



Fondul Deschis de Investitii

iFond Actiuni

Raport privind activitatea la 30.06.2013



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

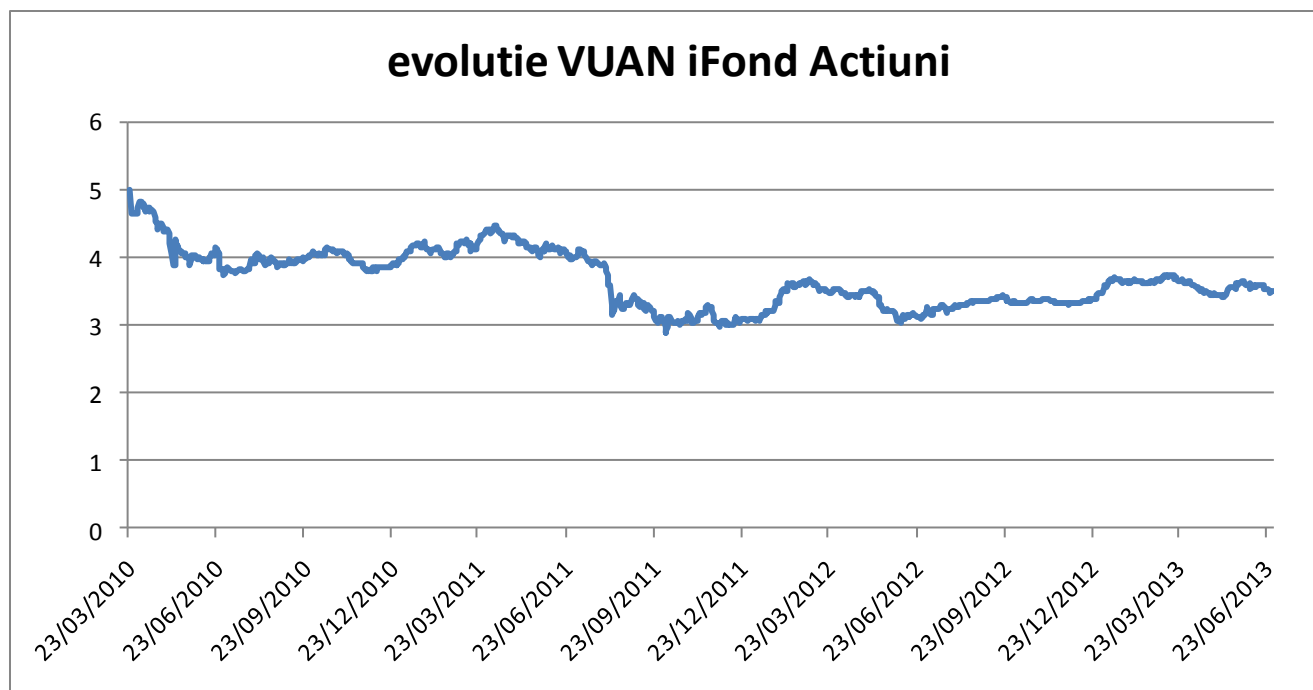
1. Considerente generale

Prin acest raport este prezentata situatia Fondului Deschis de Investitii iFond Actiuni (denumit in continuare si Fondul) la 30 iunie 2013. 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 (actual ASF) 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.

Evolutia VUAN in ultimul an a fost pozitiva. VUAN IFA a inregistrat o apreciere de 10,99% fata de finalul lunii iunie 2012 si de 1,17% fata de finalul anului 2012.



Cele mai importante investitii ale iFond Actiuni la 30 iunie 2013 erau in urmatoarele companii listate la Bursa de Valori Bucuresti: SIF Moldova (SIF2), SIF Banat Crisana (SIF1), Petrom (SNP) si Fondul Proprietatea (FP). Toate aceste detineri au avut o pondere in activul total de minim 5%. O lista completa a companiilor din portofoliul iFond Actiuni si procentele de detinere la finalul primului semestru din anul 2013 sunt publicate in Anexa la acest raport.

SNP Petrom a demarat in primul semestru operatiuni de explorare in Marea Neagra intr-un proiect comun cu firma Repsol. Compania a continuat un program care implica eficientizarea costurilor si investitii in redezvoltarea exploatarilor.

In primul semestru Fondul Proprietatea a alocat dividende in valoare de 0,04089 lei/actiune aferente anului 2012. In luna mai Fondul Proprietatea a desfasurat un plasament privat pe Bursa de Valori Bucuresti pentru aproximativ 1 mld. actiuni OMV Petrom detinute de fond. Conform comunicatului de finalizare a ofertei, 632.482.000 actiuni OMV Petrom detinute de FP au fost vandute la un pret de 0,39 lei/actiune.

Sistemul bancar a raportat pentru prima jumatate de an rezultate financiare solide, alimentate in special de activitatea din al doilea trimestru. Banca Nationala a Romaniei a pastrat dobanda de referinta la nivelul de 5,25% in primul semestru, dar bancile comerciale au anticipat reducerea dobanzii in a doua parte a anului, astfel incat nivelul dobanzilor din piata a scazut semnificativ. In luna mai s-a desfasurat emisiunea de obligatiuni a Bancii Transilvania care a atras 30 de mil EUR la dobanda EURIBOR 6M +6,25%.

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 2013 au avut loc modificari ale prospectului de emisiune si regulile fondului ca urmare a intrarii in vigoare a Dispunerii de Masuri CNVM nr. 23/2012 cu privire la metodele de evaluare a activelor O.P.C.

3. Analiza financiara

Situatia activelor si obligatiilor fondului si situatia detaliata a investitiilor la data de 30 iunie 2013 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 A.S.F.) 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 | 30.06.2012 | 30.06.2013 | Diferente |
|--|--------------|-------------|--------------|
| Valoare activ net (LEI) | 363.115,44 | 103.294,23 | -259.821,21 |
| Numar de unitati de fond in circulatie | 114.999,7851 | 29.475,2514 | -85.524,5337 |
| Valoare unitara a activului net (LEI) | 3,1575 | 3,5044 | 0,3469 |

La finalul semestrului I 2013, activul net al iFond Actiuni era de 103.294,23 lei, fiind emise un numar de 29.475,2514 unitati de fond. La finalul primului semestru din 2013, valoarea activului net iFond Actiuni era mai mica cu 71,55% fata de cea inregistrata la data de 30 iunie 2012, cand acesta a fost de 363.115,44 lei.

Veniturile din activitatea curenta la 30 iunie 2013 au fost de 152.839 lei fata de 293.437 lei in 2012. Din acestea, 2.439 lei au fost venituri din investitii financiare pe termen scurt, 1.396 lei au fost venituri din investitii financiare cedate, 338 lei venituri din dobanzi si 148.666 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 2013 au fost de 143.626 lei fata de 285.431 lei in 2012. Acestea sunt compuse din: cheltuieli privind investitiile financiare cedate in valoare de 1.613 lei, alte cheltuieli financiare, inclusiv din diferente de curs valutar in valoare de 134.275 lei, cheltuieli privind comisioanele, onorariile si cotizatiile in valoare de 6.680 lei si cheltuieli cu serviciile bancare si asimilate in valoare de 1.058 lei.

Rezultatul exercitiului reprezinta un profit de 9.213 lei, fata de 8.006 lei profit in aceeasi perioada a anului 2012.

La sfarsitul semestrului I 2013, capitalul privind unitatile de fond a atins valoarea de 103.294,23 lei fata de 363.115,44 lei in iunie 2012, corespunzator unitatilor de fond in circulatie. Primele de emisiune aferente unitatilor de fond au inregistrat un sold pozitiv de 96.272 lei.

La acest raport semestrial sunt anexate:

- *Situatia activelor, datoriilor si capitalurilor proprii la 30.06.2013;*
- *Situatia veniturilor si cheltuielilor la 30.06.2013*
- *Anexa 10 conform Regulamentului CNVM 15/2004 si Dispunerii de Masuri CNVM 18/25.11.2010*

Situatiile financiare intocmite pentru semestrul I 2013 nu au fost auditate

Director

Roxana Balanescu

Reprezentant CCI provizoriu

Florin Irimin

Anexa 1. Situatia activelor, datoriilor si capitalurilor proprii la 30.06.2013

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 | 3.530 | 1.206 |
| TOTAL: (rd. 05 la 07) | | 8 | 3.530 | 1.206 |
| 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 | 374.611 | 101.310 |
| TOTAL: (rd. 09) | | 10 | 374.611 | 101.310 |
| III. CASA SI CONTURI LA BANCI (ct. 5112+5121+5124+5125+5311+5314) | | 11 | 2.504 | 1.406 |
| ACTIVE CIRCULANTE TOTAL: (rd. 08+10+11) | | 12 | 380.645 | 103.922 |
| 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 | 334 | 403 |
| 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 | 845 | 225 |
| TOTAL: (rd. 14 la 18) | | 19 | 1.179 | 628 |
| E. ACTIVE CIRCULANTE NETE, RESPECTIV DATORII CURENTE NETE (rd. 12+13-19-28) | | 20 | 379.466 | 103.294 |
| F. TOTAL ACTIVE MINUS DATORII CURENTE (rd. 04+20) | | 21 | 379.466 | 103.294 |
| 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 30.06.2013

- 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 | 547.768 | 147.376 |
| | - capital privind unitatile de fond la valoare nominala (ct. 1017) | 30 | 547.768 | 147.376 |
| | II. PRIME DE EMISIUNE (rd. 32) (ct. 1045) | 31 | -18.735 | 96.272 |
| | - prime de emisiune - aferente unitatilor de fond (ct. 1045) | 32 | -18.735 | 96.272 |
| | 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 | 192.337 | 149.567 |
| | V. REZULTATUL EXERCITIULUI FINANCIAR (ct. 121) | | | |
| | Sold C | 37 | 42.770 | 9.213 |
| | Sold D | 38 | | - |
| | - Repartizarea rezultatului exercitiului (ct. 129) | 39 | 0 | 0 |
| | TOTAL CAPITALURI PROPRII (rd. 29+31+33+35-36+37-38-39) | 40 | 379.466 | 103.294 |

*) 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 30.06.2013

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 | 293.437 | 152.839 |
| | 1. Venituri din imobilizari financiare (ct. 761) | 2 | - | - |
| | 2. Venituri din investitii financiare pe termen scurt (ct. 762) | 3 | 23.377 | 2.439 |
| | 3. Venituri din creante imobilizate (ct. 763) | 4 | - | - |
| | 4. Venituri din investitii financiare cedate (ct. 764) | 5 | 3.189 | 1.396 |
| | 5. Venituri din dobanzi (ct. 766) | 6 | 530 | 338 |
| | 6. Alte venituri financiare, inclusiv din diferente de curs valutar (ct. 765, 767, 768) | 7 | 266.341 | 148.666 |
| | 7. Venituri din comisioane (ct. 704) | 8 | - | - |
| | 8. Alte venituri din activitatea curenta (ct. 754, 758) | 9 | - | - |
| B. CHELTUIELI DIN ACTIVITATEA CURENTA - TOTAL (rd. 11 la 18) | | 10 | 285.431 | 143.626 |
| | 9. Cheltuieli privind investitiile financiare cedate (ct. 664) | 11 | 6.677 | 1.613 |
| | 10. Cheltuieli privind dobanzile (ct. 666) | 12 | - | - |
| | 11. Alte cheltuieli financiare, inclusiv din diferente de curs valutar (ct. 665, 667, 668) | 13 | 267.737 | 134.275 |
| | 12. Cheltuieli privind comisioanele, onorariile si cotizatiile (ct. 622) | 14 | 10.018 | 6.680 |
| | 13. Cheltuieli cu serviciile bancare si asimilate (ct. 627) | 15 | 999 | 1.058 |
| | 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 | 8.006 | 9.213 |
| | - 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 | 293.437 | 152.839 |
| 20. TOTAL CHELTUIELI (rd. 10 + 21) | | 24 | 285.431 | 143.626 |
| E. REZULTATUL EXERCITIULUI | | 25 | | |
| | - profit (rd. 23 - 24) | 26 | 8.006 | 9.213 |
| | - 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 2013

| Denumire element | 12/31/2012 | | | | 6/30/2013 | | | | Diferente |
|---|----------------------------------|---------------------|-------------|-------------------|----------------------------------|---------------------|-------------|-------------------|--------------------|
| | Inceputul perioadei de raportare | | | | Sfarsitul perioadei de raportare | | | | |
| | % din activul net | % din activul total | Valuta | Lei | % din activul net | % din activul total | Valuta | Lei | |
| I Total active | | 100.000% | 0.00 | 380,645.24 | | 100.000% | 0.00 | 103,921.78 | -276,723.46 |
| 1. Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare din care: | 91.597% | 91.313% | 0.00 | 347,578.43 | 81.916% | 81.422% | 0.00 | 84,614.89 | -262,963.54 |
| 1.1 Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata din Romania, din care: | 87.671% | 87.400% | 0.00 | 332.682.49 | 78.022% | 77.551% | 0.00 | 80.592.07 | -252.090.42 |
| Actiuni tranzactionate | 87.671% | 87.400% | 0.00 | 332.682.49 | 78.022% | 77.551% | 0.00 | 80.592.07 | -252.090.42 |
| 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: | 3.925% | 3.913% | 0.00 | 14.895.93 | 3.895% | 3.871% | 0.00 | 4.022.82 | -10.873.11 |
| Actiuni tranzactionate | 3.925% | 3.913% | 0.00 | 14.895.93 | 3.895% | 3.871% | 0.00 | 4.022.82 | -10.873.11 |
| 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 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Valori mobiliare neinscise la cota unei pieti 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 | 7.124% | 7.102% | 0.00 | 27,033.00 | 15.498% | 15.404% | 0.00 | 16,008.28 | -11,024.72 |
| 4.1 Depozite bancare constituite la institutii de credit din Romania | 7.124% | 7.102% | 0.00 | 27.033.00 | 15.498% | 15.404% | 0.00 | 16.008.28 | -11.024.72 |
| 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 | 0.000% | 0.000% | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| 5.1 Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata din Romania, pe categorii: | 0.000% | 0.000% | 0.00 | 0.00 | 0.000% | 0.000% | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| 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 | 0.660% | 0.658% | 0.00 | 2,503.51 | 1.361% | 1.353% | 0.00 | 1,405.58 | -1,097.93 |
| conturi curente | 0.660% | 0.658% | 0.00 | 2,503.51 | 1.361% | 1.353% | 0.00 | 1,405.58 | -1,097.93 |
| 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 | 1.833% | 1.822% | 0.00 | 1,893.03 | 1,893.03 |
| 10. Alte active din care: | 0.930% | 0.927% | 0.00 | 3,530.30 | 0.000% | 0.000% | 0.00 | 0.00 | -3,530.30 |
| 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 | 0.930% | 0.927% | 0.00 | 3,530.30 | 0.000% | 0.000% | 0.00 | 0.00 | -3,530.30 |
| Sume in curs de decontare | 0.000% | 0.000% | 0.00 | 0.00 | 0.000% | 0.000% | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| Sume in curs de rezolvare | 0.000% | 0.000% | 0.00 | 0.00 | 0.000% | 0.000% | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| II Total obligatii | 0.311% | 0.310% | 0.00 | 1,178.97 | 0.608% | 0.604% | 0.00 | 627.56 | -551.41 |
| 1. Cheltuieli pentru plata comisiunelor datorate SAI | 0.146% | 0.146% | 0.00 | 554.30 | 0.153% | 0.152% | 0.00 | 157.58 | -396.72 |
| 2. Cheltuieli pentru plata comisiunelor datorate depozitarului | 0.030% | 0.030% | 0.00 | 114.55 | 0.032% | 0.031% | 0.00 | 32.56 | -81.99 |
| 3. Cheltuieli cu comisiunile datorate intermediarilor | 0.000% | 0.000% | 0.00 | 0.00 | 0.000% | 0.000% | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| 4. Cheltuieli cu comisiunile 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. Cheltuieli 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 comisiunelor/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 | 0.088% | 0.088% | 0.00 | 333.97 | 0.390% | 0.388% | 0.00 | 402.80 | 68.83 |
| 9. Alte cheltuieli aprobate * | 0.046% | 0.046% | 0.00 | 176.15 | 0.034% | 0.033% | 0.00 | 34.62 | -141.53 |
| 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 | 379,466.26 | | | 0.00 | 103,294.23 | -276,172.03 |
| IV Valoarea activului total | | | 0.00 | 380,645.24 | | | 0.00 | 103,921.78 | -276,723.46 |

* In categoria cheltuieli aprobate se includ: impozit pe venitul global, comisiune 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 | 103,294.23 | 363,115.44 | - 259,821.21 |
| Numar de unitati de fond/actiuni in circulatie | 29,475.2514 | 114,999.7851 | -85,524.5337 |
| Valoarea unitara a activului net | 3.5044 | 3.1575 | 10.99% |

Director
Roxana Balanescu

Reprezentant CCI provizoriu
Florin Irimin

Situatia detaliata a investitiilor la data de 30/06/2013

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 |
|------------------------------|----------------|--|----------------------|------------------|-----------------|------------------|
| ANTIBIOTICE IASI | ATB | 28-Jun-13 | 9,508 | 0.1000 | 0.4800 | 4,563.84 |
| BANCA ROMANA DE DEZVOLTARE | BRD | 28-Jun-13 | 600 | 1.0000 | 7.4850 | 4,491.00 |
| BANCA TRANSILVANIA SA | TLV | 28-Jun-13 | 4,000 | 1.0000 | 1.2310 | 4,924.00 |
| BIOFARM BUCURESTI | BIO | 28-Jun-13 | 20,000 | 0.1000 | 0.2460 | 4,920.00 |
| CNTEE TRANSELECTRICA | TEL | 28-Jun-13 | 350 | 10.0000 | 13.1000 | 4,585.00 |
| COMPACT SIBIU | CMP | 28-Jun-13 | 9,000 | 0.1000 | 0.5320 | 4,788.00 |
| FONDUL PROPRIETATEA SA | FP | 28-Jun-13 | 10,417 | 1.0000 | 0.6195 | 6,453.33 |
| PETROM SA | SNP | 28-Jun-13 | 17,000 | 0.1000 | 0.4212 | 7,160.40 |
| SC PROSPECTIUNI SA BUCURESTI | PRSN | 28-Jun-13 | 27,000 | 0.1000 | 0.1640 | 4,428.00 |
| SIF MUNTENIA | SIF4 | 28-Jun-13 | 6,500 | 0.1000 | 0.6860 | 4,459.00 |
| SIF BANAT - CRISANA | SIF1 | 28-Jun-13 | 6,500 | 0.1000 | 1.1400 | 7,410.00 |
| SIF MOLDOVA | SIF2 | 28-Jun-13 | 6,500 | 0.1000 | 1.2400 | 8,060.00 |
| SIF OLTENIA | SIF5 | 28-Jun-13 | 3,500 | 0.1000 | 1.4320 | 5,012.00 |
| SIF TRANSILVANIA | SIF3 | 28-Jun-13 | 9,000 | 0.1000 | 0.5375 | 4,837.50 |
| TRANSGAZ S.A. | TGN | 28-Jun-13 | 25 | 10.0000 | 180.0000 | 4,500.00 |
| Total | | | | | | 80,592.07 |

II. Valori mobiliare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata din alt stat membru

1. Actiuni tranzactionate - denumite in EUR

| Emitent | Cod ISIN | Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat | Data achizitiei | Data decontarii | Nr. actiuni deținute | Valoare nominala |
|---------------------|--------------|--|-----------------|-----------------|----------------------|------------------|
| Erste Group Bank AG | AT0000652011 | 28-Jun-13 | - | - | 44 | - |
| TOTAL | | | | | | |

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 | 251.21 | 0.242% |
| BRD- GSG | 998.75 | 0.961% |
| Piraeus Bank | 155.62 | 0.150% |
| disponibil in numerar | 0.00 | 0.000% |
| Total | 1,405.58 | 1.353% |

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) |
|-------------------------|-------------------|----------------|------------------------|------------------------|------------------------|----------------------|
| Banca Comerciala Romana | 12-Jun-13 | 4-Jul-13 | 5,000.00 | 0.24 | 4.62 | 5,004.62 |
| Banca Comerciala Romana | 27-Jun-13 | 11-Jul-13 | 11,000.00 | 0.92 | 3.67 | 11,003.67 |
| Total | | | | | | 16,008.28 |

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 | 27-Jun-13 | 9,508.00 | 0.02 | 144.97 | 0.139% |
| CNTEE TRANSELECTRICA | TEL | 20-May-13 | 350.00 | 0.40 | 118.40 | 0.114% |
| FONDUL PROPRIETATEA SA | FP | 13-May-13 | 14,417.00 | 0.04 | 495.51 | 0.477% |
| TRANSGAZ S.A. | TGN | 12-Jun-13 | 25.00 | 21.29 | 447.25 | 0.430% |
| Total | | | | | 1,206.13 | 1.161% |

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 | 16-May-13 | 558.00 | 1.23 | 686.90 | 0.66% |
| Total | | | | | 686.90 | 0.661% |

Evolutia activului net si a VUAN in ultimii 3 ani

| | 6/30/2011 | 6/30/2012 | 6/30/2013 |
|-----------|------------|------------|------------|
| Activ net | 482,851.55 | 363,115.44 | 103,294.23 |
| VUAN | 3.9929 | 3.1575 | 3.5044 |

Director
Roxana Balanescu

Reprezentant CCI provizoriu
Florin Irimin