



Fondul Deschis de Investitii

iFond Actiuni

Raport privind activitatea la 30.06.2012



SAI Intercapital Investment Management SA

Bld. Aviatorilor nr.33, Et. 1, Sect. 1, Bucuresti, 011853, Tel. 021.222.87.49, Fax 021.222.87.50, www.ifond.ro, office@ifond.ro
Decizia CNVM nr. 661 din 14.03.2006, Nr. Reg. CNVM PJR05SAIR/400020 din 14.03.2006,
CUI: 18195622, Nr. Reg. Com.: J40/20560/2005, Capital social subscris si varsat: 1.155.000 lei

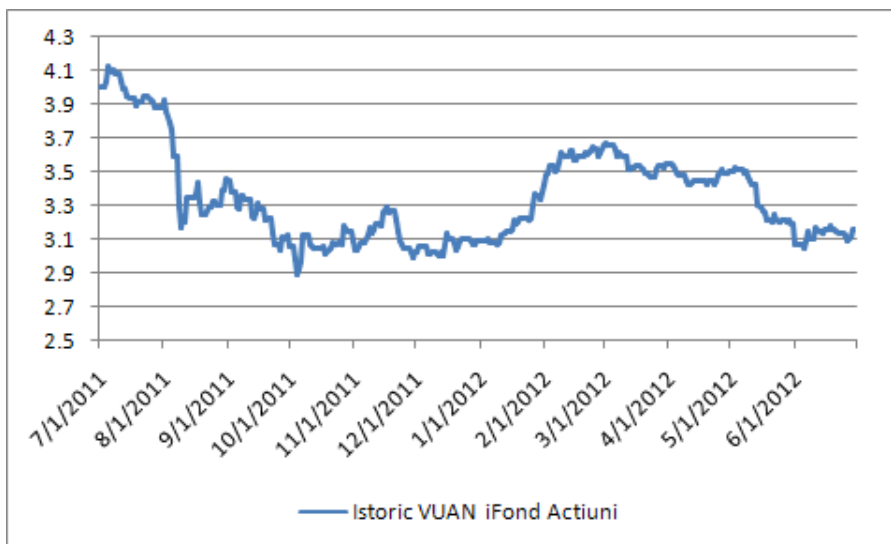
1. Considerente generale

Prin acest raport este prezentata situatia Fondului Deschis de Investitii iFond Actiuni (denumit in continuare si Fondul) la 30 iunie 2012. Fondul si-a inceput efectiv activitatea in 25 martie 2010 cand au fost inregistrate primele subscrieri de unitati de fond. Fondul Deschis de Investitii iFond Actiuni este inregistrat in Registrul CNVM cu nr.CSC06FDIR/400063, este autorizat de catre CNVM prin Decizia nr. 395/18.03.2010 si este administrat de catre SAI Intercapital Investment Management SA, autorizata de CNVM prin Decizia nr. 661/14.03.2006, inregistrata la ORC de pe langa tribunalul Bucuresti sub nr. J40/20560/2005, CUI 18195622, inregistrata in registrul CNVM cu nr. PJR05SAIR/400020 din data de 14.03.2006, cu sediul social in Bucuresti, Bdv. Aviatorilor nr. 33, etaj 1, sector1, tel/fax: 021-2228749/021-2228750, e-mail: office@ifond.ro, site: www.ifond.ro.

2. Obiectivele si politica de investitii ale fondului

In conformitate cu prospectul de emisiune autorizat, Fondul este destinat investitorilor dinamici, care doresc sa castige din plasamente la bursa, insa nu doresc o implicare directa in alegerea actiunilor si a strategiei de investitii. Fondul plaseaza cea mai mare parte a banilor in actiuni aplicand strategii avansate pentru a investi in cele mai importante companii listate la bursa. Prin caracteristicile sale, fondul este un plasament cu risc ridicat.

Tinand cont de specificul fondului, evolutia VUAN in ultimul an a fost strans legata de cea a indicilor bursieri locali. Raportat la finalul lunii iunie 2011, VUAN a inregistrat o depreciere de 21% in timp ce indicele BET a scazut cu 17,8% in aceeasi perioada. Fata de inceputul anului indicele BET inregistra in iunie o apreciere de 4,4% iar VUAN iFond Actiuni de 2,2%.



Cele mai importante investitii ale iFond Actiuni la 30 iunie 2012 erau in urmatoarele companii listate la Bursa de Valori Bucuresti: SIF Oltenia (SIF5), Petrom (SNP), Fondul Proprietatea (FP), Banca Romana de Dezvoltare (BRD) si SIF Moldova (SIF2). O lista completa a companiilor din portofoliul iFond Actiuni si procentele de detinere la finalul primului semestru din anul 2012 sunt publicate in Anexa la acest raport.

Sentimentul de pe piata de capital a fost pozitiv in primele trei luni din 2012. In aceasta perioada VUAN iFond Actiuni a inregistrat o evolutie pozitiva semnificativa astfel incat la finalul lunii martie aprecierea VUAN a fost de 14,89% raportat la finalul anului 2011. Optimismul investitorilor de pe Bursa de Valori Bucuresti a fost alimentat atat de evenimente locale cat si internationale.

Pe plan intern cresterea a fost dominata de cele cinci Societati de Investitii Financiare (SIF) dintre care 4 au acordat dividende exceptionale din urma conversiei actiunilor BCR in actiuni Erste Bank. In plus, la finalul anului 2011 a fost ridicat pragul de detinere la SIF prin hotararea Parlamentului Romaniei. Alaturi de SIF au performat foarte bine si companii precum Fondul Proprietatea, SNP Petrom, Transelectrica sau Transgaz, care la randul lor au acordat dividende substantiale.

Pe plan extern, primele sase luni au ramas sub semnul situatiei datoriilor statelor membre UE. In prima parte a anului, acordul cu privire la stergerea unei parti din datoria Greciei si semnarea unui plan de salvare pentru aceasta tara au readus optimismul in randul investitorilor. Majoritatea burselor

internationale s-au apreciat pana in prima parte a lunii aprilie cand au crescut ingrijorarile legate de situatia datoriei Spaniei si Italiei.

Influenta depreciilor din exterior si trecerea datelor de inregistrare pentru dividende au determinat scaderea bursei locale in cea de-a doua parte a semestrului I 2012 anuland o mare parte din aprecierile anterioare. Aceasta evolutie s-a reflectat implicit in cresterea VUAN iFond Actiuni.

Subscrierile si rascumpararile unitatilor de fond se pot realiza la sediul SAI Intercapital Investment Management SA, prin telefon si internet (cu ajutorul sistemului online pus la dispozitie pe site-ul companiei www.ifond.ro). De mentionat este faptul ca in perioada analizata FDI iFond Actiuni nu a luat cu imprumut sume de bani. Fondul nu percepe comision la subscrierea unitatilor de fond. Comisionul de rascumparare este dupa cum urmeaza:

- 2,5% din valoarea rascumparata daca rascumpararea unitatii de fond este solicitata intr-un termen mai mic de 181 de zile de la achizitionarea acestora;
- 1,5% din valoarea rascumparata daca rascumpararea unitatii de fond este solicitata intr-un termen cuprins intre 181 si 365 de zile;
- 0% din valoarea rascumparata daca rascumpararea unitatii de fond este solicitata intr-un termen mai mare de 365 de zile.

Banca Comerciala Romana, in calitate de Depozitar al FDI iFond Actiuni, prin verificarea tranzactiilor cu unitati de fond si certificarea valorii unitare a activului net al fondului, a contribuit in mare masura la mentinerea unei bune fluiditati in desfasurarea tranzactiilor cu unitati de fond iFond Actiuni, precum si la o permanenta cunoastere a tuturor disponibilitatilor banesti.

2.1. Schimbari semnificative in continutul prospectului de emisiune

In semestrul I 2012 au fost notificate la CNVM si investitorilor urmatoarele schimbari:

- luna februarie 2012 – reducere comisionului de administrare a iFond Actiuni 0,55% la 0,15% intrata in vigoare in data de 1 martie 2012. Comisionul este calculat lunar la valoarea ANCC administrat in luna respectiva;
- luna iunie 2012 – modificare politica de investitii, incepand cu luna Iulie 2012 politica de investitii a FDI iFond Actiuni a devenit mai permisiva, expunerea pe actiuni permisa prin prospect poate varia intre 0 si 100%. Anterior aceasta expunere era limitata prin prospect la minim 85% din activul total.

3. Analiza financiara

Situatia activelor si obligatiilor fondului si situatia detaliata a investitiilor la data de 30 iunie 2012 sunt prezentate in Anexa.

In conformitate cu legislatia in vigoare, evaluarea activelor se face pe categorii de investitii, iar obligatiile fondului (cheltuielile cu comisionul de administrare, de depozitare si custodie, cheltuielile cu comisioanele datorate SSIF, comisioanele bancare si comisioanele si taxele datorate CNVM) precum si sumele datorate ca plata a unitatilor de fond rascumparate, dar neincasate de investitorii care au solicitat rascumpararile respective, se evidentiaza distinct.

Denumire element	30.06.2011	30.06.2012	Diferente
Valoare activ net (LEI)	482.851,55	363.115,44	-119.736,11
Numar de unitati de fond in circulatie	120.926,3207	114.999,7851	-5.926,5356
Valoare unitara a activului net (LEI)	3,9929	3,1575	-0,8354

La finalul semestrului I 2012, activul net al iFond Actiuni era de 363.115,44 lei, fiind emise un numar de

114.999,7851 unitati de fond. La finalul primului semestru din 2012, valoarea activului net iFond Actiuni era mai mica cu 24,80% fata de cea inregistrata la data de 30 iunie 2011, cand acesta a fost de 482.851,55 lei.

Veniturile din activitatea curenta la 30 iunie 2012 au fost de 293.437 lei fata de 401.265 lei in 2011. Din acestea, 23.377 lei au fost venituri din imobilizari financiare, 3.189 lei au fost venituri din investitii financiare cedate, 530 lei venituri din dobanzi si 266.341 lei alte venituri financiare, inclusiv din diferente de curs valutar.

Veniturile obtinute din plasamentele realizate de fond au fost reinvestite cu respectarea prevederilor prospectului de emisiune al fondului si ale reglementarilor legale in vigoare.

Cheltuielile din activitatea curenta la 30 iunie 2012 au fost de 285.431 lei fata de 398.642 lei in 2011. Acestea sunt compuse din: cheltuieli privind investitiile financiare cedate in valoare de 6.677 lei, alte cheltuieli financiare, inclusiv din diferente de curs valutar in valoare de 267.737 lei, cheltuieli privind comisiunile, onorariile si cotizatiile in valoare de 10.018 lei si cheltuieli cu serviciile bancare si asimilate in valoare de 999 lei.

Rezultatul exercitiului reprezinta un profit de 8.006 lei, fata de 2.623 lei profit in aceeasi perioada a anului 2011.

La sfarsitul semestrului I 2012, capitalul privind unitatile de fond a atins valoarea de 363.115,44 lei fata de 482.852 lei in iunie 2011, corespunzator unitatilor de fond in circulatie. Primele de emisiune aferente unitatilor de fond au inregistrat un sold negativ de 27.552 lei.

La acest raport semestrial sunt anexate:

- *Situatia activelor, datoriilor si capitalurilor proprii la 30.06.2012;*
- *Situatia veniturilor si cheltuielilor la 30.06.2012*
- *Anexa 10 conform Regulamentului CNVM 15/2004 si Dispunerii de Masuri CNVM 18/25.11.2010*

Situatiile financiare intocmite pentru semestrul I 2012 nu au fost auditate

Director General
Andreea Gheorghe

Reprezentant CCI
Adrian Ciortan

Anexa 1. Situatia activelor, datoriilor si capitalurilor proprii la 30.06.2012

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII IFOND ACTIUNI
 Decizie CNVM 395/18.03.2010
 Nr. Reg. CNVM CSC06FDIR / 400063
 B-dul. Aviatorilor Nr.33, Et.1 Sector 1, Bucuresti
 Tel. 021 222 87 49, Fax 021 222 87 50

- lei -

Cod 10	Denumirea indicatorului	Nr. rd.	Sold la:	
			Inceputul anului	Sfarsitul perioadei de raportare
A		B	1	2
A. ACTIVE IMOBILIZATE				
I. IMOBILIZARI FINANCIARE				
1. Titluri imobilizate (ct. 265)		1	0	0
2. Creante imobilizate (ct. 267)		2	0	0
TOTAL: (rd. 01 la 02)		3	0	0
ACTIVE IMOBILIZATE TOTAL: (rd. 03)		4	0	0
B. ACTIVE CIRCULANTE				
I. CREANTE				
1. Creante (ct. 409+411+413)		5	0	0
2. Decontari cu investitorii (ct. 452)		6	0	0
3. Alte creante (ct. 446*+461+473*+5187)		7	8.598	1.069
TOTAL: (rd. 05 la 07)		8	8.598	1.069
II. INVESTITII FINANCIARE PE TERMEN SCURT				
I. Investitii financiare pe termen scurt (ct.5031+5032+5061+5062+5071+5072+5081+5082+5088+5089+5113+5114)		9	348.510	361.878
TOTAL: (rd. 09)		10	348.510	361.878
III. CASA SI CONTURI LA BANCI (ct. 5112+5121+5124+5125+5311+5314)		11	607	1.262
ACTIVE CIRCULANTE TOTAL: (rd. 08+10+11)		12	357.715	364.209
C. CHELTUIELI IN AVANS (ct. 471)		13	0	0
D. DATORII CE TREBUIE PLATITE INTR-O PERIOADA DE 1 AN				
1. Avansuri incasate in contul clientilor (ct. 419)		14	0	0
2. Datorii comerciale (ct. 401+408)		15	329	332
3. Efecte de platit (ct. 403)		16	0	0
4. Sume datorate privind decontari cu investitorii (ct. 452**)		17	0	0
5. Alte datorii (ct. 167+168+269+446**+462+473**+509+5191+5192+5198+5186)		18	2.140	761
TOTAL: (rd. 14 la 18)		19	2.469	1.093
E. ACTIVE CIRCULANTE NETE, RESPECTIV DATORII CURENTE NETE (rd. 12+13-19-28)		20	355.246	363.116
F. TOTAL ACTIVE MINUS DATORII CURENTE (rd. 04+20)		21	355.246	363.116
G. DATORII CE TREBUIE PLATITE INTR-O PERIOADA MAI MARE DE 1 AN				
1. Avansuri incasate in contul clientilor (ct. 419)		22	0	0
2. Datorii comerciale (ct. 401+408)		23	0	0
3. Efecte de comert de platit (ct. 403)		24	0	0
4. Sume datorate privind decontari cu investitorii (ct. 452**)		25	0	0
5. Alte datorii (ct. 167+168+269+446**+462+473**+509+5186+5191+5192+5198)		26	0	0
TOTAL: (rd. 22 la 26)		27	0	0

Anexa 1. Situatia activelor, datoriilor si capitalurilor proprii la 30.06.2012

- lei -

Cod 10	Denumirea indicatorului	Nr. rd.	Sold la:	
			Inceputul anului	Sfarsitul perioadei de raportare
	H. VENITURI IN AVANS (ct. 472)	28	0	0
	I. CAPITAL SI REZERVE			
	I. CAPITAL (rd. 30) (ct. 1017)	29	575.199	574.999
	- capital privind unitatile de fond la valoare nominala (ct. 1017)	30	575.199	574.999
	II. PRIME DE EMISIUNE (rd. 32) (ct. 1045)	31	-27.616	-27.552
	- prime de emisiune - aferente unitatilor de fond (ct. 1045)	32	-27.616	-27.552
	III. REZERVE (rd. 34) (ct. 106)	33	0	0
	Rezerve (ct. 106)	34		
	IV. REZULTATUL REPORTAT (ct. 117)			
	Sold C	35	0	0
	Sold D	36	86.073	192.337
	V. REZULTATUL EXERCITIULUI FINANCIAR (ct. 121)			
	Sold C	37	-	8.006
	Sold D	38	106.264	-
	- Repartizarea rezultatului exercitiului (ct. 129)	39	0	0
	TOTAL CAPITALURI PROPRII (rd. 29+31+33+35-36+37-38-39)	40	355.246	363.116

*) Solduri debitoare

**) Solduri creditoare

Presedinte Consiliu de Administratie,
Aldea Gabriel
 Semnatura

Stampila unitatii

Intocmit,
Enescu Madalina
 Contabil Sef

Semnatura

Anexa 2. Situatia veniturilor si cheltuielilor la 30.06.2012

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII IFOND ACTIUNI
 Decizie CNVM 395/18.03.2010
 Nr. Reg. CNVM CSC06FDIR / 400063
 B-dul. Aviatorilor Nr.33, Et.1 Sector 1, Bucuresti
 Tel. 021 222 87 49, Fax 021 222 87 50

- lei -

Cod 20	Denumirea indicatorului	Nr. rd.	Realizari aferente perioadei de raportare	
			Precedenta	Curenta
A		B	1	2
A. VENITURI DIN ACTIVITATEA CURENTA - TOTAL (rd. 02 la 09)		1	401.265	293.437
	1. Venituri din imobilizari financiare (ct. 761)	2	-	-
	2. Venituri din investitii financiare pe termen scurt (ct. 762)	3	-	-
	3. Venituri din creante imobilizate (ct. 763)	4	-	-
	4. Venituri din investitii financiare cedate (ct. 764)	5	11.853	3.189
	5. Venituri din dobanzi (ct. 766)	6	440	530
	6. Alte venituri financiare, inclusiv din diferente de curs valutar (ct. 765, 767, 768)	7	372.320	266.341
	7. Venituri din comisioane (ct. 704)	8	115	-
	8. Alte venituri din activitatea curenta (ct. 754, 758)	9	-	-
B. CHELTUIELI DIN ACTIVITATEA CURENTA - TOTAL (rd. 11 la 18)		10	398.642	285.431
	9. Cheltuieli privind investitiile financiare cedate (ct. 664)	11	2.674	6.677
	10. Cheltuieli privind dobanzile (ct. 666)	12	-	-
	11. Alte cheltuieli financiare, inclusiv din diferente de curs valutar (ct. 665, 667, 668)	13	373.877	267.737
	12. Cheltuieli privind comisioanele, onorariile si cotizatiile (ct. 622)	14	21.383	10.018
	13. Cheltuieli cu serviciile bancare si asimilate (ct. 627)	15	708	999
	14. Cheltuieli privind alte servicii executate de terti (ct. 623, 628)	16	-	-
	15. Cheltuieli cu taxe și varsaminte asimilate (ct. 635)	17	-	-
	16. Alte cheltuieli din activitatea curenta (ct. 654, 658)	18	-	-
C. REZULTAT DIN ACTIVITATEA CURENTA		19		
	- profit (rd. 01 - 10)	19,1	2.623	8.006
	- pierdere (rd. 10 - 01)	19,2		
	17. VENITURI DIN ACTIVITATEA EXTRAORDINARA (ct. 771)	20	-	-
	18. CHELTUIELI DIN ACTIVITATEA EXTRAORDINARA (ct. 671)	21	-	-
D. REZULTAT DIN ACTIVITATEA EXTRAORDINARA		22		
	- Profit (rd. 20 - 21)	22,1	-	-
	- Pierdere (rd. 21 - 20)	22,2	-	-
19. TOTAL VENITURI (rd. 01 + 20)		23	401.265	293.437
20. TOTAL CHELTUIELI (rd. 10 + 21)		24	398.642	285.431
E. REZULTATUL EXERCITIULUI		25		
	- profit (rd. 23 - 24)	26	2.623	8.006
	- pierdere (rd. 24 - 23)	27		

Presedinte Consiliu de Administratie,
Aldea Gabriel
 Semnatura

Intocmit,
Enescu Madalina
 Contabil Sef

Stampila unitatii

Semnatura

Anexa 3: Anexa 10 conform Regulamentului CNVM 15/2004 si Disunerii de Masuri CNVM 18/25.11.2010

Anexa 10

Situatia activelor si obligatiilor FDI iFond Actiuni semestrul I 2012

Denumire element	12/31/2011				6/30/2012				Diferente Lei
	Inceputul perioadei de raportare		Sfarsitul perioadei de raportare		Sfarsitul perioadei de raportare		Diferente		
	% din activul net	% din activul total	Valuta	Lei	% din activul net	% din activul total	Valuta	Lei	Lei
I Total active		100.000%	0.00	357,715.21		100.000%	0.00	364,208.01	6,492.80
1. Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare din care:	91.625%	90.993%	0.00	325,494.22	86.054%	85.795%	0.00	312,473.98	-13,020.24
1.1 Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata din Romania, din care:	91.625%	90.993%	0.00	325,494.22	86.054%	85.795%	0.00	312,473.98	-13,020.24
Actiuni tranzactionate	91.625%	90.993%	0.00	325,494.22	86.054%	85.795%	0.00	312,473.98	-13,020.24
Actiuni netranzactionate in ultimele 90 zile	0.000%	0.000%	0.00	0.00	0.000%	0.000%	0.00	0.00	0.00
Drepturi de preferinta	0.000%	0.000%	0.00	0.00	0.000%	0.000%	0.00	0.00	0.00
Obligatiuni emise de Administratia Publica Locala	0.000%	0.000%	0.00	0.00	0.000%	0.000%	0.00	0.00	0.00
Obligatiuni tranzactionate corporative	0.000%	0.000%	0.00	0.00	0.000%	0.000%	0.00	0.00	0.00
Alte valori mobiliare	0.000%	0.000%	0.00	0.00	0.000%	0.000%	0.00	0.00	0.00
Instrumente ale pietei monetare	0.000%	0.000%	0.00	0.00	0.000%	0.000%	0.00	0.00	0.00
1.2 Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat membru, din care:	0.000%	0.000%	0.00	0.00	0.000%	0.000%	0.00	0.00	0.00
Actiuni tranzactionate	0.000%	0.000%	0.00	0.00	0.000%	0.000%	0.00	0.00	0.00
Obligatiuni emise de Administratia Publica Locala	0.000%	0.000%	0.00	0.00	0.000%	0.000%	0.00	0.00	0.00
Alte titluri de creanta	0.000%	0.000%	0.00	0.00	0.000%	0.000%	0.00	0.00	0.00
Alte valori mobiliare	0.000%	0.000%	0.00	0.00	0.000%	0.000%	0.00	0.00	0.00
Instrumente ale pietei monetare	0.000%	0.000%	0.00	0.00	0.000%	0.000%	0.00	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, aprobata de CNVM, din care:	0.000%	0.000%	0.00	0.00	0.000%	0.000%	0.00	0.00	0.00
Actiuni tranzactionate	0.000%	0.000%	0.00	0.00	0.000%	0.000%	0.00	0.00	0.00
Obligatiuni emise de Administratia Publica Locala	0.000%	0.000%	0.00	0.00	0.000%	0.000%	0.00	0.00	0.00
Alte titluri de creanta	0.000%	0.000%	0.00	0.00	0.000%	0.000%	0.00	0.00	0.00
Alte valori mobiliare	0.000%	0.000%	0.00	0.00	0.000%	0.000%	0.00	0.00	0.00
Instrumente ale pietei monetare	0.000%	0.000%	0.00	0.00	0.000%	0.000%	0.00	0.00	0.00
2. Valori mobiliare nou emise	0.000%	0.000%	0.00	0.00	0.000%	0.000%	0.00	0.00	0.00
3. Alte valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare mentionate la art. 102 (1) lit. a) din Legea nr. 297/2004 dincare(obligatiuni necotate):	0	0	0.00	0.00	0	0	0.00	0.00	0.00
Valori mobiliare neinscise la cota unei pietei reglementate (pe categorii si pe tipuri de emitent)	0.000%	0.000%	0.00	0.00	0.000%	0.000%	0.00	0.00	0.00
Actiuni	0.000%	0.000%	0.00	0.00	0.000%	0.000%	0.00	0.00	0.00
Instrumente ale pietei monetare (pe categorii)	0.000%	0.000%	0.00	0.00	0.000%	0.000%	0.00	0.00	0.00
4. Depozite bancare	6.479%	6.434%	0.00	23,015.97	7.169%	7.148%	0.00	26,032.50	3,016.53
4.1 Depozite bancare constituite la institutii de credit din Romania	6.479%	6.434%	0.00	23,015.97	7.169%	7.148%	0.00	26,032.50	3,016.53
4.2 Depozite bancare constituite la institutii de credit dintr-un stat membru;	0.000%	0.000%	0.00	0.00	0.000%	0.000%	0.00	0.00	0.00
4.3 Depozite bancare constituite la institutii de credit dintr-un stat nemembru;	0.000%	0.000%	0.00	0.00	0.000%	0.000%	0.00	0.00	0.00
5. Instrumente financiare derivate tranzactio-nate pe o piata reglementata:	0.000%	0.000%	0.00	0.00	0.359%	0.358%	0.00	1,304.00	1,304.00
5.1 instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata din Romania, pe categorii;	0.000%	0.000%	0.00	0.00	0.359%	0.358%	0.00	1,304.00	1,304.00
5.2 instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglemntata dintr-un stat membru, pe categorii;	0.000%	0.000%	0.00	0.00	0.000%	0.000%	0.00	0.00	0.00
5.3 instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat nemembru, pe categorii;	0.000%	0.000%	0.00	0.00	0.000%	0.000%	0.00	0.00	0.00
5.4 instrumente financiare derivate negociate in afara pietelor reglementate, pe categorii de instrumente;	0.000%	0.000%	0.00	0.00	0.000%	0.000%	0.00	0.00	0.00
6 Conturi curente si numerar	0.171%	0.170%	0.00	606.72	0.348%	0.346%	0.00	1,261.86	655.14
conturi curente	0.171%	0.170%	0.00	606.72	0.348%	0.346%	0.00	1,261.86	655.14
numerar in casierie	0.000%	0.000%	0.00	0.00	0.000%	0.000%	0.00	0.00	0.00
7 Instrumente ale pietei monetare altele decat cele tranzactionate pe o piata reglemntata, conform art. 101 alin (1) lit g) din legea nr. 297/2004	0.000%	0.000%	0.00	0.00	0.000%	0.000%	0.00	0.00	0.00
Obligatiuni emise de catre stat/administratia publica centrala	0.000%	0.000%	0.00	0.00	0.000%	0.000%	0.00	0.00	0.00
Certificate de depozit	0.000%	0.000%	0.00	0.00	0.000%	0.000%	0.00	0.00	0.00
8 Titluri de participare ale AOPC/OPCVM	0.000%	0.000%	0.00	0.00	0.000%	0.000%	0.00	0.00	0.00
9. Dividende sau alte drepturi de incasat	0.000%	0.000%	0.00	0.00	5.345%	5.329%	0.00	19,407.88	19,407.88
10. Alte active din care:	2.420%	2.404%	0.00	8,598.30	1.027%	1.024%	0.00	3,727.80	-4,870.50
Sume in tranzit	0.000%	0.000%	0.00	0.00	0.000%	0.000%	0.00	0.00	0.00
Sume la distribuitori	0.000%	0.000%	0.00	0.00	0.000%	0.000%	0.00	0.00	0.00
Sume la SSIF	2.420%	2.404%	0.00	8,598.30	0.706%	0.704%	0.00	2,564.80	-6,033.50
Sume in curs de decontare	0.000%	0.000%	0.00	0.00	0.320%	0.319%	0.00	1,163.00	1,163.00
Sume in curs de rezolvare	0.000%	0.000%	0.00	0.00	0.000%	0.000%	0.00	0.00	0.00
I Total obligatii	0.695%	0.690%	0.00	2,468.73	0.301%	0.300%	0.00	1,092.58	-1,376.15
1. Cheltuieli pentru plata comisiioanelor datorate SAI	0.552%	0.549%	0.00	1,962.10	0.149%	0.148%	0.00	539.45	-1,422.65
2. Cheltuieli pentru plata comisiioanelor datorate depozitarului	0.031%	0.031%	0.00	110.60	0.031%	0.031%	0.00	111.49	0.89
3. Cheltuieli cu comisiioanele datorate intermediarilor	0.000%	0.000%	0.00	0.00	0.001%	0.001%	0.00	3.49	3.49
4. Cheltuieli cu comisiioanele de rulaj si alte servicii bancare	0.000%	0.000%	0.00	0.00	0.000%	0.000%	0.00	0.00	0.00
5. Cheltieli cu dobanzile	0.000%	0.000%	0.00	0.00	0.000%	0.000%	0.00	0.00	0.00
6. Cheltuieli de emisiune	0.000%	0.000%	0.00	0.00	0.000%	0.000%	0.00	0.00	0.00
7. Cheltuieli cu plata comisiioanelor/tarifelor datorate CNVM	0.000%	0.000%	0.00	0.00	0.000%	0.000%	0.00	0.00	0.00
8. Cheltuieli cu auditul financiar	0.092%	0.092%	0.00	328.44	0.091%	0.091%	0.00	331.88	3.44
9. Alte cheltuieli aprobate *	0.019%	0.019%	0.00	67.59	0.029%	0.029%	0.00	106.26	38.67
10. Rascumparari de platit	0.000%	0.000%	0.00	0.00	0.000%	0.000%	0.00	0.00	0.00
III Valoarea activului net (I-II)			0.00	355,246.48			0.00	363,115.44	7,868.96
IV Valoarea activului total			0.00	357,715.21			0.00	364,208.01	6,492.80

* In categoria cheltuieli aprobate se includ: impozit pe venitul global, comisiioane luni precedente, comision custodie, comision procesare tranzactii transferuri, dividende sau alte drepturi de platit

Situatia valorii unitare a activului net

Denumire element	Perioada curenta	Perioada corespunzatoare a anului precedent	Diferente
Valoare activ net	363,115.44	482,851.55	- 119,736.11
Numar de unitati de fond/actiuni in circulatie	114,999.7851	120,926.3207	-5,926.5356
Valoarea unitara a activului net	3.1575	3.9929	-20.92%

Director General
Andreea Gheorghe

Reprezentant CCI
Adrian Ciortan

Situatia detaliata a investitiilor la data de 30/06/2012

I. Valori mobiliare admise sau tranzactionate pe o piata 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
ANTIBIOTICE IASI	ATB	29-Jun-12	37,508	0.1000	0.3400	12,752.72	0.0066%	3.501%
ARMAX GAZ	ARAX	29-Jun-12	43,000	0.1000	0.0629	2,704.70	0.0070%	0.743%
BANCA ROMANA DE DEZVOLTARE	BRD	29-Jun-12	3,570	1.0000	8.8700	31,665.90	0.0005%	8.694%
BANCA TRANSILVANIA SA	TLV	29-Jun-12	17,602	1.0000	0.9480	16,686.70	0.0010%	4.582%
BIOFARM BUCURESTI	BIO	29-Jun-12	100,000	0.1000	0.1690	16,900.00	0.0091%	4.640%
BURSA DE VALORI BUCURESTI	BVB	29-Jun-12	550	10.0000	23.3800	12,859.00	0.0072%	3.531%
CNTEE TRANSELECTRICA	TEL	29-Jun-12	1,290	10.0000	12.1800	15,712.20	0.0018%	4.314%
COMPACT SIBIU	CMP	29-Jun-12	35,500	0.1000	0.4000	14,200.00	0.0162%	3.899%
DAFORA SA	DAFR	29-Jun-12	53,000	0.1000	0.0408	2,162.40	0.0053%	0.594%
FONDUL PROPRIETATEA SA	FP	29-Jun-12	74,317	1.0000	0.4565	33,925.71	0.0005%	9.315%
PETROM SA	SNP	29-Jun-12	94,500	0.1000	0.3750	35,437.50	0.0002%	9.730%
SIF MUNTENIA	SIF4	29-Jun-12	22,500	0.1000	0.7150	16,087.50	0.0028%	4.417%
SIF BANAT - CRISANA	SIF1	29-Jun-12	17,500	0.1000	0.9000	15,750.00	0.0032%	4.324%
SIF MOLDOVA	SIF2	29-Jun-12	14,000	0.1000	1.2600	17,640.00	0.0027%	4.843%
SIF OLTENIA	SIF5	29-Jun-12	32,000	0.1000	1.1200	35,840.00	0.0055%	9.841%
SIF TRANSILVANIA	SIF3	29-Jun-12	34,500	0.1000	0.4477	15,445.65	0.0032%	4.241%
TRANSGAZ S.A.	TGN	29-Jun-12	87	10.0000	192.0000	16,704.00	0.0007%	4.586%
Total						312,473.98		85.795%

1.1 Sume in curs de decontare actiuni tranzactionate

Denumire Emitent	Numar instrumente financiare tranzactionate	Valoarea unitara a instrumentului financiar	Valoare actualizata	Ponderea in capitalul financiar al emitentului	Pondere in activul total al fondului
SIF MOLDOVA S.A.	500.00	1.211	605.5	0.00	0.166%
SIF OLTENIA S.A.	500.00	1.115	557.5	0.00	0.153%
TOTAL			1163		0.319%

IX. Disponibil in conturi curente si numerar

1. Disponibil in conturi curente si numerar in lei

Denumire banca	Valoare curenta (lei)	Pondere in activul total al OPC (%)
Banca Comerciala Romana	1,220.14	0.335%
Piraeus Bank	41.72	0.011%
Total	1,261.86	0.346%

X. Depozite bancare, din care

1. Depozite bancare constituite la institutii de credit din Romania denumite in lei

Denumire banca	Data constituirii	Data scadentei	Valoare initiala (lei)	Crestere zilnica (lei)	Dobanda cumulata (lei)	Valoare totala (lei)	Pondere in activul total al OPC (%)
Banca Comerciala Romana	21-Jun-12	5-Jul-12	26,000.00	3.25	32.50	26,032.50	7.148%
Total						26,032.50	7.148%

XI. Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o

piata reglementata dintr-un stat membru

1. Contracte futures

Contract	Nr. Contracte	Tip contract	Scadenta	Pret vanzare / cumparare	Cotare	Valoare marja	Profit/Pierder e	Valoare actualizata	Pondere in activul total al fondului
				lei	lei	lei	lei	lei	%
DEDJIA-IUN12	5	V	Sep-12	12,477.80	12,777.00	560.00	-1,496,000.00	1,304.00	0.358%
Total								1,304.00	0.358%

XV. Dividende sau alte drepturi de primit
1. Dividende de incasat

Emitent	Simbol actiune	Data ex-dividend	Nr. actiuni detinute	Dividend brut	Suma de incasat	Pondere in activul total al OPC
ANTIBIOTICE IASI	ATB	11-May-12	37,508.00	0.02	465.61	0.13%
BIOFARM BUCURESTI	BIO	9-May-12	82,500.00	0.01	693.00	0.19%
CNTEE TRANSELECTRICA	TEL	11-May-12	1,060.00	1.10	924.00	0.25%
FONDUL PROPRIETATEA SA	FP	10-May-12	72,317.00	0.04	2,195.67	0.60%
PETROM SA	SNP	15-May-12	97,000.00	0.03	2,526.00	0.69%
SIF MUNTENIA	SIF4	26-Apr-12	24,500.00	0.08	1,735.50	0.48%
SIF BANAT - CRISANA	SIF1	16-May-12	16,500.00	0.10	1,386.00	0.38%
SIF OLTENIA	SIF5	11-May-12	29,500.00	0.13	2,948.00	0.81%
SIF TRANSILVANIA	SIF3	16-May-12	26,000.00	0.17	3,739.20	1.03%
TRANSGAZ S.A.	TGN	10-May-12	78.00	29.76	1,750.20	0.48%
Total					18,363.18	5.04%

2. Actiuni distribuite fara contraprestatie in bani

Emitent	Simbol actiune	Data ex-dividend	Nr. actiuni	Valoare actiune	Valoare totala	Pondere in activul total al OPC
BANCA TRANSILVANIA SA	TLV	17-May-12	1,102.00	0.95	1,044.70	0.29%
Total					1,044.70	0.29%

Evolutia activului net si a VUAN in ultimii 3 ani

	6/30/2010	6/30/2011	12/31/2012
Activ net	439,813.98	482,851.55	363,115.44
VUAN	3.77	3.9929	3.1575

Director General
Andreea Gheorghe

Reprezentant CCI
Adrian Ciortan