



## **Fondul Deschis de Investitii**

### **iFond Actiuni**

## **Raport privind activitatea la 30.06.2015**



---

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

Bld. Aviatorilor nr.33, Et. 1, Sect. 1, Bucuresti, 011853, Tel. 021.222.87.49, Fax 021.222.87.49, [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

---

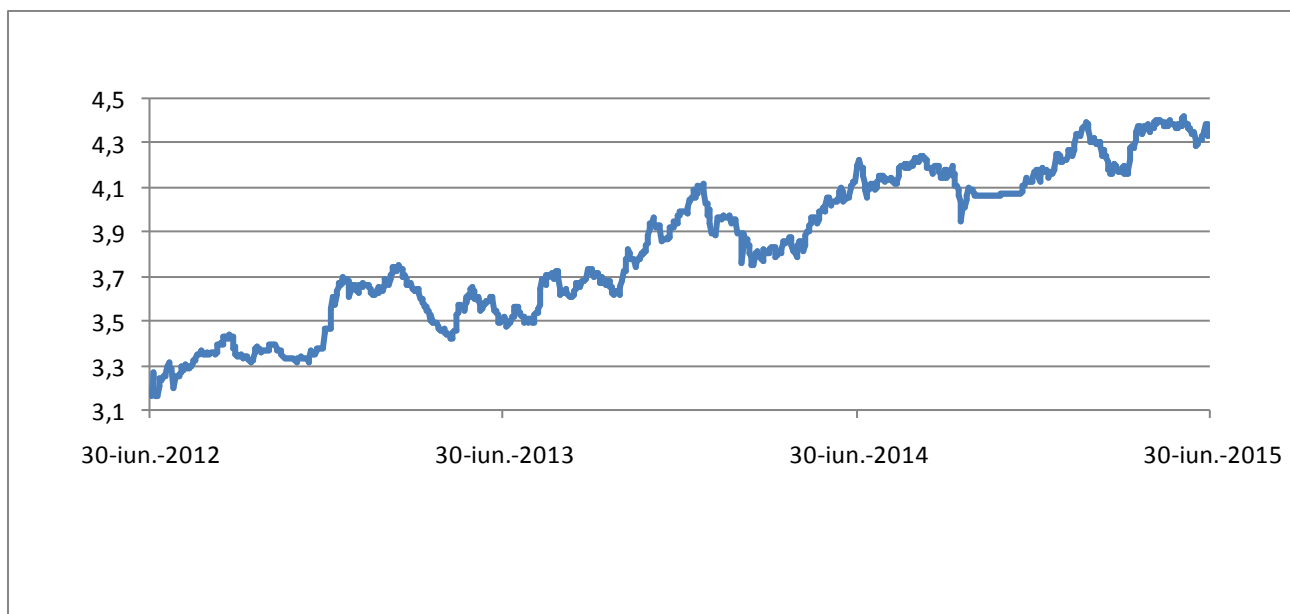
## 1. Considerente generale

Prin acest raport este prezentata situatia Fondului Deschis de Investitii iFond Actiuni (denumit in continuare si Fondul) la 30 iunie 2015. 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 ASF 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 3,84% fata de finalul lunii iunie 2014 si de 4,26% fata de finalul anului 2014.



Cele mai importante investitii ale iFond Actiuni la 30 iunie 2015 erau in urmatoarele companii listate la Bursa de Valori Bucuresti: Erste Group Bank (EBS), BRD Societe Generale (BRD), Romgaz (SNG) si Banca Transilvania (TLV). 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 2015 sunt publicate in Anexa la acest raport.

BRD a obtinut in primul trimestru din acest an un profit net de 140 milioane de lei, de 2,9 ori mai mare fata de aceeaasi perioada a anului trecut, pe fondul reducerii cheltuielilor cu provizioanele de risc. Erste Group a raportat pentru primele trei luni un profit net de 225,8 milioane euro, de peste doua ori mai mare decat nivelul din perioada similara a anului trecut, pe fondul scaderii costurilor cu creditele neperformante. Activele bancii s-au majorat de asemenea, cu 3,2% de la finele anului 2014, ajungand la

202,6 miliarde euro. Actionarii bancii au aprobat in luna mai rascumpararea unui pachet reprezentand 10% din capitalul social.

In luna aprilie Banca Transilvania a finalizat tranzactia de preluare a 100% din actiunile Volksbank Romania, urmand ca aceasta sa fie integrata treptat in structura Bancii Transilvania.

Fondul Proprietatea s-a listat la finele lunii aprilie pe bursa din Londra prin instrumente numite certificate globale de depozit (GDR). In luna mai Fondul Proprietatea a anuntat ca a incheiat un contract de credit in valoare de 500 milioane de lei, o parte din acesti bani urmand sa fie utilizati inclusiv pentru rascumpararea de titluri proprii.

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 2015 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 2015 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	30.06.2014	30.06.2015	Diferente
Valoare activ net (LEI)	119.941,21	262.611,26	142.670,05
Numar de unitati de fond in circulatie	28.629,5363	60.368,9986	31.739,46
Valoare unitara a activului net (LEI)	4,1894	4,3501	0,1607

La finalul semestrului I 2015, activul net al iFond Actiuni era de 262.611,26 lei, fiind emise un numar de 60.368,9986 unitati de fond. La finalul primului semestru din 2015, valoarea activului net iFond Actiuni era mai mare cu 118,9% fata de cea inregistrata la data de 30 iunie 2014, cand activele fondului erau de 119.941,21 lei.

Veniturile din activitatea curenta la 30 iunie 2015 au fost de 109.159 lei fata de 68.560 lei in primul semestru din 2014. Din acestea, 13.571 au fost venituri din imobilizari financiare, 11 lei au fost venituri din investitii financiare pe termen scurt, 149 lei au fost venituri din investitii financiare cedate, si 95.428 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 2015 au fost de 101.904 lei fata de 62.886 lei in prima jumatate a anului 2014. 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 98.287 lei, cheltuieli privind comisioanele, onorariile si cotizatiile in valoare de 2.505 lei si cheltuieli cu serviciile bancare si asimilate in valoare de 651 lei.

Rezultatul exercitiului reprezinta un profit de 7.255 lei, fata de 5.674 lei profit in aceeași perioada a anului 2014.

La sfarsitul semestrului I 2015, capitalul privind unitatile de fond a atins valoarea de 262.612 lei fata de 104.206 lei in iunie 2014, corespunzator unitatilor de fond in circulatie. Primele de emisiune aferente unitatilor de fond au inregistrat un sold pozitiv de 79.960 lei.

*La acest raport semestrial sunt anexate:*

- *Situatia activelor, datoriilor si capitalurilor proprii la 30.06.2015;*
- *Situatia veniturilor si cheltuielilor la 30.06.2015*
- *Anexa 10 conform Regulamentului CNVM 15/2004 si Dispunerii de Masuri CNVM 18/25.11.2010*

*Situatiile financiare intocmite pentru semestrul I 2015 nu au fost auditate*

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

**Reprezentant RCCI**  
**Adrian Constantin**

**Anexa 1. Situatia activelor, datoriilor si capitalurilor proprii la 30.06.2015**

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	0	9.539
TOTAL: (rd. 05 la 07)		8	0	9.539
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	100.640	247.004
TOTAL: (rd. 09)		10	100.640	247.004
III. CASA SI CONTURI LA BANCI (ct. 5112+5121+5124+5125+5311+5314)		11	4.472	6.734
<b>ACTIVE CIRCULANTE TOTAL: (rd. 08+10+11)</b>		<b>12</b>	<b>105.112</b>	<b>263.277</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	334
3. Efecte de platit (ct. 403)		16	0	0
4. Sume datorate privind decontari cu investitorii (ct. 452**)		17	200	0
5. Alte datorii (ct. 167+168+269+446**+462+473**+509+5191+5192+5198+5186)		18	143	331
<b>TOTAL: (rd. 14 la 18)</b>		<b>19</b>	<b>906</b>	<b>665</b>
<b>E. ACTIVE CIRCULANTE NETE, RESPECTIV DATORII CURENTE NETE (rd. 12+13-19-28)</b>		<b>20</b>	<b>104.206</b>	<b>262.612</b>
F. TOTAL ACTIVE MINUS DATORII CURENTE (rd. 04+20)		21	104.206	262.612
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 30.06.2015**

- 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	124.877	301.850
	- capital privind unitatile de fond la valoare nominala (ct. 1017)	30	124.877	301.850
	II. PRIME DE EMISIUNE (rd. 32) (ct. 1045)	31	100.983	79.960
	- prime de emisiune - aferente unitatilor de fond (ct. 1045)	32	100.983	79.960
	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	126.453	126.453
	V. REZULTATUL EXERCITIULUI FINANCIAR (ct. 121)			
	Sold C	37	4.799	7.255
	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>104.206</b>	<b>262.612</b>

\*) Solduri debitoare

\*\*) Solduri creditoare

Director General,  
**Adrian-Ionut Cojocar**  
Semnatura

Stampila unitatii

Intocmit,  
**Mirela Roxana Balanescu Butuc**  
Referent financiar-contabil

Semnatura

## Anexa 2. Situatia veniturilor si cheltuielilor la 30.06.2015

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>68.560</b>	<b>109.159</b>
	1. Venituri din imobilizari financiare (ct. 761)	2	6.808	13.571
	2. Venituri din investitii financiare pe termen scurt (ct. 762)	3	55	11
	3. Venituri din creante imobilizate (ct. 763)	4	-	-
	4. Venituri din investitii financiare cedate (ct. 764)	5	65	149
	5. Venituri din dobanzi (ct. 766)	6	32	-
	6. Alte venituri financiare, inclusiv din diferente de curs valutar (ct. 765, 767, 768)	7	61.600	95.428
	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>62.886</b>	<b>101.904</b>
	9. Cheltuieli privind investitiile financiare cedate (ct. 664)	11	461	461
	10. Cheltuieli privind dobanzile (ct. 666)	12	-	-
	11. Alte cheltuieli financiare, inclusiv din diferente de curs valutar (ct. 665, 667, 668)	13	59.064	98.287
	12. Cheltuieli privind comisioanele, onorariile si cotizatiile (ct. 622)	14	2.698	2.505
	13. Cheltuieli cu serviciile bancare si asimilate (ct. 627)	15	663	651
	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>5.674</b>	<b>7.255</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>68.580</b>	<b>109.159</b>
<b>20. TOTAL CHELTUIELI (rd. 10 + 21)</b>		<b>24</b>	<b>62.886</b>	<b>101.904</b>
<b>E. REZULTATUL EXERCITIULUI</b>		<b>25</b>		
	- profit (rd. 23 - 24)	26	<b>5.674</b>	<b>7.255</b>
	- pierdere (rd. 24 - 23)	27		

Director General,  
**Adrian-Ionut Cojocar**  
 Semnatura

Intocmit,  
**Mirela Roxana Balanescu Butuc**  
 Referent financiar-contabil

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 2015**

31.12.2014

30.06.2015

Denumire element	Inceputul perioadei de raportare				Sfarsitul perioadei de raportare				Diferente
	% din activul net	% din activul total	Valuta	Lei	% din activul net	% din activul total	Valuta	Lei	
<b>I Total active</b>		<b>100,00%</b>	<b>0,00</b>	<b>104.912,21</b>		<b>100,00%</b>	<b>0,00</b>	<b>263.277,19</b>	<b>158.364,98</b>
<b>1. Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare din care:</b>	<b>96,556%</b>	<b>95,906%</b>	<b>0,00</b>	<b>100.617,07</b>	<b>90,049%</b>	<b>89,821%</b>	<b>0,00</b>	<b>236.478,82</b>	<b>135.861,75</b>
1.1 Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata din Romania, din care:									
Actiuni tranzactionate	92,088%	91,468%	0,00	95.961,56	80,806%	80,601%	0,00	212.204,83	116.243,27
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:									
Actiuni tranzactionate	4,468%	4,438%	0,00	4.655,51	9,243%	9,220%	0,00	24.273,99	19.618,48
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:									
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 neinscise la cota unei pietei reglementate (pe categorii si pe tipuri de emitent)									
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>3,999%</b>	<b>3,989%</b>	<b>0,00</b>	<b>10.501,98</b>	<b>10.501,98</b>
4.1 Depozite bancare constituite la instituti de credit din Romania	0,000%	0,000%	0,00	0,00	3,999%	3,989%	0,00	10.501,98	10.501,98
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 tranzactionate 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>4,100%</b>	<b>4,072%</b>	<b>0,00</b>	<b>4.272,16</b>	<b>2,359%</b>	<b>2,353%</b>	<b>0,00</b>	<b>6.195,47</b>	<b>1.923,31</b>
conturi curente	4,100%	4,072%	0,00	4.272,16	2,359%	2,353%	0,00	6.195,47	1.923,31
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 reglementata, 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>0,022%</b>	<b>0,022%</b>	<b>0,00</b>	<b>22,99</b>	<b>0,009%</b>	<b>0,009%</b>	<b>0,00</b>	<b>23,27</b>	<b>0,28</b>
<b>9. Dividende sau alte drepturi de incasat</b>	<b>0,000%</b>	<b>0,000%</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>3,632%</b>	<b>3,623%</b>	<b>0,00</b>	<b>9.538,84</b>	<b>9.538,84</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>0,205%</b>	<b>0,205%</b>	<b>0,00</b>	<b>538,81</b>	<b>538,81</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	0,000%	0,000%	0,00	0,00	0,00
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	0,205%	0,205%	0,00	538,81	538,81
<b>II Total obligatii</b>	<b>0,678%</b>	<b>0,673%</b>	<b>0,00</b>	<b>706,10</b>	<b>0,254%</b>	<b>0,253%</b>	<b>0,00</b>	<b>665,93</b>	<b>-40,17</b>
1. Cheltuieli pentru plata comisiunilor datorate SAI	0,000%	0,000%	0,00	0,00	0,000%	0,000%	0,00	0,00	0,00
2. Cheltuieli pentru plata comisiunilor datorate depozitarului	0,030%	0,030%	0,00	31,76	0,030%	0,030%	0,00	79,29	47,53
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 rula 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 comisiunilor/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	0,540%	0,537%	0,00	563,03	0,127%	0,127%	0,00	334,59	-228,44
9. Alte cheltuieli aprobate *	0,107%	0,106%	0,00	111,31	0,096%	0,096%	0,00	252,05	140,74
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>104.206,12</b>			<b>0,00</b>	<b>262.611,26</b>	<b>158.405,14</b>
<b>IV Valoarea activului total</b>			<b>0,00</b>	<b>104.912,21</b>			<b>0,00</b>	<b>263.277,19</b>	<b>158.364,98</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	30/06/2015	30/06/2014	Diferente
Valoare activ net	262.611,26	119.941,21	142.670,05
Numar de unitati de fond/actiuni in circulatie	60.368,9986	28.629,5363	31.739,4623
Valoarea unitara a activului net	4,3501	4,1894	3,84%

**Director General  
Adrian-Ionut Cojocar**

**Reprezentant RCCI  
Adrian Constantin**

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-15	20.419,00	0,1000	0,5855	11.955,32	0,0304%	4,541%
BANCA ROMANA DE DEZVOLTARE	BRD	30-Jun-15	2.249,00	1,0000	10,7800	24.244,22	0,0003%	9,209%
BURSA DE VALORI BUCURESTI	BVB	30-Jun-15	334,00	10,0000	33,2500	11.105,50	0,0004%	4,218%
Electrica S.A.	EL	30-Jun-15	1.005,00	10,0000	12,3800	12.441,90	0,0000%	4,726%
FONDUL PROPRIETATEA SA	FP	30-Jun-15	13.765,00	0,9000	0,7950	10.943,18	0,0001%	4,157%
SIF BANAT - CRISANA	SIF1	30-Jun-15	8.114,00	0,1000	1,4600	11.846,44	0,0148%	4,500%
SIF MOLDOVA	SIF2	30-Jun-15	8.525,00	0,1000	0,7820	6.666,55	0,0082%	2,532%
SIF TRANSILVANIA	SIF3	30-Jun-15	45.513,00	0,1000	0,2460	11.196,20	0,0208%	4,253%
SIF MUNTENIA	SIF4	30-Jun-15	9.836,00	0,1000	0,8400	8.262,24	0,0122%	3,138%
SIF OLTENIA	SIF5	30-Jun-15	6.935,00	0,1000	1,7400	12.066,90	0,0120%	4,583%
S.N.G.N. ROMGAZ S.A.	SNG	30-Jun-15	665,00	1,0000	36,4000	24.206,00	0,0002%	9,194%
S.N. NUCLEARELECTRICA S.A	SNN	30-Jun-15	1.644,00	10,0000	7,4800	12.297,12	0,0001%	4,671%
PETROM SA	SNP	30-Jun-15	32.394,00	0,1000	0,3769	12.209,30	0,0057%	4,637%
CNTEE TRANSELECTRICA	TEL	30-Jun-15	439,00	10,0000	25,3900	11.146,21	0,0001%	4,234%
TRANSGAZ S.A.	TGN	30-Jun-15	42,00	10,0000	257,0000	10.794,00	0,0000%	4,100%
BANCA TRANSILVANIA SA	TLV	30-Jun-15	9.781,00	1,0000	2,1290	20.823,75	0,0003%	7,909%
<b>Total</b>						<b>212.204,83</b>		<b>80,601%</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 deținute	Valoare nominală	Valoare actiune	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare totală	Pondere in capitalul social al emitentului	Pondere in activul total al OPC		
Erste Group Bank AG	AT0000652011	30-Jun-15	-	-	213	-	eur	25,4750	lei	4,4735	24.273,99	0,0000%	9,220%
<b>TOTAL</b>									<b>24.273,99</b>				<b>9,220%</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	4.794,65	1,821%
BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE S.A.	1.400,82	0,532%
<b>Total</b>	<b>6.195,47</b>	<b>2,353%</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	11-Jun-15	11-Jul-15	10.500,00	0,10	1,98	10.501,98	3,989%
<b>Total</b>						<b>10.501,98</b>	<b>3,989%</b>

XIV. Titluri de participare la OPCVM / AOPC

1. Titluri de participare denumite in lei

Denumire fond	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. unitati de fond detinute	Valoare unitate de fond (VUAN)	Pret piata	Valoare totala	Pondere in total titluri de participare	Pondere in activul total al OPC
FDI Carpatica Obligatiuni	30-Jun-15	1,00	12,0712	12,0712	12,07	0,00%	0,005%
ERSTE MONEY MARKET RON	30-Jun-15	1,00	11,2000	11,2000	11,20	0,00%	0,004%
<b>Total</b>					<b>23,27</b>		<b>0,009%</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
SIF TRANSILVANIA	SIF3	24-Jun-15	45.513,00	0,0125	477,91	0,182%
TRANSGAZ S.A.	TGN	23-Jun-15	42,00	21,8000	769,60	0,292%
<b>Total</b>					<b>1.247,51</b>	<b>0,474%</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	12-Jun-15	1.565	2,1290	3.331,89	1,266%
SIF MOLDOVA	SIF2	8-Jun-15	6.342	0,7820	4.959,44	1,884%
<b>Total</b>					<b>8.291,33</b>	<b>3,149%</b>

**5. Drepturi de preferinta (anterior admiterii la tranzactionare ti ulterior perioadei de tranzactionare)**

Emitent actiuni	Simbol actiune	Data ex-dividend	Nr. drepturi de preferinta	Valoare teoretica drept de preferinta	Valoare totala	Pondere in activul total al OPC
Erste Group Bank AG	EBS		44	0,4620	0,00	0,000%
<b>Total</b>					<b>0,00</b>	<b>0,000%</b>

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

	30.06.2012	30.06.2013	30.06.2014
Activ net	363.115,44	103.294,23	119.941,21
VUAN	3,1575	3,5044	4,1894

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

**Reprezentant RCCI**  
**Adrian Constantin**