



Fondul Deschis de Investiții

iFond Acțiuni

Raport privind activitatea la 30.06.2016



SAI Intercapital Investment Management SA

Bld. Aviatorilor nr.33, Et. 1, Sect. 1, București, Cod Postal: 011853, Tel. 021.222.87.49, Fax 021.222.87.49,
www.ifond.ro, office@ifond.ro, Decizia CNVM (ASF) nr. 661 din 14.03.2006, Nr. Reg. ASF PJR05SAIR/400020 din 14.03.2006,
CUI: 18195622, Nr. Reg. Com.: J40/20560/2005, Capital social subscris și vărsat: 1.155.000 lei

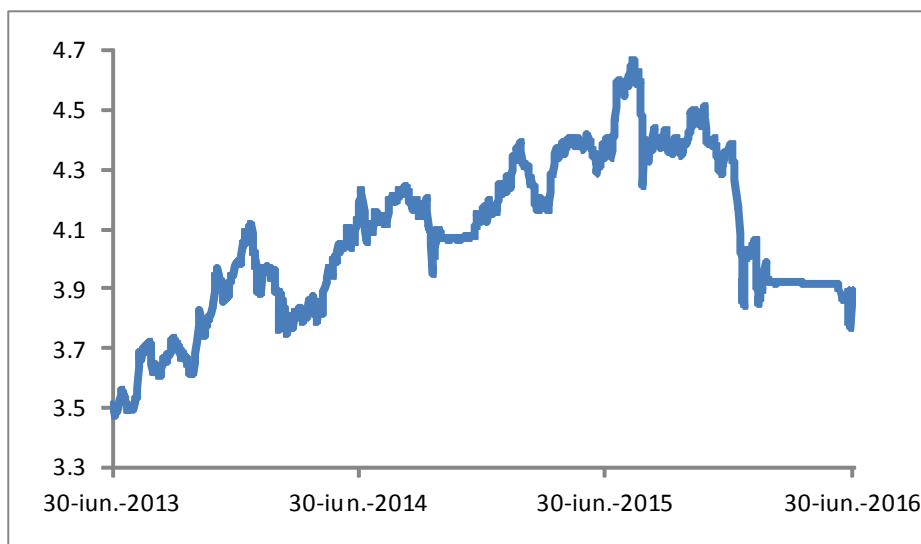
1. Considerente generale

Prin acest raport este prezentată situația Fondului Deschis de Investiții iFond Acțiuni (denumit în continuare și Fondul) la 30 iunie 2016. Fondul și-a început efectiv activitatea în 25 martie 2010 când au fost înregistrate primele subscrieri de unități de fond. Fondul Deschis de Investiții iFond Acțiuni este înscris în Registrul ASF cu nr. CSC06FDIR/400063, este autorizat de către CNVM (actual ASF) prin Decizia nr. 395/18.03.2010 și este administrat de către SAI Intercapital Investment Management SA, autorizată de CNVM prin Decizia nr. 661/14.03.2006, înregistrată la ORC de pe lângă tribunalul București sub nr. J40/20560/2005, CUI 18195622, înscrisă în registrul ASF cu nr. PJR05SAIR/400020 din data de 14.03.2006, cu sediul social în București, Bdv. Aviatorilor nr. 33, etaj 1, sector1, tel/fax: 021-2228749/021-2228749, e-mail: office@ifond.ro, site: www.ifond.ro.

2. Obiectivele și politica de investiții ale fondului

În conformitate cu prospectul de emisiune autorizat, Fondul este destinat investitorilor dinamici, care doresc să câștige din plasamente la bursă, însă nu doresc o implicare directă în alegerea acțiunilor și a strategiei de investiții. Fondul plasează cea mai mare parte a banilor în acțiuni aplicând strategii avansate pentru a investi în cele mai importante companii listate la bursă. Prin caracteristicile sale, fondul este un plasament cu risc ridicat.

Evoluția VUAN în ultimul an a fost negativă. VUAN IFA a înregistrat o depreciere de 10,43% față de finalul lunii iunie 2015 și de 11,10% față de finalul anului 2015.



Cele mai importante investiții ale iFond Acțiuni la 30 iunie 2016 erau în următoarele companii listate la Bursa de Valori București: Banca Transilvania (TLV). Transelectrica București (TEL), BRD Societe Generale (BRD) și Romgaz (SNG). Toate aceste dețineri au avut o pondere în activul total de minim 5%. O listă completă a companiilor din portofoliul iFond Acțiuni și procentele de deținere la finalul primului semestru din anul 2016 sunt publicate în Anexa la acest raport.

Veniturile operaționale ale Băncii Transilvania au ajuns la 599,1 milioane lei în primul trimestru din 2016, cu 10,7% mai mari față de aceeași perioadă a anului 2015, când erau 541,3 milioane lei. Profitul net al BT la 31 martie 2016 a urcat la 228,5 milioane lei, mai mare cu 50,8% față de perioada similară a anului 2015. Activele Băncii Transilvania au ajuns la 46,12 miliarde lei, în creștere cu 1,5% față de soldul creditelor nete la sfârșit de 2015.

Banca Transilvania a aprobat în luna aprilie distribuirea către acționari a unor dividende de 1,2 miliarde

de lei, adică jumătate din profitul băncii pe anul precedent și alocarea de acțiuni gratuite în valoare de 620 milioane de lei. Dividendul brut/acțiune a fost de 0,396558 lei.

BRD a raportat în primul trimestru din 2016 un profit net de 73 milioane RON față de 85 milioane RON în trimestrul I 2015, ca urmare a includerii unor provizioane mai ridicate decât de obicei, în timp ce venitul net bancar s-a majorat cu 3,0%, respectiv cu 6,2% fără elemente nerecurente, în trimestrul I 2016 față de trimestrul I 2015.

Subscrierile și răscumpararile unităților de fond se pot realiza la sediul SAI Intercapital Investment Management SA, prin telefon și internet (cu ajutorul sistemului online pus la dispoziție pe site-ul companiei www.ifond.ro). De menționat este faptul că în perioada analizată FDI iFond Acțiuni nu a luat cu împrumut sume de bani. Fondul nu percepe comision la subscrierea unităților de fond. Comisionul de răscumparare este după cum urmează:

- 2,5% din valoarea răscumpărată dacă răscumpărarea unității de fond este solicitată într-un termen mai mic de 181 de zile de la achiziționarea acestora;
- 1,5% din valoarea răscumpărată dacă răscumpărarea unității de fond este solicitată într-un termen cuprins între 181 și 365 de zile;
- 0% din valoarea răscumpărată dacă răscumpărarea unității de fond este solicitată într-un termen mai mare de 365 de zile.

Banca Comercială Română, în calitate de Depozitar al FDI iFond Acțiuni, prin verificarea tranzacțiilor cu unități de fond și certificarea valorii unitare a activului net al fondului, a contribuit în mare măsură la menținerea unei bune fluidități în desfășurarea tranzacțiilor cu unități de fond iFond Acțiuni, precum și la o permanentă cunoaștere a tuturor disponibilităților bănești.

2.1. Schimbări semnificative în conținutul prospectului de emisiune

În semestrul I 2016 au avut loc modificări ale prospectului de emisiune și a regulilor fondului. Modificarea documentelor constă în: a) Includerea în documentele fondului a tuturor comisioanelor din contractele de depozitare și custodie încheiate cu Banca Comercială Română; b) Revizuirea politicii de investiții a fondului prin eliminarea posibilității investițiilor în instrumente financiare derivate negociate în afara piețelor reglementate; c) Eliminarea posibilității de a se efectua tranzacții cu unități de fond, în numerar; d) Introducerea Subscrierii Directe, mecanism prin care investitorii FDI iFond Acțiuni pot subscrie unități de fond prin virament bancar fără a fi folosită pentru fiecare operațiune Cererea de Subscriere; e) Modificarea auditorului financiar al fondului, acesta fiind pentru exercițiul financiar 2015, societatea AUDIT EXPERT SRL, iar începând cu anul 2016 societatea ROMAR-CO AUDIT SRL

3. Analiza financiară

Situația activelor și obligațiilor fondului și situația detaliată a investițiilor la data de 30 iunie 2016 sunt prezentate în Anexă.

În conformitate cu legislația în vigoare, evaluarea activelor se face pe categorii de investiții, iar obligațiile fondului (cheltuielile cu comisionul de administrare, de depozitare și custodie, cheltuielile cu comisioanele datorate SSIF, comisioanele bancare și comisioanele și taxele datorate A.S.F.) precum și sumele datorate ca plată a unităților de fond răscumpărate, dar neîncasate de investitorii care au solicitat răscumparările respective, se evidențiază distinct.

Denumire element	30.06.2015	30.06.2016	Diferențe
Valoare activ net (LEI)	262.611,26	165.954,03	-96.657,23
Număr de unități de fond în circulație	60.368,9986	42.594,0580	-17.774,9406
Valoarea unitară a activului net (LEI)	4,3501	3,8962	-10,43%

La finalul semestrului I 2016, activul net al iFond Acțiuni era de 165.954,03 lei, fiind emise un număr de 42.594,0580 unități de fond. La finalul primului semestru din 2016, valoarea activului net iFond Acțiuni era mai mică cu 36,8% față de cea înregistrată la data de 30 iunie 2015, când activele fondului erau de 262.611,26 lei.

Veniturile din activitatea curentă la 30 iunie 2016 au fost de 51.270 lei față de 109.159 lei în primul semestru din 2016. Din acestea, 655 au fost venituri din imobilizări financiare, 15 lei au fost venituri din investiții financiare pe termen scurt, 11 lei au fost venituri din investiții financiare cedate, 3 lei au fost venituri din dobânzi, 295 lei au fost venituri din comisioane și 50.291 lei alte venituri financiare, inclusiv din diferențe de curs valutar.

Veniturile obținute din plasamentele realizate de fond au fost reinvestite cu respectarea prevederilor prospectului de emisiune al fondului și ale reglementărilor legale în vigoare.

Cheltuielile din activitatea curentă la 30 iunie 2016 au fost de 74.920 lei față de 101.904 lei în prima jumătate a anului 2015. Acestea sunt compuse din: cheltuieli privind investițiile financiare cedate în valoare de 2.697 lei, alte cheltuieli financiare, inclusiv din diferențe de curs valutar în valoare de 65.535 lei, cheltuieli privind comisioanele, onorariile și cotizațiile în valoare de 2.060 lei și cheltuieli cu serviciile bancare și asimilate în valoare de 628 lei.

Rezultatul exercițiului reprezintă o pierdere de 23.650 lei, față de 7.255 lei profit în aceeași perioadă a anului 2015.

La sfârșitul semestrului I 2016, capitalul privind unitățile de fond a atins valoarea de 165.954 lei, față de 262.612 lei în iunie 2015, corespunzător unităților de fond în circulație. Primele de emisiune aferente unităților de fond au înregistrat un sold pozitiv de 94.164 lei.

Director General
Adrian-Ionuț Cojocar

Reprezentant RCCI
Adrian Constantin

La acest raport semestrial sunt anexate:

- *Situația activelor, datoriilor și capitalurilor proprii la 30.06.2016;*
- *Situația veniturilor și cheltuielilor la 30.06.2016;*
- *Anexa 10 conform Regulamentului ASF 9/2014;*

Situațiile financiare întocmite pentru semestrul I 2016 nu au fost auditate

Anexa 1. Situația activelor, datoriilor și capitalurilor proprii la 30.06.2016

FONDUL DESCHIS DE INVESTIȚII IFOND ACȚIUNI
 Decizie CNVM (ASF) 395/18.03.2010
 Nr. Reg. ASF CSC06FDIR / 400063
 B-dul. Aviatorilor Nr.33, Et.1 Sector 1, București
 Tel./Fax 021 222 87 49

- lei -

Cod 10	Denumirea indicatorului	Nr. rd.	Sold la:	
			Începutul anului	Sfârșitul perioadei de raportare
A		B	1	2
A. ACTIVE IMOBILIZATE				
I. IMOBILIZĂRI FINANCIARE				
1. Titluri imobilizate (ct. 265)		1	0	0
2. Creanțe 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. CREANȚE				
1. Creanțe (ct. 409+411+413)		5	0	0
2. Decontări cu investitorii (ct. 452)		6	0	0
3. Alte creanțe (ct. 446*+461+473*+5187)		7	3	655
TOTAL: (rd. 05 la 07)		8	3	655
II. INVESTIȚII FINANCIARE PE TERMEN SCURT				
I. Investiții financiare pe termen scurt (ct.5031+5032+5061+5062+5071+5072+5081+5082+5088+5089+5113+5114)		9	200.922	153.522
TOTAL: (rd. 09)		10	200.922	153.522
III. CASA ȘI CONTURI LA BĂNCI (ct. 5112+5121+5124+5125+5311+5314)		11	16.417	12.630
ACTIVE CIRCULANTE TOTAL: (rd. 08+10+11)		12	217.342	166.807
C. CHELTUIELI ÎN AVANS (ct. 471)		13	0	0
D. DATORII CE TREBUIE PLĂTITE ÎNTR-O PERIOADĂ DE 1 AN				
1. Avansuri încasate în contul clienților (ct. 419)		14	0	0
2. Datorii comerciale (ct. 401+408)		15	342	600
3. Efecte de plătit (ct. 403)		16	0	0
4. Sume datorate privind decontări cu investitorii (ct. 452**)		17	0	0
5. Alte datorii (ct. 167+168+269+446**+462+473**+509+5191+5192+5198+5186)		18	87	253
TOTAL: (rd. 14 la 18)		19	429	853
E. ACTIVE CIRCULANTE NETE, RESPECTIV DATORII CURENTE NETE (rd. 12+13-19-28)		20	216.913	165.954
F. TOTAL ACTIVE MINUS DATORII CURENTE (rd. 04+20)		21	216.913	165.954
G. DATORII CE TREBUIE PLĂTITE ÎNTR-O PERIOADĂ MAI MARE DE 1 AN				
1. Avansuri încasate în contul clienților (ct. 419)		22	0	0
2. Datorii comerciale (ct. 401+408)		23	0	0
3. Efecte de comerț de plătit (ct. 403)		24	0	0
4. Sume datorate privind decontări 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. Situația activelor, datoriilor și capitalurilor proprii la 30.06.2016

- lei -

Cod 10	Denumirea indicatorului	Nr. rd.	Sold la:	
			Începutul anului	Sfârșitul perioadei de raportare
	H. VENITURI ÎN AVANS (ct. 472)	28	0	0
	I. CAPITAL ȘI REZERVE			
	I. CAPITAL (rd. 30) (ct. 1017)	29	247.475	212.970
	- capital privind unitățile de fond la valoare nominală (ct. 1017)	30	247.475	212.970
	II. PRIME DE EMISIUNE (rd. 32) (ct. 1045)	31	86.967	94.163
	- prime de emisiune - aferente unităților de fond (ct. 1045)	32	86.967	94.163
	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	126.454	117.529
	V. REZULTATUL EXERCIȚIULUI FINANCIAR (ct. 121)			
	Sold C	37	8.925	-
	Sold D	38	-	23.650
	- Repartizarea rezultatului exercițiului (ct. 129)	39	0	0
	TOTAL CAPITALURI PROPRII (rd. 29+31+33+35-36+37-38-39)	40	216.913	165.954

*) Solduri debitoare

**) Solduri creditoare

Director General,
Adrian-Ionuț Cojocar
Semnătura

Stampila unității

Intocmit,
Mirela Roxana Bălănescu Butuc
Referent financiar-contabil

Semnătura

Anexa 2. Situația veniturilor și cheltuielilor la 30.06.2016

FONDUL DESCHIS DE INVESTIȚII IFOND ACȚIUNI
 Decizie CNVM (ASF) 395/18.03.2010
 Nr. Reg. ASF CSC06FDIR / 400063
 B-dul. Aviatorilor Nr.33, Et.1 Sector 1, București
 Tel./Fax 021 222 87 49

- lei -

Cod 20	Denumirea indicatorului	Nr. rd.	Realizări aferente perioadei de raportare	
			Precedentă	Curentă
A	B	1	2	
A. VENITURI DIN ACTIVITATEA CURENTĂ - TOTAL (rd. 02 la 09)		1	109.159	51.270
	1. Venituri din imobilizări financiare (ct. 761)	2	13.571	655
	2. Venituri din investiții financiare pe termen scurt (ct. 762)	3	11	15
	3. Venituri din creanțe imobilizate (ct. 763)	4	-	-
	4. Venituri din investiții financiare cedate (ct. 764)	5	149	11
	5. Venituri din dobânzi (ct. 766)	6	-	3
	6. Alte venituri financiare, inclusiv din diferențe de curs valutar (ct. 765, 767, 768)	7	95.428	50.291
	7. Venituri din comisioane (ct. 704)	8	-	295
	8. Alte venituri din activitatea curentă (ct. 754, 758)	9	-	-
B. CHELTUIELI DIN ACTIVITATEA CURENTĂ - TOTAL (rd. 11 la 18)		10	101.904	74.920
	9. Cheltuieli privind investițiile financiare cedate (ct. 664)	11	461	2697
	10. Cheltuieli privind dobânzile (ct. 666)	12	-	-
	11. Alte cheltuieli financiare, inclusiv din diferențe de curs valutar (ct. 665, 667, 668)	13	98.287	69.535
	12. Cheltuieli privind comisioanele, onorariile și cotizațiile (ct. 622)	14	2.505	2.060
	13. Cheltuieli cu serviciile bancare și asimilate (ct. 627)	15	651	628
	14. Cheltuieli privind alte servicii executate de terți (ct. 623, 628)	16	-	-
	15. Cheltuieli cu taxe și varsaminte asimilate (ct. 635)	17	-	-
	16. Alte cheltuieli din activitatea curentă (ct. 654, 658)	18	-	-
C. REZULTAT DIN ACTIVITATEA CURENTĂ		19		
	- profit (rd. 01 - 10)	19,1	7.255	
	- pierdere (rd. 10 - 01)	19,2		23.650
	17. VENITURI DIN ACTIVITATEA EXTRAORDINARĂ (ct. 771)	20	-	-
	18. CHELTUIELI DIN ACTIVITATEA EXTRAORDINARĂ (ct. 671)	21	-	-
D. REZULTAT DIN ACTIVITATEA EXTRAORDINARĂ		22		
	- Profit (rd. 20 - 21)	22,1	-	-
	- Pierdere (rd. 21 - 20)	22,2	-	-
19. TOTAL VENITURI (rd. 01 + 20)		23	109.159	51.270
20. TOTAL CHELTUIELI (rd. 10 + 21)		24	101.904	74.920
E. REZULTATUL EXERCIȚIULUI		25		
	- profit (rd. 23 - 24)	26	7.255	
	- pierdere (rd. 24 - 23)	27		23.650

Director General,
Adrian-Ionuț Cojocar
 Semnatură

Intocmit,
Mirela Roxana Bălănescu Butuc
 Referent financiar-contabil

Stampila unității

Semnătură

Anexa 3: Anexa 10 conform Regulamentului ASF 9/2014

Anexa 10

Situatia activelor si obligatiilor FDI iFond Actiuni semestrul I 2016

Denumire element	12/31/2015				6/30/2016				Diferente Lei
	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	217,342.15		100.000%	0.00	166,806.78	-50,535.37
1. Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare din care:	92.617%	92.434%	0.00	200,898.68	92.502%	92.029%	0.00	153,510.83	-47,387.85
1.1 Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata din Romania, din care:	82.728%	82.564%	0.00	179,446.94	71.652%	71.286%	0.00	118,910.05	-60,536.89
Actiuni tranzactionate	82.737%	82.573%	0.00	179,466.94	71.652%	71.286%	0.00	118,910.05	-60,556.89
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:	9.890%	9.870%	0.00	21,451.74	9.215%	9.168%	0.00	15,292.19	-6,159.55
Actiuni tranzactionate	9.890%	9.870%	0.00	21,451.74	9.215%	9.168%	0.00	15,292.19	-6,159.55
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	11.635%	11.575%	0.00	19,308.59	19,308.59
Actiuni tranzactionate	0.000%	0.000%	0.00	0.00	11.635%	11.575%	0.00	19,308.59	19,308.59
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	0.00
Valori mobiliare neinscrise 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	4.612%	4.603%	0.00	10,003.25	6.629%	6.595%	0.00	11,000.29	997.04
4.1 Depozite bancare constituite la institutii de credit din Romania	4.612%	4.603%	0.00	10,003.25	6.629%	6.595%	0.00	11,000.29	997.04
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	2.958%	2.952%	0.00	6,416.64	0.982%	0.977%	0.00	1,629.11	-4,787.53
conturi curente	2.958%	2.952%	0.00	6,416.64	0.982%	0.977%	0.00	1,629.11	-4,787.53
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	0.011%	0.011%	0.00	23.59	0.007%	0.007%	0.00	11.30	-12.29
9. Dividende sau alte drepturi de incasat	0.000%	0.000%	0.00	0.00	0.395%	0.393%	0.00	655.25	655.25
10. Alte active din care:	0.000%	0.000%	0.00	0.00	0.000%	0.000%	0.00	0.00	0.00
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	0.000%	0.000%	0.00	0.00	0.00
II Total obligatii	0.198%	0.198%	0.00	429.46	0.514%	0.511%	0.00	852.76	423.30
1. Cheltuieli pentru plata comisiioanelor datorate SAJ	0.000%	0.000%	0.00	0.00	0.000%	0.000%	0.00	0.00	0.00
2. Cheltuieli pentru plata comisiioanelor datorate depozitarului	0.031%	0.031%	0.00	66.75	0.030%	0.030%	0.00	49.49	-17.26
3. Cheltuieli cu comisiioanele datorate intermediarilor	0.000%	0.000%	0.00	0.00	0.000%	0.000%	0.00	0.00	0.00
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. Cheltieli de emisune	0.000%	0.000%	0.00	0.00	0.000%	0.000%	0.00	0.00	0.00
7. Cheltieli cu plata comisiioanelor/tarifelor datorate ASF	0.000%	0.000%	0.00	0.00	0.000%	0.000%	0.00	0.00	0.00
8. Cheltieli cu auditul financiar	0.158%	0.157%	0.00	342.13	0.361%	0.359%	0.00	599.55	257.42
9. Alte cheltieli aprobate *	0.009%	0.009%	0.00	20.58	0.123%	0.122%	0.00	203.72	183.14
*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	216,912.70			0.00	165,954.03	-50,958.67
IV Valoarea activului total			0.00	217,342.15			0.00	166,806.78	-50,535.37

* 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

Denumire element	30/06/2016	30/06/2015	Diferente
Valoare activ net	165,954.03	262,611.26	-96,657.23
Numar de unitati de fond/actiuni in circulatie	42,594.0580	60,368.9986	-17,774.9406
Valoarea unitara a activului net	3.8962	4.3501	-10.43%

Director General
Adrian-Ionuț Cojocar

Reprezentant RCCI
Adrian Constantin

Situatia detaliata a investitiilor la data de 30/06/2016
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
BANCA ROMANA DE DEZVOLTAR Electrica S.A.	BRD EL	30-Jun-16	1,531.00	1.0000	9.8000	15,003.80	0.0002%	8.995%
FONDUL PROPRIETATEA SA	FP	30-Jun-16	20,850.00	0.9000	0.7260	15,137.10	0.0002%	9.075%
ROMCAB SA TG. MURES	MCAB	30-Jun-16	1,017.00	0.1000	7.3600	7,485.12	0.0108%	4.487%
SIF MOLDOVA	SIF2	30-Jun-16	10,792.00	0.1000	0.7100	7,662.32	0.0010%	4.594%
SIF OLTENIA	SIF5	30-Jun-16	5,135.00	0.1000	1.5220	7,815.47	0.0009%	4.685%
S.N.G.N. ROMGAZ S.A.	SNG	30-Jun-16	299.00	1.0000	25.1000	7,504.90	0.0001%	4.499%
PETROM SA	SNP	30-Jun-16	60,000.00	0.1000	0.2400	14,400.00	0.0001%	8.633%
CNTEE TRANSELECTRICA	TEL	30-Jun-16	258.00	10.0000	27.6000	7,120.80	0.0004%	4.269%
TRANSGAZ S.A.	TGN	30-Jun-16	25.00	10.0000	272.0000	6,800.00	0.0002%	4.077%
BANCA TRANSILVANIA SA	TLV	30-Jun-16	3,462.00	1.0000	2.0800	7,200.96	0.0001%	4.317%
VRANCART SA ADJUD	VNC	30-Jun-16	49,500.00	0.1000	0.1530	7,573.50	0.0057%	4.540%
Total						118,910.05		71.286%

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	
ADIDAS AG	DE000A1EWWW0	30-Jun-16	-	-	14	-	128.4500	4.5210	lei	8,130.11	0.0000%	4.899%
Erste Group Bank AG	AT0000652011	30-Jun-16	-	-	78	-	20.3100	4.5210	lei	7,162.08	0.0000%	4.294%
TOTAL										15,292.19		9.193%

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	
Alphabet INC. class A	US02079K3059	30-Jun-16	-	-	2	-	703.5300	4.0624	lei	5,716.04	0.0000%	3.427%
FACEBOOK INC	US30303M1027	30-Jun-16	-	-	15	-	114.2800	4.0624	lei	6,963.77	0.0000%	4.175%
VISA INC	US92826C8394	30-Jun-16	-	-	22	-	74.1700	4.0624	lei	6,628.78	0.0000%	3.974%
TOTAL										19,308.59		11.575%

IX. Disponibil in conturi curente si numerar
numerar in lei

Denumire banca	Valoare curenta (lei)	Pondere in activul total al OPC (%)
Banca Comerciala Romana	1,349.56	0.809%
BRD - GROUPE SOCIETE GENERA	279.55	0.168%
Total	1,629.11	0.977%

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	23-Jun-16	23-Jul-16	11,000.00	0.04	0.29	11,000.29	6.595%
Total						11,000.29	6.595%

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
ERSTE MONEY MARKET RON	30-Jun-16	1.00	11.3011	11.3011	11.30	0.00%	0.007%
Total					11.30		0.007%

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
TRANSGAZ S.A.	TGN	21-Jun-16	25.00	27.6100	655.25	0.393%
Total					655.25	0.393%

in ultimii 3 ani

	6/28/2014	6/30/2015	6/30/2016
Activ net	119,941.21	262,611.26	165,954.03
VUAN	4.1894	4.3501	3.8962

Director General
Adrian-Ionuț Cojocar

Reprezentant RCCI
Adrian Constantin