



## **Fondul Deschis de Investitii**

### **iFond Actiuni**

## **Raport privind activitatea la 30.06.2014**



---

#### **SAI Intercapital Investment Management SA**

Blvd. Aviatorilor nr.33, Et. 1, Sect. 1, Bucuresti, 011853, Tel. 021.222.87.49, Fax 021.222.87.50, [www.ifond.ro](http://www.ifond.ro), [office@ifond.ro](mailto: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

---

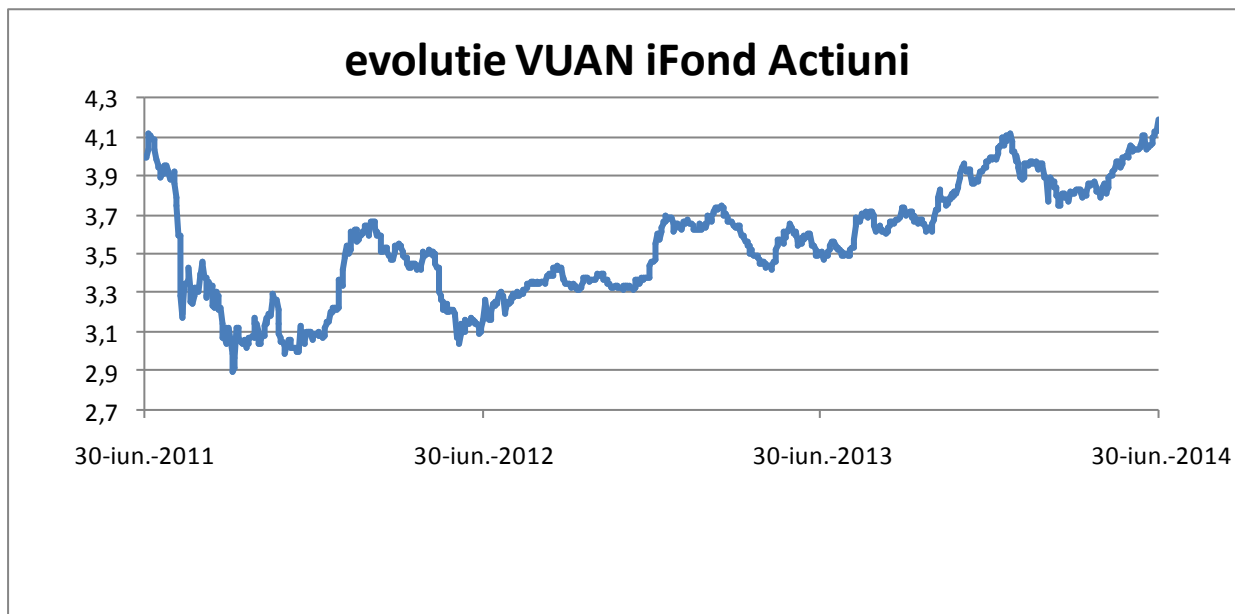
## 1. Considerente generale

Prin acest raport este prezentata situatia Fondului Deschis de Investitii iFond Actiuni (denumit in continuare si Fondul) la 30 iunie 2014. 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 19,55% fata de finalul lunii iunie 2013 si de 4,97% fata de finalul anului 2013.



Cele mai importante investitii ale iFond Actiuni la 30 iunie 2014 erau in urmatoarele companii listate la Bursa de Valori Bucuresti: Transelectrica (TEL), Romgaz Medias (SNG), Fondul Proprietatea (FP) si OMV Petrom (SNP). 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 2014 sunt publicate in Anexa la acest raport.

Moody's Investors Service a schimbat perspectiva de rating (Ba2) a Transelectrica de la "negativ" la "stabil". Diversificarea surselor de finantare, imbunatatirea lichiditatii si ameliorarea performantei financiare a companiei au fost criteriile care au stat la baza evaluarii agentiei de rating. De asemenea, compania a specificat ca argumentul decisiv pentru stabilizarea perspectivei de rating a fost lansarea emisiunii de obligatiuni de la finalul anului 2013 care a avut un real succes.

Romgaz a raportat in primul trimestru al anului o crestere substantiala a profitului net, care s-a majorat cu 82,8%, pana la 608,3 milioane de lei. Afacerile companiei au crescut in acelasi interval cu 25,3%, ajugand la 1,45 miliarde de lei, evolutie sustinuta in principal de majorarile de tarife aferente transportului de gaze de care a beneficiat Romgaz in ultimul an.

Fondul Proprietatea a acordat actionarilor in 2014 restituirii de capital in valoare de 0,05 lei/actiune, nivel superior dividendelor acordate in anul precedent, de 0,04089 lei/actiune. In iunie si iulie Fondul Proprietatea a desfasurat doua plasamente private pe Bursa de Valori Bucuresti prin care a cedat 4,99% din actiunile Romgaz Medias in schimbul sumei de 645 milioane de lei si a vandut de asemenea participatia de 13,49% din actiunile Transelectrica Bucuresti pentru aproximativ 212 milioane de lei.

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](http://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 2014 nu au avut loc modificari ale prospectului de emisiune si a regulilor fondului.

## 3. Analiza financiara

Situatia activelor si obligatiilor fondului si situatia detaliata a investitiilor la data de 30 iunie 2014 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	30.06.2013	30.06.2014	Diferente
Valoare activ net (LEI)	103.294,23	119.941,21	16.646,98
Numar de unitati de fond in circulatie	29.475,2514	28.629,5363	-845,7151
Valoare unitara a activului net (LEI)	3,5044	4,1894	0,685

La finalul semestrului I 2014, activul net al iFond Actiuni era de 119.941,21 lei, fiind emise un numar de 28.629,5363 unitati de fond. La finalul primului semestru din 2014, valoarea activului net iFond Actiuni era mai mare cu 16,1% fata de cea inregistrata la data de 30 iunie 2013, cand activele fondului erau de 103.294,23 lei.

Veniturile din activitatea curenta la 30 iunie 2014 au fost de 68.560 lei fata de 152.839 lei in primul semestru din 2013. Din acestea, 6.808 au fost venituri din imobilizari financiare, 55 lei au fost venituri din investitii financiare pe termen scurt, 65 lei au fost venituri din investitii financiare cedate, 32 lei venituri din dobanzi si 61.600 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 2014 au fost de 62.886 lei fata de 143.626 lei in prima jumatate a anului 2013. Acestea sunt compuse din: cheltuieli privind investitiile financiare cedate in valoare de 461 lei, alte cheltuieli financiare, inclusiv din diferente de curs valutar in valoare de 59.064 lei, cheltuieli privind comisioanele, onorariile si cotizatiile in valoare de 2.698 lei si cheltuieli cu serviciile bancare si asimilate in valoare de 663 lei.

Rezultatul exercitiului reprezinta un profit de 5.674 lei, fata de 9.213 lei profit in aceeași perioada a anului 2013.

La sfarsitul semestrului I 2014, capitalul privind unitatile de fond a atins valoarea de 143.153 lei fata de 141.275 lei in iunie 2013, corespunzator unitatilor de fond in circulatie. Primele de emisiune aferente unitatilor de fond au inregistrat un sold pozitiv de 97.568 lei.

*La acest raport semestrial sunt anexate:*

- *Situatia activelor, datoriilor si capitalurilor proprii la 30.06.2014;*
- *Situatia veniturilor si cheltuielilor la 30.06.2014*
- *Anexa 10 conform Regulamentului CNVM 15/2004 si Dispunerii de Masuri CNVM 18/25.11.2010*

*Situatiile financiare intocmite pentru semestrul I 2014 nu au fost auditate*

**Director General**

**Adrian-Ionut Cojocar**

**Reprezentant CCI provizoriu**

**Dana Damian**

**Anexa 1. Situatia activelor, datoriilor si capitalurilor proprii la 30.06.2014**

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. /Fax 021 222 87 49

- 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
<b>ACTIVE IMOBILIZATE TOTAL: (rd. 03)</b>		<b>4</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
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	17	2.531
TOTAL: (rd. 05 la 07)		8	17	2.531
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	108.624	114.589
TOTAL: (rd. 09)		10	108.624	114.589
III. CASA SI CONTURI LA BANCI (ct. 5112+5121+5124+5125+5311+5314)		11	4.926	3.480
<b>ACTIVE CIRCULANTE TOTAL: (rd. 08+10+11)</b>		<b>12</b>	<b>113.567</b>	<b>120.600</b>
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	563	434
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	237	225
<b>TOTAL: (rd. 14 la 18)</b>		<b>19</b>	<b>800</b>	<b>659</b>
<b>E. ACTIVE CIRCULANTE NETE, RESPECTIV DATORII CURENTE NETE (rd. 12+13-19-28)</b>		<b>20</b>	<b>112.767</b>	<b>119.941</b>
F. TOTAL ACTIVE MINUS DATORII CURENTE (rd. 04+20)		21	112.767	119.941
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 30.06.2014**

- 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	141.275	143.153
	- capital privind unitatile de fond la valoare nominala (ct. 1017)	30	141.275	143.153
	II. PRIME DE EMISIUNE (rd. 32) (ct. 1045)	31	97.946	97.568
	- prime de emisiune - aferente unitatilor de fond (ct. 1045)	32	97.946	97.568
	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	149.567	126.454
	V. REZULTATUL EXERCITIULUI FINANCIAR (ct. 121)			
	Sold C	37	23.113	5.674
	Sold D	38		-
	- Repartizarea rezultatului exercitiului (ct. 129)	39	0	0
	<b>TOTAL CAPITALURI PROPRII (rd. 29+31+33+35-36+37-38-39)</b>	<b>40</b>	<b>112.767</b>	<b>119.941</b>

\*) 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 30.06.2014

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. /Fax 021 222 87 49

- lei -

Cod 20	Denumirea indicatorului	Nr. rd.	Realizari aferente perioadei de raportare	
			Precedenta	Curenta
A		B	1	2
<b>A. VENITURI DIN ACTIVITATEA CURENTA - TOTAL (rd. 02 la 09)</b>		<b>1</b>	<b>152.839</b>	<b>68.560</b>
	1. Venituri din imobilizari financiare (ct. 761)	2	-	6.808
	2. Venituri din investitii financiare pe termen scurt (ct. 762)	3	2.439	55
	3. Venituri din creante imobilizate (ct. 763)	4	-	-
	4. Venituri din investitii financiare cedate (ct. 764)	5	1.396	65
	5. Venituri din dobanzi (ct. 766)	6	338	32
	6. Alte venituri financiare, inclusiv din diferente de curs valutar (ct. 765, 767, 768)	7	148.666	61.600
	7. Venituri din comisioane (ct. 704)	8	-	-
	8. Alte venituri din activitatea curenta (ct. 754, 758)	9	-	-
<b>B. CHELTUIELI DIN ACTIVITATEA CURENTA - TOTAL (rd. 11 la 18)</b>		<b>10</b>	<b>143.626</b>	<b>62.886</b>
	9. Cheltuieli privind investitiile financiare cedate (ct. 664)	11	1.613	461
	10. Cheltuieli privind dobanzile (ct. 666)	12	-	-
	11. Alte cheltuieli financiare, inclusiv din diferente de curs valutar (ct. 665, 667, 668)	13	134.275	59.064
	12. Cheltuieli privind comisioanele, onorariile si cotizatiile (ct. 622)	14	6.680	2.698
	13. Cheltuieli cu serviciile bancare si asimilate (ct. 627)	15	1.058	663
	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	-	-
<b>C. REZULTAT DIN ACTIVITATEA CURENTA</b>		<b>19</b>		
	- profit (rd. 01 - 10)	<b>19,1</b>	<b>9.213</b>	<b>5.674</b>
	- pierdere (rd. 10 - 01)	19,2		
	17. VENITURI DIN ACTIVITATEA EXTRAORDINARA (ct. 771)	20	-	-
	18. CHELTUIELI DIN ACTIVITATEA EXTRAORDINARA (ct. 671)	21	-	-
<b>D. REZULTAT DIN ACTIVITATEA EXTRAORDINARA</b>		<b>22</b>		
	- Profit (rd. 20 - 21)	22,1	-	-
	- Pierdere (rd. 21 - 20)	22,2	-	-
<b>19. TOTAL VENITURI (rd. 01 + 20)</b>		<b>23</b>	<b>152.839</b>	<b>68.580</b>
<b>20. TOTAL CHELTUIELI (rd. 10 + 21)</b>		<b>24</b>	<b>143.626</b>	<b>62.886</b>
<b>E. REZULTATUL EXERCITIULUI</b>		<b>25</b>		
	- profit (rd. 23 - 24)	26	<b>9.213</b>	<b>5.674</b>
	- 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 2014**

Denumire element	12/31/2013				6/30/2014				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	Lei
<b>I Total active</b>		<b>100.000%</b>	<b>0.00</b>	<b>113,567.04</b>		<b>100.000%</b>	<b>0.00</b>	<b>120,600.79</b>	<b>7,033.75</b>
<b>1. Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare din care:</b>	<b>96.326%</b>	<b>95.648%</b>	<b>0.00</b>	<b>108,624.20</b>	<b>76.054%</b>	<b>75.638%</b>	<b>0.00</b>	<b>91,220.30</b>	<b>-17,403.90</b>
1.1 Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata din Romania, din care:									
Actiuni tranzactionate	92.196%	91.547%	0.00	103,966.71	74.240%	73.834%	0.00	89,044.26	-14,922.45
Actiuni netranzactionate in ultimele 30 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:	4.130%	4.101%	0.00	4,657.50	1.814%	1.804%	0.00	2,176.04	-2,481.46
Actiuni tranzactionate	4.130%	4.101%	0.00	4,657.50	1.814%	1.804%	0.00	2,176.04	-2,481.46
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
<b>2. Valori mobiliare nou emise</b>	<b>0.000%</b>	<b>0.000%</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.000%</b>	<b>0.000%</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
<b>3. Alte valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare mentionate la art. 102 (1) lit. a) din Legea nr. 297/2004 dincare(obligatiuni necotate):</b>	<b>0.000%</b>	<b>0.000%</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.000%</b>	<b>0.000%</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
Valori mobiliare neinscrise 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
<b>4. Depozite bancare</b>	<b>0.000%</b>	<b>0.000%</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>16.676%</b>	<b>16.585%</b>	<b>0.00</b>	<b>20,001.82</b>	<b>20,001.82</b>
4.1 Depozite bancare constituite la instituti de credit din Romania	0.000%	0.000%	0.00	0.00	16.676%	16.585%	0.00	20,001.82	20,001.82
4.2 Depozite bancare constituite la instituti 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 instituti de credit dintr-un stat nemembru;	0.000%	0.000%	0.00	0.00	0.000%	0.000%	0.00	0.00	0.00
<b>5. Instrumente financiare derivate tranzactio-nate pe o piata reglementata:</b>	<b>0.000%</b>	<b>0.000%</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.000%</b>	<b>0.000%</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
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 reglementata 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
<b>6 Conturi curente si numerar</b>	<b>4.368%</b>	<b>4.337%</b>	<b>0.00</b>	<b>4,925.47</b>	<b>2.901%</b>	<b>2.886%</b>	<b>0.00</b>	<b>3,480.05</b>	<b>-1,445.42</b>
conturi curente	4.368%	4.337%	0.00	4,925.47	2.901%	2.886%	0.00	3,480.05	-1,445.42
numerar in casierie	0.000%	0.000%	0.00	0.00	0.000%	0.000%	0.00	0.00	0.00
<b>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</b>	<b>0.000%</b>	<b>0.000%</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.000%</b>	<b>0.000%</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
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
<b>8 Titluri de participare ale AOPC/OPCVM</b>	<b>0.000%</b>	<b>0.000%</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.000%</b>	<b>0.000%</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
<b>9. Dividende sau alte drepturi de incasat</b>	<b>0.015%</b>	<b>0.015%</b>	<b>0.00</b>	<b>17.37</b>	<b>4.430%</b>	<b>4.406%</b>	<b>0.00</b>	<b>5,313.17</b>	<b>5,295.80</b>
<b>10. Alte active din care:</b>	<b>0.000%</b>	<b>0.000%</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.488%</b>	<b>0.485%</b>	<b>0.00</b>	<b>585.45</b>	<b>585.45</b>
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	0.000%	0.000%	0.00	0.00	0.000%	0.000%	0.00	0.00	0.00
Sume aferente evenimentelor corporative	0.000%	0.000%	0.00	0.00	0.488%	0.485%	0.00	585.45	585.45
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
<b>II Total obligatii</b>	<b>0.709%</b>	<b>0.704%</b>	<b>0.00</b>	<b>799.84</b>	<b>0.550%</b>	<b>0.547%</b>	<b>0.00</b>	<b>659.58</b>	<b>-140.26</b>
1. Cheltuieli pentru plata comisiunelor datorate SAI	0.147%	0.146%	0.00	166.27	0.146%	0.145%	0.00	174.87	8.60
2. Cheltuieli pentru plata comisiunelor datorate depozitarului	0.030%	0.030%	0.00	34.36	0.030%	0.030%	0.00	36.13	1.77
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 ASF	0.000%	0.000%	0.00	0.00	0.000%	0.000%	0.00	0.00	0.00
8. Cheltuieli cu auditul financiar	0.500%	0.498%	0.00	563.35	0.362%	0.360%	0.00	434.42	-128.93
9. Alte cheltuieli aprobate *	0.032%	0.032%	0.00	35.85	0.012%	0.012%	0.00	14.16	-21.69
10. Rascumparari de platit	0.000%	0.000%	0.00	0.00	0.000%	0.000%	0.00	0.00	0.00
<b>III Valoarea activului net (I-II)</b>			<b>0.00</b>	<b>112,767.21</b>			<b>0.00</b>	<b>119,941.21</b>	<b>7,174.00</b>
<b>IV Valoarea activului total</b>			<b>0.00</b>	<b>113,567.04</b>			<b>0.00</b>	<b>120,600.79</b>	<b>7,033.75</b>

\* 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	119,941.21	103,294.23	16,646.98
Numar de unitati de fond/actiuni in circulatie	28,629.5363	29,475.2514	-845.7151
Valoarea unitara a activului net	4.1894	3.5044	19.55%

**Director General**  
**Adrian-Ionut Cojocar**

**Reprezentant CCI provizoriu**  
**Dana Damian**

Situatia detaliata a investitiilor la data de 30/06/2014

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	30-Jun-14	8,738	0.1000	0.5700	4,980.66	0.0013%	4.130%
BANCA ROMANA DE DEZVOLTARE	BRD	30-Jun-14	500	1.0000	9.4300	4,715.00	0.0001%	3.910%
BANCA TRANSILVANIA SA	TLV	30-Jun-14	2,558	1.0000	1.7900	4,578.82	0.0001%	3.797%
CNTEE TRANSELECTRICA	TEL	30-Jun-14	520	10.0000	22.5000	11,700.00	0.0007%	9.701%
COMPA SIBIU	CMP	30-Jun-14	9,000	0.1000	0.5900	5,310.00	0.0041%	4.403%
FONDUL PROPRIETATEA SA	FP	30-Jun-14	11,709	1.0000	0.8530	9,987.78	0.0001%	8.282%
PETROM SA	SNP	30-Jun-14	20,000	0.1000	0.4820	9,640.00	0.0000%	7.993%
S.N.G.N. ROMGAZ S.A.	SNG	30-Jun-14	305	1.0000	34.7000	10,583.50	0.0001%	8.776%
SIF BANAT - CRISANA	SIF1	30-Jun-14	4,000	0.1000	1.2040	4,816.00	0.0007%	3.993%
SIF MOLDOVA	SIF2	30-Jun-14	3,500	0.1000	1.3600	4,760.00	0.0007%	3.947%
SIF TRANSILVANIA	SIF3	30-Jun-14	8,500	0.1000	0.3100	2,635.00	0.0004%	2.185%
SIF MUNTENIA	SIF4	30-Jun-14	6,500	0.1000	0.8400	5,460.00	0.0008%	4.527%
SIF OLTEA	SIF5	30-Jun-14	2,500	0.1000	1.8910	4,727.50	0.0004%	3.920%
TRANSGAZ S.A.	TGN	30-Jun-14	25	10.0000	206.0000	5,150.00	0.0002%	4.270%
<b>Total</b>						<b>89,044.26</b>		<b>73.834%</b>

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 detinute	Valoare nominala	Valoare actiune	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare totala	Pondere in capitalul social al emitentului	Pondere in activul total al OPC
Erste Group Bank AG	AT0000652011	30-Jun-14	-	-	21	-	23.6200	eur lei	4.3870	2,176.04	0.0000%
<b>TOTAL</b>									<b>2,176.04</b>		<b>1.804%</b>

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	2,351.19	1.950%
BRD- GSG	1,128.86	0.936%
disponibil in numerar	0.00	0.000%
<b>Total</b>	<b>3,480.05</b>	<b>2.886%</b>

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	30-Jun-14	30-Jul-14	8,000.00	0.22	0.22	8,000.22	6.634%
BRD- GSG	19-Jun-14	4-Jul-14	12,000.00	0.13	1.60	12,001.60	9.952%
<b>Total</b>						<b>20,001.82</b>	<b>16.585%</b>

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	13-May-14	8,738.00	0.023027290	169.21	0.140%
PETROM SA	SNP	14-May-14	20,000.00	0.0308	517.00	0.429%
S.N.G.N. ROMGAZ S.A.	SNG	14-May-14	305.00	2.5700	658.85	0.546%
SIF MOLDOVA	SIF2	30-Apr-14	3,500.00	0.0660	194.00	0.161%
TRANSGAZ S.A.	TGN	15-May-14	25.00	17.5800	369.50	0.306%
<b>Total</b>					<b>1,908.56</b>	<b>1.583%</b>

**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	28-May-14	409	1.7900	732.11	0.607%
SIF TRANSILVANIA	SIF3	12-Jun-14	8,500	0.3100	2,635.00	2.185%
<b>Total</b>					<b>3,367.11</b>	<b>2.792%</b>

**3. Actiuni distribuite cu contraprestatie in bani**

Emitent	Simbol actiune	Data ex-dividend	Nr. actiuni	Valoare actiune	Valoare totala	Pondere in activul total al OPC
CNTEE TRANSELECTRICA	TEL	15-Oct-13	3	22.5000	67.50	0.056%
<b>Total</b>					<b>67.50</b>	<b>0.056%</b>

**4. Suma de plata pentru actiuni distribuite cu contraprestatie in bani**

Emitent	Simbol actiune	Data ex-dividend	Nr. actiuni	Pret subscriere	Valoare totala	Pondere in activul total al OPC
				lei	lei	%
C.N.T.E.E. TRANSELECTRICA	TEL	15-Oct-13	3	10.0000	30.00	0.025%
<b>Total</b>					<b>30.00</b>	<b>0.025%</b>

**Evolutia activului net si a VUAN in ultimii 3 ani**

	6/30/2012	6/30/2013	6/30/2014
Activ net	363,115.44	103,294.23	119,941.21
VUAN	3.1575	3.5044	4.1894

**Director General**  
**Adrian-Ionut Cojocar**

**Reprezentant CCI provizoriu**  
**Dana Damian**