	0,0	n.a.	n.a.
Stabilo	Pioneer Asset Management (Romania)	437,2	25,10	3,99	3,5
BRD Euro Fond **	BRD Asset Management	1104,8	27,7	7,14	3,1
BRD USD Fond **	BRD Asset Management	34,4	3,9	n.a.	3,8
Erste Bond Flexible Romania EUR **	ERSTE Asset Management	1028,0	-7,7	2,28	4,2
OTP EURO Bond **	OTP Asset Management	158,1	-0,90	3,15	1,7
OTP Dollar Bond **	OTP Asset Management	23,8	1,00	2,39	1,8
ESPA Bond Danubia *	ERSTE Sparinvest GmbH	0,4	0,0	1,06	4,3
ESPA Bond Dollar *	ERSTE Sparinvest GmbH	0,4	0,0	0,05	5,2
Espa Portfolio Bond Europe *	ERSTE Sparinvest GmbH	0,5	0,0	1,44	6,3
ESPA BOND EMERGING-MARKETS *	ERSTE Sparinvest GmbH	0,0	0,0	-1,27	5,8
ESPA BOND EURO-RENT *	ERSTE Sparinvest GmbH	0,0	0,0	0,96	6,6
ESPA BOND USA HIGH YIELD *	ERSTE Sparinvest GmbH	0,0	0,0	-3,10	4,5
ESPA BOND USA-CORPORATE *	ERSTE Sparinvest GmbH	0,0	0,0	-2,08	6,3
ESPA RESERVE CORPORATE *	ERSTE Sparinvest GmbH	0,0	0,0	0,25	1,0
ESPA RESERVE DOLLAR *	ERSTE Sparinvest GmbH	0,0	0,0	0,04	0,2
ESPA RESERVE EURO *	ERSTE Sparinvest GmbH	0,0	0,0	-0,03	0,1
K 1000 *	ERSTE Sparinvest GmbH	0,0	0,0	-1,28	6,4
T 1851 *	ERSTE Sparinvest GmbH	0,0	0,0	0,99	7,5
T 1852 *	ERSTE Sparinvest GmbH	0,0	0,0	0,06	7,5
ESPA BOND DOLLAR-CORPORATE *	ERSTE Sparinvest GmbH	0,0	0,0	-1,80	6,3
ESPA BOND EMERGING MARKETS CORPORATE *	ERSTE Sparinvest GmbH	0,0	0,0	-0,47	4,4
ESPA BOND EURO CORPORATE *	ERSTE Sparinvest GmbH	0,0	0,0	-0,64	4,8
ESPA BOND EURO-HIGH YIELD *	ERSTE Sparinvest GmbH	0,0	0,0	1,73	3,9
ESPA BOND INFLATION LINKED *	ERSTE Sparinvest GmbH	0,0	0,0	0,66	3,9
NN (L) Emerging Markets Debt HC *	ING Asset Management Luxembourg	1,6	-0,30	-0,75	6,4
NN (L) Euro Credit *	ING Asset Management Luxembourg	1,0	-0,10	-1,14	5,2
NN (L) Euro Fixed Income *	ING Asset Management Luxembourg	59,2	0,80	-0,05	7,3
NN (L) Global High Yield *	ING Asset Management Luxembourg	0,8	0,00	-7,31	3,7
NN (L) US Fixed Income *	ING Asset Management Luxembourg	15,3	0,00	-1,48	6,2
Pioneer Funds - EM Corporate Bond 2016 *	Pioneer Asset Management (Luxemburg)	4,7	0,00	n.a.	n.a.
Pioneer Funds - Emerging Markets Bond *	Pioneer Asset Management (Luxemburg)	2,3	0,20	11,65	n.a.
Pioneer Funds - Emerging Markets Bond Local Currencies *	Pioneer Asset Management (Luxemburg)	5,4	0,00	-5,66	n.a.
Pioneer Funds - Euro aggregate Bond *	Pioneer Asset Management (Luxemburg)	9,3	-0,60	0,00	n.a.
Pioneer Funds - Euro bond *	Pioneer Asset Management (Luxemburg)	8,1	0,20	0,30	n.a.
Pioneer Funds - Euro Corporate Bond *	Pioneer Asset Management (Luxemburg)	12,7	-0,50	-0,44	n.a.
Pioneer Funds - Euro					

ALPHA BANK	FONDURI MUTUALE ADMINISTRATE DE ALPHA ASSET MANAGEMENT A.E.D.A.K.				
	Active Nete	VUAN* (€) 09/11/15	Ziua anterioară	Randamentul	
				12 luni	Variație 2015
Fond de obligațiuni					
Alpha Fond Obligațiuni de Stat Europene	38.240.159,49	8,7304	+0,01	+0,53	-1,29
Fonduri diversificate					
Alpha Alocare Globala Diversificat	118.795.222,79	15,4966	-0,23	+9,44	+7,87
Fonduri de acțiuni					
Alpha Acțiuni Grecești Strategie Agresivă	34.728.941,99	8,1229	+0,65	-18,54	-10,28
Alpha Acțiuni Select Europa de Sud-Est	10.584.194,07	8,4391	+0,37	-1,79	+3,67
Fonduri de fonduri					
Alpha Acțiuni Cosmos Stars USA Fond de Fonduri	39.627.517,04	14,9460	+0,54	+17,01	+12,77
Alpha Acțiuni Cosmos Stars Europa Fond de Fonduri	43.931.872,09	14,6368	-0,37	+16,58	+13,47
Alpha Acțiuni Cosmos Stars Silk Route Asia Fond de Fonduri	34.341.375,26	22,3634	+0,07	+7,06	+5,36
* Valoare Unitară a Activului Net, în EUR					
		mutual_funds@alphabank.ro	www.alphabank.ro		

DIVIDENDE 2014

Simbol	Denumire societate	Dividende total	Dividend Persoane Fizice
BRM	BERMAS SUCEAVA	862.122,00	0,0400
CNTE	CONTE SA DOROHOI	1.689.838,77	7,0498
TUFE	TURISM FELIX S.A. BAILE FELIX	1.939.982,88	0,0039
AER	AEROTEH S.A.	11.832.974,00	2,8000
RMAH	FARMACEUTICA REMEDIA S.A.	1.591.347,00	0,0150
SIF2	SIF MOLDOVA S.A.	52.531.866,00	0,1012
MECF	MECANICA CEHLAU	1.439.450,76	0,0060
STIB	STIROM SA BUCURESTI	4.930.310,00	0,3029
EFO	TURISM, HOTELURI, RESTAURANTE MAREA NEAGRA S.A.	2.026.325,00	0,0035
CMF	COMELF S.A.	4.473.568,00	0,1910
BIO	BIOFARM S.A.	14.780.508,00	0,0150
ARS	AEROSTAR S.A.	13.552.693,05	0,0890
TGN	S.N.T.G.N. TRANSGAZ S.A.	256.669.799,20	21,8000
STK	STK EMERGENT	-	4,7500
SOCP	SOCEP S.A.	1.500.000,00	0,0043
SNP	OMV PETROM S.A.	634.000.000,00	0,0112
SNG	S.N.G.N. ROMGAZ S.A.	1.214.080.560,00	3,1500
PTR	ROMPETROL WELL SERVICES S.A.	3.292.927,00	0,0200
EL	ELECTRICA SA	249.664.846,76	0,7217
ELGS	ELECTROARGES SA CURTEA DE ARGES	4.850.135,40	0,0600
COTE	COMPET SA PLOIESTI	51.434.193,77	5,9410
CBC	CARBOCHIM S.A.	936.733,25	0,1900
BVB	BURSA DE VALORI BUCURESTI SA	11.188.524,00	1,4579
ARTE	ARTEGO SA	3.553.349,00	0,3571
ATB	ANTIBIOTICE S.A.	15.746.709,00	0,0234
BCM	CASA DE BUCOVINA-CLUB DE MUNTE	552.220,68	0,0033
ROCE	ROMCARBON SA BUZAU	2.007.328,00	0,0076
ELMA	ELECTROMAGNETICA SA BUCURESTI	2.704.155,00	0,0040
SNN	S.N. NUCLEARELECTRICA S.A.	90.366.312,00	0,3000
SIF1	SIF BANAT CRISANA S.A.	54.884.927,00	0,1000
SIF3	SIF TRANSILVANIA S.A.	27.303.583,30	0,0125
SIF4	SIF MUNTENIA S.A.	57.703.111,00	0,0715
SIF5	SIF OLTENIA S.A.	69.619.886,00	0,1200
SCD	ZENTIVA S.A.	70.000.000,00	0,1679
TEL	C.N.T.E.E. TRANSELECTRICA	205.490.698,00	2,8033
VNC	VRANCART SA	2.591.154,00	0,0030
ALBZ	ALBALACT	11.677.250,00	0,0185
BTF	FONDUL INCHIS DE INVESTITII BET FI INDEX INVEST	111.144,00	4,8000
CMCM	COMCM SA CONSTANTA	567.160,03	0,0024
OIL	OIL TERMINAL	261.901,41	0,0004
IARV	IAR SA BRASOV	2.922.372,00	0,1547

Sursa: BVB

AGA

Simbol	Denumire societate	Data AGA	Data referință	Ordinea de zi
MEBY	LUCEAFARUL	14.01.2016	31.12.	Discutare si aprobare situatii financiare la 30.09.2015, informare referitoare la situatii ref inchidere centru comercial LUCEAFARUL urmare controale ISU, diverse
PACY	PALACE	14.01.2016	28.12.	Aprobare rascumparare actiuni pina la 10% din capital social, prin folosire profit distribubil si rezerve legale, aprobare inchiriere hotelului, diverse
PARC	PARC CARACAL	14.01.2016	04.01.	Revocarea administratorului unic si alegerea altuia, revocarea a doi cenzori si alegerea altora
ENP	COMPANIA ENERGOPETROL	15.01.2016	06.01.	Prelungire mandat auditor financiar
MAMA	MAGAZIN UNIVERSAL MARAMURES	15.01.2016	05.01.	Alegerea unui nou administrator
CCOM	CEREALCOM	17.12.2016		Ref raport estimare pret pe actiune in vederea exercitarii drept retragere actionari
BUCS	BUCOVINA SCHEIA	18.01.2016	08.01.	Aprobare transmitere cu titlu gratuit catre angajati si management actiuni rascumparate in urma programului de rascumparare derulat, diverse
IMP	IMPACT DEVELOPER & CONTRACTOR	18.01.2016	07.01.	Modificarea act constitutiv
TBM	TURBOMECANICA	18.01.2016	08.01.	Ratificare decizie CA, imputernicire presedinte CA
UZC	UZUC	18.01.2016	07.01.	Aprobarea contractarii unui credit
AVUT	AVIATIA UTILITARA	19.01.2016	04.01.	Revocare administrator unic si numirea altuia, revocarea unui cenzor si numirea altuia
GHIM	A.T.C. - AGRO TOTAL CONSTRUCT	19.01.2016	06.01.	Modificare act constitutiv societate, diverse
BIBU	BTT BUCURESTI	20.01.2016	05.01.	Aprobare BVC 2016, incheiere superficii, vanzare imobile, inchiriere imobile
CRMC	CARMECO	21.01.2016	30.12.	Prezentare stadiu realizare plan organizare, aprobare majorare capital social
EETS	ELECTROCONSTRUCTIA ELCO	21.01.2016	11.01.	Revocarea CA si numirea altuia
ROCE	ROMCARBON	21.01.2016	11.01.	Alegere a trei membri CA
ELJ	ELECTROAPARATAJ	23.01.2016	12.01.	Prelungire mandat administrator
FP	FONDUL PROPRIETATEA	27.01.2016	06.01.	Aprobare reducere capital social
NORD	NORD	27.01.2016	15.01.	Aprobarea mutarii sedului social, modif act constitutiv
SNG	S.N.G.N. ROMGAZ	27.01.2016	15.01.	Majorare capital social
CLUB	HOTEL CLUB ESTIVAL 2002	28.01.2016	15.01.	Aprobare vanzare terenuri si constructii
CPHA	CEPROHART	28.01.2016	15.01.	Aprobare modificare act constitutiv, aprobare incetare calitate administratori, numire noi administratori
MECE	MECANICA FINA	28.01.2016	14.01.	Aprobare rezultate reevaluare imobilizari corporale
SEOM	SEMROM MUNTENIA	28.01.2016	15.01.	Revocarea membrilor CA si alegerea altora
ELJA	ELECTROMONTAJ	29.01.2016	06.01.	Validarea hotarare CA nr.13 din 23.11.2015 de vanzare a unor terenuri
ARS	AEROSTAR	08.02.2016	25.01.	Aprobare la participarea infiintarii ANACN
SIRM	SINTEROM	09.02.2016	27.01.	Aprobare prelungire facilitate de credit, aprobare garantii deja constituite, diverse
FIMA	FIMARO	12.02.2016	03.02.	Aprobare modificare statut societate, revocare membri Consiliu de Supraveghere, numire membri Consiliu Supraveghere, diverse
SCTB	SCT BUCURESTI	15.02.2016	08.02.	Desemnare administrator special
SIF3	SIF TRANSILVANIA	15.02.2016	18.01.	Alegerea membrilor comisiei de numarare vot, alegere membrii CS
STZ	SINTEZA	17.02.2016	08.02.	Numire auditor financiar
AVBW	AVICOLA BUCURESTI	18.02.2016	08.02.	Alegerea membrilor CA, ratificarea deciziei CA nr 1 din 13.08.2015, aprobare modificare plan investitii
BRK	S.S.I.F. BROKER	24.02.2016	10.02.	Numire auditor financiar
MTCR	MAT CRAIOVA	25.02.2016	29.01.	Ratificarea hotarare CA nr.8 din data de 21.12.2015 privind prelungirea liniei de credit

NOTĂ: Data AGA - data primei convocări a AGA - Data de referință - data la care acționarii înscrși în Registrul Acționarilor au dreptul să participe și să voteze în cadrul AGA - Simbol - simbolul acțiunii pe piața bursieră.

Closed positions									
Trade Date	Type	Quantity	Trade Price	Trade val	P&L	P&L net USD	P&L net EUR	P&L net GBP	TOTAL ECHIV (USD)
28-Jul	EUR/USD	-100,000	1.4270	142,700.00					
28-Jul	EUR/USD	30,000	1.4249	-42,747.00					
28-Jul	EUR/USD	20,000	1.4246	-28,492.00					
28-Jul	EUR/USD	50,000	1.4220	-71,100.00					
				0.00	361.00	361.00			
					0.00	0.00			
Comis									
28-Jul	GBP/USD	-200,000	1.6504	330,080.00					
28-Jul	GBP/USD	40,000	1.6479	-65,916.00					
28-Jul	GBP/USD	10,000	1.6477	-16,477.00					
28-Jul	GBP/USD	50,000	1.6465	-82,325.00					
28-Jul	GBP/USD	50,000	1.6450	-82,250.00					
28-Jul	GBP/USD	50,000	1.6447	-82,235.00					
29-Jul	GBP/USD	-50,000	1.6426	82,130.00					
29-Jul	GBP/USD	30,000	1.6396	-49,188.00					
29-Jul	GBP/USD	20,000	1.6380	-32,760.00					
				0.00	1,059.00	1,059.00			
					0.00	0.00			
Comis									
29-Jul	AXP	-200	27.9300	5,586.00					
29-Jul	AXP	-300	27.9300	8,379.00					
29-Jul	AXP	300	27.6700	-8,301.00					
29-Jul	AXP	200	27.8800	-5,536.00					
				0.00	128.00	128.00			
					0.00	0.00			
Comis									
29-Jul	JPM	-500	37.8000	18,900.00					
29-Jul	JPM	100	37.7700	-3,777.00					
29-Jul	JPM	200	37.8900	-7,538.00					
29-Jul	JPM	100	37.6100	-3,761.00					
29-Jul	JPM	100	37.4600	-3,746.00					
				0.00	78.00	78.00			
					0.00	0.00			
Comis									
31-Jul	DJI	-10	9198.000	91,980.00					
31-Jul	DJI	-10	9202.000	92,020.00					
31-Jul	DJI	10	9184.000	-91,840.00					
31-Jul	DJI	10	9170.000	-91,700.00					
				0.00	460.00	460.00			
					0.00	0.00			
Comis									
29-Jul	EUSTOX	-20	2604.000	52,080.00					
29-Jul	EUSTOX	-20	2609.000	52,180.00					
29-Jul	EUSTOX	20	2602.000	-52,040.00					
29-Jul	EUSTOX	20	2597.000	-51,940.00					
30-Jul	EUSTOX	-15	2655.000	39,825.00					
30-Jul	EUSTOX	-10	2661.000	26,610.00					
30-Jul	EUSTOX	-10	2661.000	26,610.00					
30-Jul	EUSTOX	-10	2657.000	26,570.00					
30-Jul	EUSTOX	10	2652.000	-26,520.00					
30-Jul	EUSTOX	10	2649.000	-26,490.00					
30-Jul	EUSTOX	10	2646.000	-26,460.00					
30-Jul	EUSTOX	10	2647.000	-26,470.00					
30-Jul	EUSTOX	5	2647.000	-13,235.00					
				0.00	720.00	720.00			
					0.00	0.00			
Comis									
29-Jul	DAX	-10	5256.000	52,560.00					
29-Jul	DAX	-4	5280.000	21,120.00					
29-Jul	DAX	2	5253.000	-10,506.00					
29-Jul	DAX	-4	5303.000	-21,212.00					
29-Jul	DAX	2	5282.000	-10,564.00					
29-Jul	DAX	-2	5290.000	10,580.00					
29-Jul	DAX	2	5277.000	-10,554.00					
29-Jul	DAX	2	5268.000	-10,536.00					
29-Jul	DAX	2	5266.000	-10,532.00					
29-Jul	DAX	-4	5270.000	21,080.00					
29-Jul	DAX	-6	5269.000	31,614.00					
29-Jul	DAX	-4	5271.000	21,084.00					
29-Jul	DAX	4	5267.000	-21,068.00					
30-Jul	DAX	10	5282.000	-52,820.00					
30-Jul	DAX	4	5267.000	-21,068.00					
30-Jul	DAX	6	5265.000	-31,590.00					
30-Jul	DAX	-4	5310.000	21,240.00					
30-Jul	DAX	4	5296.000	-21,184.00					
30-Jul	DAX	-4	5320.000	21,280.00					
30-Jul	DAX	4	5305.000	-21,220.00					
30-Jul	DAX	-6	5338.000	32,034.00					
30-Jul	DAX	-6	5377.000	32,262.00					
30-Jul	DAX	6	5367.000	-32,202.00					
31-Jul	DAX	6	5346.000	-32,076.00					
31-Jul	DAX	6	5325.000	-31,950.00					
31-Jul	DAX	-8	5338.000	42,704.00					
31-Jul	DAX	-4	5346.000	21,384.00					
31-Jul	DAX	-4	5353.000	21,412.00					
31-Jul	DAX	-4	5361.000	21,444.00					
31-Jul	DAX	-4	5362.000	21,448.00					
31-Jul	DAX	-4	5363.000	21,452.00					
31-Jul	DAX	4	5353.000	-21,412.00					
31-Jul	DAX	4	5352.000	-21,408.00					
31-Jul	DAX	4	5343.000	-21,372.00					
31-Jul	DAX	4	5334.000	-21,336.00					
31-Jul	DAX	4	5327.000	-21,308.00					
31-Jul	DAX	4	5322.000	-21,288.00					
31-Jul	DAX	4	5310.000	-21,240.00					
31-Jul	DAX	-6	5330.000	31,980.00					
31-Jul	DAX	-6	5339.000	32,034.00					
31-Jul	DAX	6	5320.000	-31,920.00					
				0.00	770.00	770.00			
					0.00	0.00			
Comis									
CASH DISP									
31-Jul	FTSE	-10	4603.000	46,030.00					
31-Jul	FTSE	-10	4618.000	46,180.00					
31-Jul	FTSE	-10	4616.000	46,160.00					
31-Jul	FTSE	10	4602.000	-46,020.00					
31-Jul	FTSE	6	4600.000	-27,600.00					
31-Jul	FTSE	4	4600.000	-18,400.00					
31-Jul	FTSE	6	4591.000	-27,546.00					
31-Jul	FTSE	4	4594.000	-18,376.00					
				0.00	428.00	428.00			
					0.00	0.00			
Comis									
TOTAL P&L closed pos.						2,086.00	1,490.00	428.00	4,958.23
Open positions									
31-Jul	DJI	-10	9152.000	91,520.00					
Open positions	DJI	10	9171.630	-91,716.30					
					-196.30	-196.30			
					0.00	0.00			
Comis									
30-Jul	DAX	-6	5290.000	31,740.00					
30-Jul	DAX	-4	5315.000	21,260.00					
30-Jul	DAX	-6	5328.000	31,968.00					
31-Jul	DAX	-4	5330.000	21,320.00					
Open positions	DAX	20	5332.140	-106,642.80					
					-354.80	-354.80			
					0.00	0.00			
Comis									
29-Jul	EUSTOX	-10	2596.000	25,960.00					
29-Jul	EUSTOX	-10	2596.000	25,960.00					
29-Jul	EUSTOX	-20	2600.000	52,000.00					
30-Jul	EUSTOX	-10	2631.000	26,310.00					
30-Jul	EUSTOX	-10	2635.000	26,350.00					
Open positions	EUSTOX	60	2638.13000	-158,287.80					
					-1,707.80	-1,707.80			
					0.00	0.00			
Comis									
TOTAL P&L open pos.						-196.30	-2,062.60	0.00	-3,169.33
TOTAL P&L 2009						1,889.70	-572.60	428.00	1,788.89
Sold 01.01.2009						0.00	0.00	0.00	0.00
Conversion						0.00	0.00	0.00	0.00
CASH IN						0.00	20,000.00	0.00	0.00
CASH OUT						0.00	0.00	0.00	0.00
Sold 31.07.2009						1,889.70	19,427.40	428.00	30,616.89
						<i>GBP/USD</i>	<i>1.6929</i>	<i>1.4414</i>	
						<i>EUR/USD</i>			