



## Fondul Deschis de Investitii

### iFond Actiuni

# Raport privind activitatea la 30.06.2011



---

#### **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 2011. Fondul si-a inceput efectiv activitatea in 25 martie 2010 cand au fost inregistrate primele subscrieri de unitati de fond. Fondul Deschis de Investitii iFond Actiuni este inregistrat in Registrul CNVM cu nr.CSC06FDIR/400063, este autorizat de catre CNVM prin Decizia nr. 395/18.03.2010 si este administrat de catre SAI Intercapital Investment Management SA, autorizata de CNVM prin Decizia nr. 661/14.03.2006, inregistrata la ORC de pe langa tribunalul Bucuresti sub nr. J40/20560/2005, CUI 18195622, inregistrata in registrul CNVM cu nr. PJR05SAIR/400020 din data de 14.03.2006, cu sediul social in Bucuresti, Bdv. Aviatorilor nr. 33, etaj 1, sector1, tel/fax: 021-2228749/021-2228750, e-mail: office@ifond.ro, site: www.ifond.ro.

## 2. Obiectivele si politica de investitii ale fondului

In conformitate cu prospectul de emisiune autorizat, Fondul este destinat investitorilor dinamici, care doresc sa castige din plasamente la bursa, insa nu doresc o implicare directa in alegerea actiunilor si a strategiei de investitii. Fondul plaseaza cea mai mare parte a banilor in actiuni (peste 85% din activ), aplicand strategii avansate pentru a investi in cele mai importante companii listate la bursa. Prin caracteristicile sale, fondul este un plasament cu risc ridicat.



Primul VUAN calculat, si anume in data de 25 martie 2010, a fost de 4,6390 LEI, ultima valoare calculata a VUAN pana la data de 30 iunie 2011 fiind de 3,9929 LEI, de la lansarea fondului evolutia acestuia fiind de (-13,92%). In aceeasi perioada indicele BET a cunoscut o evolutie negativa de (-8,16%), iar indicele BET-FI o evolutie negativa de (-29,39%). Comparativ cu finalul anului 2010, la 30 iunie 2011 VUAN iFond Actiuni era cu (0,67%) mai mare. Comparativ cu 30 iunie 2010, pana in data de 30 iunie 2011 VUAN iFond Actiuni a avut o evolutie de (5,79%).

Cele mai importante investitii ale iFond Actiuni la 30 iunie 2011 erau in urmatoarele companii listate la Bursa de Valori Bucuresti (BVB): Transelectrica (simbol: TEL); SIF Oltenia (simbol: SIF5); SIF Banat Crisana (simbol: SIF1); Fondul Proprietatea (simbol: FP); Compa Sibiu (simbol: CMP), BRD Groupe Societe Generale (simbol: BRD), Petrom (simbol: Petrom), SIF Muntenia (simbol: SIF4); SIF Moldova (simbol: SIF2); SIF Transilvania (simbol: SIF3) si Bursa de Valori Bucuresti (simbol: BVB). Procentele de detinere la finalul primului semestru din anul 2011 sunt publicate in Anexa la acest raport.

VUAN iFond Actiuni a cunoscut o evolutie pozitiva in luna ianuarie 2011, si anume de 2,25%, sentimentul de pe piata de capital la inceputul anului fiind unul pozitiv. In data de 25 ianuarie a avut loc listarea Fondului Proprietatea. Evenimentul era unul asteptat de toti investitorii de pe piata de capital, fiind asteptata o revigorare a lichiditatii la Bursa de Valori Bucuresti (BVB). In luna februarie 2011, VUAN iFond Actiuni a avut o evolutie pozitiva de 4,06%, insa luna a fost presarata de stiri negative legate de turbulentele din Africa de Nord. In martie 2011, VUAN iFond Actiuni a avut o evolutie pozitiva de 3,63%, piata de capital avand in continuare o evolutie pozitiva in ciuda tensiunilor politice si sociale de pe plan intern, legate de motiunea de cenzura impotriva Guvernului condus de Emil Boc, acestea fiind compensate de convocatoarele AGA (Adunarea Generala a Actionarilor) ce anuntau dividende in crestere fata de anii anteriori. In luna aprilie 2011 VUAN iFond Actiuni a scazut cu 1,56%, acest lucru datorandu-se volatilitatii inregistrate pe pietele financiare internationale. In luna mai 2011, VUAN iFond Actiuni a

cunoscut a doua luna de scadere din 2011, aceasta fiind de 3,81%. Scaderile au avut loc in ciuda rezultatelor financiare bune raportate de anumiți emitenti pentru primul trimestru al anului 2011. In luna iunie 2011, activul VUAN iFond Actiuni a scazut cu 3,56%.

Potrivit Deciziei nr 105/26.01.2011, societatile de administrare a investitiilor si societatile de investitii care se autoadministreaza inregistreaza instrumentele financiare din portofoliile organismelor de plasament colectiv incepand cu data efectuării tranzactiei de cumparare. Intercapital Investment Management a implementat in evaluarea activului FDI iFond Actiuni aceasta decizie incepand cu 1 martie 2011, conform cerintelor CNVM.

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 2011 au fost notificate la CNVM si investitorilor urmatoarele schimbari:

- luna februarie 2011 – schimbarea Conducerii SAI Intercapital Investemnt Management SA prin numirea dnei Andreea Gheorghe in functia de Director General, prin inlocuirea dnei Claudia Racovitan, si a dnei Roxana Mirela Balanescu in functia de Conducator SAI;
- luna februarie 2011 – schimbarea componentei Consiliului de Administratie al SAI Intercapital Investment Management SA prin numirea dlui Nicusor Daniel Grigoras ca membru CA, prin inlocuirea dnei Roxana Mirela Balanescu;
- In data de 20 decembrie 2010, in sedinta Adunarii Generale Extraordinare a Actionarilor SAI Intercapital Investment Management SA, s-a aprobat majorarea capitalului social al societatii cu suma de 300.000 lei, de la 855.000 lei la 1.155.000 lei (1.155.000 actiuni cu valoarea nominala de 1 leu fiecare), prin aport in numerar al actionarilor. Majorarea capitalului social a fost aprobata de CNVM prin Decizia nr. 173/22.02.2011.

## **3. Analiza financiara**

Situatia activelor si obligatiilor fondului si situatia detaliata a investitiilor la data de 30 iunie 2011 sunt prezentate in Anexa.

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

La finalul semestrului I 2011, activul net al iFond Actiuni era de 482.851,55 lei, fiind emise un numar de 120.926,3207 unitati de fond. La finalul primului semestru din 2011, valoarea activului net iFond Actiuni

era mai mare cu 9,79% fata de cea inregistrata la data de 30 iunie 2010, cand acesta a fost de 439.813,98 lei, si cu 4,13% mai mare fata de 31 decembrie 2010, cand activul net a fost de 463.681,94 lei. Primul activ net calculat pentru data de 25 martie 2010 a avut o valoare de 185,56 lei, fiind emise un numar de 40 unitati de fond.

Denumire element	30.06.2010	30.06.2011	Diferente
Valoare activ net (LEI)	439.813,98	482.851,55	43.037,57
Numar de unitati de fond in circulatie	116.521,5098	120.926,3207	4.404,8109
Valoare unitara a activului net (LEI)	3,7745	3,9929	0,2184

Veniturile din activitatea curenta la 30 iunie 2011 au fost de 401.265 lei. Din acestea, 16.537 lei au fost venituri din imobilizari financiare, 11.853 lei venituri din investitii financiare cedate, 440 lei venituri din dobanzi, 372.320 lei alte venituri financiare, inclusiv din diferente de curs valutar si 115 venituri din comisioane.

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 2011 au fost de 398.642 lei. Acestea sunt compuse din: cheltuieli privind investitiile financiare cedate in valoare de 2.674 lei, alte cheltuieli financiare, inclusiv din diferente de curs valutar in valoare de 373.877 lei, cheltuieli privind comisioanele, onorariile si cotizatiile in valoare de 21.383 lei si cheltuieli cu serviciile bancare si asimilate in valoare de 708 lei.

Rezultatul exercitiului reprezinta un profit de 2.623 lei, fata de 108.281 lei pierdere in aceeasi perioada a anului 2010.

La sfarsitul semestrului I 2011, capitalul privind unitatile de fond a atins valoarea de 482.852 lei, corespunzator unitatilor de fond in circulatie. Primele de emisiune aferente unitatilor de fond au inregistrat un sold negativ de 124.403 lei.

**Director General**  
**Andreea Gheorghe**

**Reprezentant CCI**  
**Adrian Ciortan**

*La acest raport anual sunt anexate:*

- *Situatia activelor, datoriilor si capitalurilor proprii la 30.06.2011;*
- *Situatia veniturilor si cheltuielilor la 30.06.2011*
- *Anexa 10 conform Regulamentului CNVM 15/2004 si Dispunerii de Masuri CNVM 18/25.11.2010*

*Situatiile financiare intocmite pentru semestrul I 2011 nu au fost auditate*

Anexa 10 conform Regulamentului CNVM 15/2004 si Dispunerii de Masuri CNVM 18/25.11.2010

Situatia activelor si obligatiilor FDI iFond Actiuni

Denumire element	12/31/2010				6/30/2011				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	
<b>I Total active</b>									
<b>1. Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare din care:</b>	<b>85.835%</b>	<b>84.529%</b>	<b>0.00</b>	<b>397,999.85</b>	<b>93.979%</b>	<b>93.319%</b>	<b>0.00</b>	<b>453,780.63</b>	<b>55,780.78</b>
1.1 Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata din Romania, din care:									
Actiuni tranzactionate	76.596%	75.432%	0.00	355,163.25	93.979%	93.319%	0.00	453,780.63	98,617.38
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:									
Actiuni tranzactionate	0.000%	0.000%	0.00	0.00	0.000%	0.000%	0.00	0.00	0.00
Obligatiuni emise de Administratia Publica Locala	0.000%	0.000%	0.00	0.00	0.000%	0.000%	0.00	0.00	0.00
Alte titluri de creanta	0.000%	0.000%	0.00	0.00	0.000%	0.000%	0.00	0.00	0.00
Alte valori mobiliare	0.000%	0.000%	0.00	0.00	0.000%	0.000%	0.00	0.00	0.00
Instrumente ale pietei monetare	0.000%	0.000%	0.00	0.00	0.000%	0.000%	0.00	0.00	0.00
1.3 Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise la cota oficiala a unei burse dintr-un stat nemembru sau negociate pe o alta piata reglementata dintr-un stat nemembru, care opereaza in mod regulat si este recunoscuta si deschisa publicului, aprobata de CNVM, din care:									
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 din care:</b>	<b>9.238%</b>	<b>9.098%</b>	<b>0.00</b>	<b>42,836.61</b>	<b>0.000%</b>	<b>0.000%</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>-42,836.61</b>
Valori mobiliare neinscise la cota unei pieti reglementate (pe categorii si pe tipuri de emitenți)	9.238%	9.098%	0.00	42,836.61	0.000%	0.000%	0.00	0.00	-42,836.61
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>12.106%</b>	<b>11.922%</b>	<b>0.00</b>	<b>56,132.55</b>	<b>2.197%</b>	<b>2.181%</b>	<b>0.00</b>	<b>10,607.95</b>	<b>-45,524.60</b>
4.1 Depozite bancare constituite la institutiile de credit din Romania	12.106%	11.922%	0.00	56,132.55	2.197%	2.181%	0.00	10,607.95	-45,524.60
4.2 Depozite bancare constituite la institutiile 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 institutiile 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>0.056%</b>	<b>0.055%</b>	<b>0.00</b>	<b>259.70</b>	<b>0.073%</b>	<b>0.073%</b>	<b>0.00</b>	<b>354.13</b>	<b>94.43</b>
conturi curente	0.056%	0.055%	0.00	259.70	0.073%	0.073%	0.00	354.13	94.43
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>0.000%</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>1.584%</b>	<b>1.560%</b>	<b>0.00</b>	<b>7,347.02</b>	<b>4.458%</b>	<b>4.427%</b>	<b>0.00</b>	<b>21,526.47</b>	<b>14,179.45</b>
<b>10. Alte active din care:</b>	<b>1.963%</b>	<b>1.933%</b>	<b>0.00</b>	<b>9,102.40</b>	<b>0.000%</b>	<b>0.000%</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>-9,102.40</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	1.963%	1.933%	0.00	9,102.40	0.000%	0.000%	0.00	0.00	-9,102.40
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>1.544%</b>	<b>1.521%</b>	<b>0.00</b>	<b>7,159.58</b>	<b>0.708%</b>	<b>0.703%</b>	<b>0.00</b>	<b>3,417.64</b>	<b>-3,741.94</b>
1. Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate SAI	0.539%	0.531%	0.00	2,497.98	0.561%	0.557%	0.00	2,710.18	212.20
2. Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate depozitarului	0.030%	0.030%	0.00	140.79	0.032%	0.031%	0.00	152.76	11.97
3. Cheltuieli cu comisioanele datorate intermediarilor	0.000%	0.000%	0.00	0.00	0.000%	0.000%	0.00	0.00	0.00
4. Cheltuieli cu comisioanele 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 comisioanelor/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	0.924%	0.910%	0.00	4,284.80	0.082%	0.081%	0.00	394.85	-3,889.95
9. Alte cheltuieli aprobate *	0.051%	0.050%	0.00	236.01	0.033%	0.033%	0.00	159.85	-76.16
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 (II-I)</b>			<b>0.00</b>	<b>463,681.94</b>			<b>0.00</b>	<b>482,851.55</b>	<b>19,169.61</b>
<b>IV Valoarea activului total</b>			<b>0.00</b>	<b>470,841.52</b>			<b>0.00</b>	<b>486,269.18</b>	<b>15,427.66</b>

\* In categoria cheltuieli aprobate se includ: impozit pe venitul global, comisioane 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	482,851.55	439,813.97	43,037.58
Numar de unitati de fond/actiuni in circulatie	120,926.3207	116,521.5098	4,404.81
Valoarea unitara a activului net	3.9929	3.7745	0.22

**Director General**  
**Andreea Gheorghe**

**Reprezentant CCI**  
**Adrian Ciortan**

Situatia detaliata a investitiilor la data de 30/06/2011

I. Valori mobiliare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata din Romania

1. Actiuni tranzactionate

Emitent	Simbol actiune	Data ultimei sedinte in care sa tranzactionat	Nr. actiuni detinute	Valoare nominala (lei)	Valoare actiune (lei)	Valoare totala (lei)	Pondere in capital social al emitentului (%)	Pondere in activul total al OPC (%)
Alro SA Slatina	ALR	30-Jun-11	2,500	0.5000	3.7700	9,425.00	0.0004%	1.938%
Armax Gaz	ARAX	30-Jun-11	123,000	0.1000	0.1350	16,605.00	0.0200%	3.415%
Antibiotice Iasi	ATB	30-Jun-11	30,701	0.1000	0.4990	15,319.80	0.0064%	3.150%
Biofarm Bucuresti	BIO	30-Jun-11	97,500	0.1000	0.1980	19,305.00	0.0089%	3.970%
Banca Romana de Dezvoltare	BRD	30-Jun-11	1,550	1.0000	14.0000	21,700.00	0.0002%	4.463%
Bursa De Valori Bucuresti	BVB	30-Jun-11	550	10.0000	37.4000	20,570.00	0.0072%	4.230%
Compa Sibiu	CMP	30-Jun-11	35,500	0.1000	0.6335	22,489.25	0.0162%	4.625%
Dafora SA	DAFR	30-Jun-11	144,000	0.1000	0.1040	14,976.00	0.0148%	3.080%
Electromagnetica S.A. Bucuresti	ELMA	30-Jun-11	37,000	0.1000	0.3085	11,414.50	0.0055%	2.347%
S.C. Fondul Proprietatea S.A.	FP	30-Jun-11	78,817	1.0000	0.5350	42,167.10	0.0006%	8.672%
SIF Banat - Crisana	SIF1	30-Jun-11	42,500	0.1000	1.0260	43,605.00	0.0077%	8.967%
SIF Moldova	SIF2	30-Jun-11	17,000	0.1000	1.2540	21,318.00	0.0033%	4.384%
SIF Transilvania	SIF3	30-Jun-11	40,500	0.1000	0.5130	20,776.50	0.0037%	4.273%
SIF Muntenia	SIF4	30-Jun-11	31,000	0.1000	0.6895	21,374.50	0.0038%	4.396%
SIF Oltenia	SIF5	30-Jun-11	33,000	0.1000	1.3700	45,210.00	0.0057%	9.297%
Petrom SA	SNP	30-Jun-11	56,000	0.1000	0.3820	21,392.00	0.0001%	4.399%
CNTEE Tranelectrica	TEL	30-Jun-11	2,100	10.0000	22.0000	46,200.00	0.0029%	9.501%
Transgaz S.A.	TGN	30-Jun-11	70	10.0000	230.1000	16,107.00	0.0006%	3.312%
Banca Transilvania SA	TLV	30-Jun-11	15,500	1.0000	1.2500	19,375.00	0.0010%	3.984%
Vrncart SA Adjud	VNC	30-Jun-11	67,954	0.1000	0.0655	4,450.99	0.0085%	0.915%
<b>TOTAL</b>	-	-	-	-	-	<b>453,780.63</b>	-	<b>93.319%</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	220.46	0.045%
Piraeus Bank	133.67	0.027%
<b>TOTAL</b>	<b>354.13</b>	<b>0.073%</b>

X. Depozite bancare, din care

1. Depozite bancare constituite la institutii de credit din Romania denuminate 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	22-Jun-11	4-Jul-11	10,600.00	0.88	7.95	10,607.95	2.181%
<b>TOTAL</b>	-	-	-	-	-	<b>10,607.95</b>	<b>2.181%</b>

XV. Dividende sau alte drepturi de primit

1. Dividende de incasat

Emitent	Simbol actiune	Data ex-dividend	Nr. Actiuni detinute	Dividend brut (lei)	Suma de incasat (lei)	Pondere in activul total al OPC (%)
Biofarm Bucuresti	BIO	5-May-11	97,500	0.0055	450.25	0.093%
Electromagnetica S.A. Bucuresti	ELMA	29-Apr-11	37,000	0.0044	138.19	0.028%
S.C. Fondul Proprietatea S.A.	FP	12-May-11	78,817	0.0314	1,024.24	0.211%
SIF Banat - Crisana	SIF1	12-May-11	42,500	0.1030	3,288.00	0.676%
SIF Moldova	SIF2	6-May-11	17,000	0.0900	1,247.00	0.256%
SIF Transilvania	SIF3	18-May-11	40,500	0.0300	958.00	0.197%
SIF Muntenia	SIF4	13-May-11	31,000	0.0810	3,912.50	0.805%
SIF Oltenia	SIF5	12-May-11	33,000	0.0750	1,827.00	0.376%
CNTEE Tranelectrica	TEL	12-May-11	2,100	0.1160	214.20	0.044%
Transgaz S.A.	TGN	23-Jun-11	70	28.7700	1,691.90	0.348%
<b>TOTAL</b>	-	-	-	-	<b>14,751.28</b>	<b>3.034%</b>

2. Actiuni distribuite fara contraprestatie in bani

Emitent	Simbol actiune	Data ex-dividend	Nr. Actiuni	Valoare actiune (lei)	Valoare totala (lei)	Pondere in activul total al OPC (%)
Antibiotice Iasi	ATB	12-May-11	5,807	0.4990	2,897.69	0.596%
Banca Transilvania SA	TLV	18-May-11	3,102	1.2500	3,877.50	0.797%
<b>TOTAL</b>	-	-	-	-	<b>6,775.19</b>	<b>1.393%</b>

Evolutia activului net si a VUAN in ultimii 3 ani

	6/30/2009	6/30/2010	6/30/2011
Activ net	0.00	439,813.98	482,851.55
VUAN	0.00	3.7745	3.9929

Director General  
Andreea Gheorghe

Reprezentant CCI  
Adrian Ciortan