



Fondul Deschis de Investitii

iFond Conservator

Raport privind activitatea la 30.06.2012



SAI Intercapital Investment Management SA

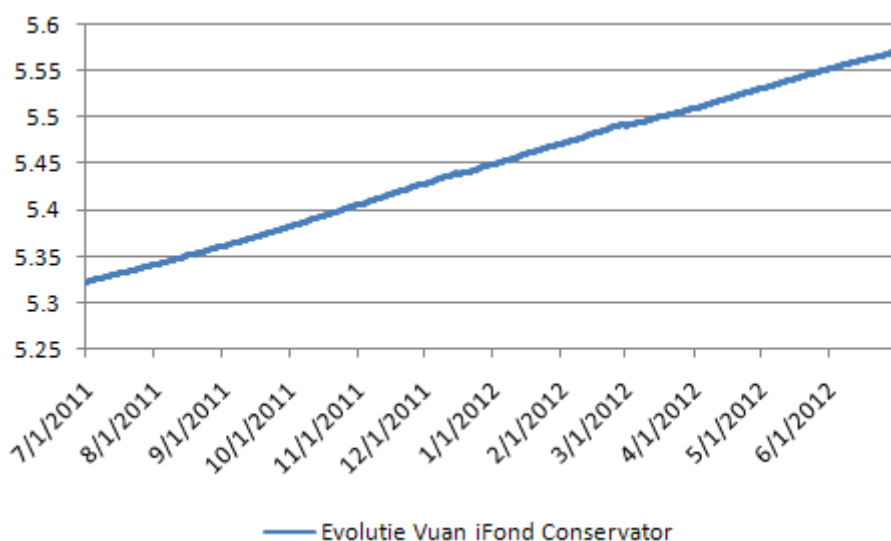
Bld. Aviatorilor nr.33, Et. 1, Sect. 1, Bucuresti, 011853, Tel. 021.222.87.49, Fax 021.222.87.50, www.ifond.ro, office@ifond.ro
Decizia CNVM nr. 661 din 14.03.2006, Nr. Reg. CNVM PJR05SAIR/400020 din 14.03.2006,
CUI: 18195622, Nr. Reg. Com.: J40/20560/2005, Capital social subscris si varsat: 1.155.000 lei

1.Considerente generale

Prin acest raport este prezentata situatia Fondului Deschis de Investitii iFond Conservator (denumit in continuare si Fondul) la 30 iunie 2012. Fondul si-a inceput efectiv activitatea in 26 februarie 2010 cand au fost inregistrate primele subscrieri de unitati de fond. Fondul Deschis de Investitii iFond Conservator este inregistrat in Registrul CNVM cu nr.CSC06FDIR/400062, este autorizat de catre CNVM prin Decizia nr. 227/16.02.2010 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 are ca obiectiv principal obtinerea unor randamente comparabile dobanzilor depozitelor bancare, oferind in acelasi timp acces rapid la bani. iFond Conservator este astfel un instrument de administrare a numerarului destinat investitorilor la bursa, pentru perioadele dintre doua investitii in actiuni sau pentru reducerea riscului portofoliului de investitii. Prin caracteristicile sale, fondul este un plasament cu risc foarte redus.



In prima jumatate a anului 2012 rata dobanzii de referinta a fost redusa de trei ori de catre BNR la 5,75% in luna ianuarie, 5,50% in februarie si 5,25% la finalul lunii martie. Rata de dobanda interbancara RO BID la o luna a evoluat intre un minim de 3,39% si un maxim de 5,02%, in timp ce RO BOR la o luna a evoluat intre un minim de 3,89% si maxim de 5,52%, mediile pe intreaga perioada de raportare (calculate folosind date zilnice) fiind de 4,26%, respectiv de 4,76%.

Ultimul VUAN pentru luna iunie 2012 a fost de 5,5695 lei, iar randamentul fondului de la inceputul anului este de 2,2133% (anualizat 4,47%). Comparativ cu aceeaasi perioada a anului trecut (30 iunie 2011), cand VUAN a fost de 5,3222 lei, randamentul fondului a fost de 4,65%.

Tinand cont de structura expunerii pe depozite bancare, evolutia VUAN iFond Conservator este legata direct de dobanzile practicate in sistemul interbancar si de dobanda de referinta. Tendinta pe primul semestru din 2012, subliniata mai sus in cifre, a fost de scadere a dobanzilor in prima parte a semestrului I si de o stabilizare a lor pe final. Dobanzile practicate de bancile comerciale in relatia cu investitorii au oscilat intre 4% si 7% in aceasta perioada in functie de factori precum evolutia dobanzilor interbancare, specificul si politica bancii sau nivelul de risc.

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).

In perioada analizata FDI iFond Conservator nu a luat cu imprumut sume de bani. Fondul nu percepe comision la subscrierea sau la rascumpararea unitatilor de fond.

Banca Comerciala Romana, in calitate de Depozitar al FDI iFond Conservator, prin verificarea operatiunilor cu unitati de fond FDI iFond Conservator si certificarea valorii unitare a activului net (VUAN) a Fondului, a contribuit in mare masura la mentinerea unei bune fluiditati in desfasurarea tranzactiilor cu unitati de fond iFond Conservator, precum si la o permanenta cunoastere a tuturor disponibilitatilor

banesti.

2.1 Schimbari semnificative in continutul prospectului de emisiune

In semestrul I 2012 a fost notificata la CNVM si investitorilor schimbarea documentelor constitutive al Fondului Deschis de Investitii iFond Monetar in urma schimbarii denumirii in Fondul Deschis de Investitii iFond Conservator. C.N.V.M. a autorizat modificarea documentelor prin decizia nr. 219/02.03.2012.

3. Analiza financiara

Situatia activelor si obligatiilor Fondului, situatia detaliata a investitiilor la 30 iunie 2012 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, 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.

Fata de aceeaasi perioada a anului trecut, la 30 iunie 2012 activul net al iFond Conservator a crescut cu 2.952.810,2 lei, ajungand la 3.316.000,75 lei. Activul net a crescut pe fondul adeziunilor efectuate de investitori, in conditiile in care evolutia bursiera a fost descendenta in cea de-a doua parte a semestrului I. iFond Conservator este un instrument de administrare a numerarului destinat investitorilor la bursa, pentru perioadele dintre doua investitii in actiuni sau pentru reducerea riscului portofoliului de investitii. Valoarea unitara a activului net (VUAN) a urmat in perioada analizata o evolutie influentata in mare masura de evolutia dobanzilor pietei monetare.

Veniturile din activitatea curenta au fost de 57.331 lei. Acestea au fost in totalitate venituri din dobanzi ca urmare a constituirii de depozite bancare si a soldului existent in conturile curente ale Fondului.

Denumire element	30.06.2011	30.06.2012	Diferente
Valoare activ net (lei)	363.190,55	3.316.000,75	2.952.810,2
Numar de unitati de fond in circulatie	68.241,1975	595.381,1506	527.139,9531
Valoare unitara a activului net (RON)	5,3222	5,5695	0,2473

Cheltuielile din activitatea curenta au avut o valoare de 14.385 lei si au constat in: cheltuieli privind comisioanele, onorariile si cotizatiile si cheltuieli privind serviciile bancare si asimilate. Rezultatul exercitiului reprezinta un profit de 42.956 lei.

La sfarsitul semestrului I 2012, capitalul privind unitatile de fond a atins valoarea de 3.316.000,75 lei, corespunzator unitatilor de fond in circulatie. Primele de emisiune aferente unitatilor de fond au fost de (296.149) lei. Veniturile obtinute din plasamentele realizate de fond au fost reinvestite cu respectarea prevederilor prospectului de emisiune al fondului si a reglementarilor legale in vigoare.

La acest raport semestrial sunt anexate:

- *Situatia activelor, datoriilor si capitalurilor proprii la 30.06.2012;*
- *Situatia veniturilor si cheltuielilor la 30.06.2012;*
- *Anexa 10 conform Regulamentului CNVM 15/2004 si Dispunerii de Masuri CNVM 18/25.11.2010.*

Situatiile financiare intocmite pentru semestrul I 2012 nu au fost auditate.

Director General
Andreea Gheorghe

Reprezentant CCI
Adrian Ciortan

Anexa 1. Situatia activelor, datoriilor si capitalurilor proprii la 30.06.2012

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII IFOND CONSERVATOR
 Decizie CNVM 227/16.02.2010
 Nr. Reg. CNVM CSC06FDIR / 400062
 B-dul. Aviatorilor Nr.33, Et.1 Sector 1, Bucuresti
 Tel. 021 222 87 49, Fax 021 222 87 50

- lei -

Cod 10	Denumirea indicatorului	Nr. rd.	Sold la:	
			Inceputul anului	Sfarsitul perioadei de raportare
A		B	1	2
A. ACTIVE IMOBILIZATE				
I. IMOBILIZARI FINANCIARE				
1. Titluri imobilizate (ct. 265)		1	0	0
2. Creante imobilizate (ct. 267)		2	0	0
TOTAL: (rd. 01 la 02)		3	0	0
ACTIVE IMOBILIZATE TOTAL: (rd. 03)		4	0	0
B. ACTIVE CIRCULANTE				
I. CREANTE				
1. Creante (ct. 409+411+413)		5	0	0
2. Decontari cu investitorii (ct. 452)		6	0	0
3. Alte creante (ct. 446*+461+473*+5187)		7	0	0
TOTAL: (rd. 05 la 07)		8	0	0
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	825.496	3.317.723
TOTAL: (rd. 09)		10	825.496	3.317.723
III. CASA SI CONTURI LA BANCI (ct. 5112+5121+5124+5125+5311+5314)		11	3.072	1.487
ACTIVE CIRCULANTE TOTAL: (rd. 08+10+11)		12	828.568	3.319.210
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	327	332
3. Efecte de platit (ct. 403)		16	0	0
4. Sume datorate privind decontari cu investitorii (ct. 452**)		17	77.750	0
5. Alte datorii (ct. 167+168+269+446**+462+473**+509+5191+5192+5198+5186)		18	1.863	2.877
TOTAL: (rd. 14 la 18)		19	79.940	3.209
E. ACTIVE CIRCULANTE NETE, RESPECTIV DATORII CURENTE NETE (rd. 12+13-19-28)		20	748.628	3.316.001
F. TOTAL ACTIVE MINUS DATORII CURENTE (rd. 04+20)		21	748.628	3.316.001
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 30.06.2012

- 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	686.950	2.976.906
	- capital privind unitatile de fond la valoare nominala (ct. 1017)	30	686.950	2.976.906
	II. PRIME DE EMISIUNE (rd. 32) (ct. 1045)	31	-6.364	296.149
	- prime de emisiune - aferente unitatilor de fond (ct. 1045)	32	-6.364	296.149
	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	0	0
	V. REZULTATUL EXERCITIULUI FINANCIAR (ct. 121)			
	Sold C	37	68.042	42.946
	Sold D	38	0	0
	- Repartizarea rezultatului exercitiului (ct. 129)	39	0	0
	TOTAL CAPITALURI PROPRII (rd. 29+31+33+35-36+37-38-39)	40	748.628	3.316.001

*) 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 30.06.2012

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII IFOND CONSERVATOR
 Decizie CNVM 227/16.02.2010
 Nr. Reg. CNVM CSC06FDIR / 400062
 B-dul. Aviatorilor Nr.33, Et.1 Sector 1, Bucuresti
 Tel. 021 222 87 49, Fax 021 222 87 50

- lei -

Cod 20	Denumirea indicatorului	Nr. rd.	Realizari aferente perioadei de raportare	
			Precedenta	Curenta
A		B	1	2
A. VENITURI DIN ACTIVITATEA CURENTA - TOTAL (rd. 02 la 09)		1	48.273	57.331
	1. Venituri din imobilizari financiare (ct. 761)	2	-	-
	2. Venituri din investitii financiare pe termen scurt (ct. 762)	3	-	-
	3. Venituri din creante imobilizate (ct. 763)	4	-	-
	4. Venituri din investitii financiare cedate (ct. 764)	5	-	-
	5. Venituri din dobanzi (ct. 766)	6	48.273	57.331
	6. Alte venituri financiare, inclusiv din diferente de curs valutar (ct. 765, 767, 768)	7	-	-
	7. Venituri din comisioane (ct. 704)	8	-	-
	8. Alte venituri din activitatea curenta (ct. 754, 758)	9	-	-
B. CHELTUIELI DIN ACTIVITATEA CURENTA - TOTAL (rd. 11 la 18)		10	11.732	14.385
	9. Cheltuieli privind investitiile financiare cedate (ct. 664)	11	-	-
	10. Cheltuieli privind dobanzile (ct. 666)	12	-	-
	11. Alte cheltuieli financiare, inclusiv din diferente de curs valutar (ct. 665, 667, 668)	13	-	-
	12. Cheltuieli privind comisioanele, onorariile si cotizatiile (ct. 622)	14	9.783	11.910
	13. Cheltuieli cu serviciile bancare si asimilate (ct. 627)	15	1.949	2.475
	14. Cheltuieli privind alte servicii executate de terti (ct. 623, 628)	16	-	-
	15. Cheltuieli cu taxe și varsaminte asimilate (ct. 635)	17	-	-
	16. Alte cheltuieli din activitatea curenta (ct. 654, 658)	18	-	-
C. REZULTAT DIN ACTIVITATEA CURENTA		19		
	- profit (rd. 01 - 10)	19,1	36.541	42.946
	- pierdere (rd. 10 - 01)	19,2	-	-
	17. VENITURI DIN ACTIVITATEA EXTRAORDINARA (ct. 771)	20	-	-
	18. CHELTUIELI DIN ACTIVITATEA EXTRAORDINARA (ct. 671)	21	-	-
D. REZULTAT DIN ACTIVITATEA EXTRAORDINARA		22		
	- Profit (rd. 20 - 21)	22,1	-	-
	- Pierdere (rd. 21 - 20)	22,2	-	-
19. TOTAL VENITURI (rd. 01 + 20)		23	48.273	57.331
20. TOTAL CHELTUIELI (rd. 10 + 21)		24	11.732	14.385
E. REZULTATUL EXERCITIULUI		25		
	- profit (rd. 23 - 24)	26	36.541	42.946
	- 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 Dispunerii de Masuri CNVM 18/25.11.2010

Anexa 10

Situatia activelor si obligatiilor FDI iFond Conservator Semestrul I 2012

Denumire element	31.12.2011				30.06.2012				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
I Total active			0.00	828,568.19			0.00	3,319,209.40	2,490,641.21
1. Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare din care:	0.000%	0.000%	0.00	0.00	0.000%	0.000%	0.00	0.00	0.00
1.1 Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata din Romania, 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
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:	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
1.3 Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise la cota oficiala a unei burse dintr-un stat nemembru sau negociate pe o alta piata reglementata dintr-un stat nemembru, care opereaza in mod regulat si este recunoscuta si deschisa publicului, aprobata de CNVM, din care:	0.000%	0.000%	0.00	0.00	0.000%	0.000%	0.00	0.00	0.00
Actiuni tranzactionate	0.000%	0.000%	0.00	0.00	0.000%	0.000%	0.00	0.00	0.00
Obligatiuni emise de Administratia Publica Locala	0.000%	0.000%	0.00	0.00	0.000%	0.000%	0.00	0.00	0.00
Alte titluri de creanta	0.000%	0.000%	0.00	0.00	0.000%	0.000%	0.00	0.00	0.00
Alte valori mobiliare	0.000%	0.000%	0.00	0.00	0.000%	0.000%	0.00	0.00	0.00
Instrumente ale pietei monetare	0.000%	0.000%	0.00	0.00	0.000%	0.000%	0.00	0.00	0.00
2. Valori mobiliare nou emise	0.000%	0.000%	0.00	0.00	0.000%	0.000%	0.00	0.00	0.00
3. Alte valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare mentionate la art. 102 (1) lit. a) din Legea nr. 297/2004 din care (obligatiuni necotate):	0.000%	0.000%	0.00	0.00	0.000%	0.000%	0.00	0.00	0.00
Valori mobiliare neinscise la cota unei pieti reglementate (pe categorii si pe tipuri de emitent)	0.000%	0.000%	0.00	0.00	0.000%	0.000%	0.00	0.00	0.00
Actiuni	0.000%	0.000%	0.00	0.00	0.000%	0.000%	0.00	0.00	0.00
Instrumente ale pietei monetare (pe categorii)	0.000%	0.000%	0.00	0.00	0.000%	0.000%	0.00	0.00	0.00
4. Depozite bancare	110.268%	99.629%	0.00	825,495.84	100.052%	99.955%	0.00	3,317,722.57	2,492,226.73
4.1 Depozite bancare constituite la institutiile de credit din Romania	110.268%	99.629%	0.00	825,495.84	100.052%	99.955%	0.00	3,317,722.57	2,492,226.73
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
5. Instrumente financiare derivate tranzactionate 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 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
6 Conturi curente si numerar	0.410%	0.371%	0.00	3,072.35	0.045%	0.045%	0.00	1,484.59	-1,587.76
conturi curente	0.410%	0.371%	0.00	3,072.35	0.045%	0.045%	0.00	1,484.59	-1,587.76
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 reglementata, conform art. 101 alin (1) lit g) din legea nr. 297/2004	0.000%	0.000%	0.00	0.00	0.000%	0.000%	0.00	0.00	0.00
Obligatiuni emise de catre stat/administratia publica centrala	0.000%	0.000%	0.00	0.00	0.000%	0.000%	0.00	0.00	0.00
CertIFICATE DE DEPOZIT	0.000%	0.000%	0.00	0.00	0.000%	0.000%	0.00	0.00	0.00
8 Titluri de participare ale AOPC/OPCVM	0.000%	0.000%	0.00	0.00	0.000%	0.000%	0.00	0.00	0.00
9. Dividende sau alte drepturi de incasat	0.000%	0.000%	0.00	0.00	0.000%	0.000%	0.00	0.00	0.00
10. Alte active din care:	0.000%	0.000%	0.00	0.00	0.000%	0.000%	0.00	2.24	2.24
Sume in tranzit	0.000%	0.000%	0.00	0.00	0.000%	0.000%	0.00	0.00	0.00
Sume la distributori	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 in curs de rezolvare	0.000%	0.000%	0.00	0.00	0.000%	0.000%	0.00	2.24	2.24
II Total obligatii	10.678%	9.648%	0.00	79,940.15	0.097%	0.097%	0.00	3,208.66	-76,731.49
1. Cheltuieli pentru plata comisiunilor datorate SAI	0.076%	0.069%	0.00	567.90	0.050%	0.050%	0.00	1,649.53	1,081.63
2. Cheltuieli pentru plata comisiunilor datorate depozitarului	0.056%	0.051%	0.00	422.52	0.037%	0.037%	0.00	1,227.25	804.73
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 CNVM	0.000%	0.000%	0.00	0.00	0.000%	0.000%	0.00	0.00	0.00
8. Cheltuieli cu auditul financiar	0.044%	0.039%	0.00	326.64	0.010%	0.010%	0.00	331.88	5.24
9. Alte cheltuieli aprobate *	0.117%	0.105%	0.00	872.92	0.000%	0.000%	0.00	0.00	-872.92
10. Rascumparari de platit	10.386%	9.384%	0.00	77,750.17	0.000%	0.000%	0.00	0.00	-77,750.17
III Valoarea activului net (I-II)			0.00	748,628.04			0.00	3,316,000.75	2,567,372.71
IV Valoarea activului total			0.00	828,568.19			0.00	3,319,209.40	2,490,641.21

* 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

Denumire element	Perioada curenta	Perioada corespunzatoare a anului precedent	Diferente
Valoare activ net	3,316,000.75	363,190.55	2,952,810.20
Numar de unitati de fond/actiuni in circulatie	595,381.1506	68,241.1975	527,139.95
Valoarea unitara a activului net	5.5695	5.3222	4.65%

Director General
Andreea Gheorghe

Reprezentant CCI
Adrian Ciortan

Situatia detaliata a investitiilor la data de 30/06/2012

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 (%)
ALPHA BANK	87.53	0.003%
Banca Comerciala Romana	150.93	0.005%
BANCA ROMANA DE DEZVOLTARE	140.24	0.004%
BANCA ROMANEASCA	107.87	0.003%
BANCA TRANSILVANIA SA	193.59	0.006%
CEC	361.00	0.011%
Marfin BANK	94.67	0.003%
Piraeus Bank	146.52	0.004%
Raiffeisen Bank	202.24	0.006%
Total	1,484.59	0.045%

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 (%)
ALPHA BANK	29-May-12	3-Jul-12	30,200.00	5.54	182.94	30,382.94	0.915%
ALPHA BANK	19-Jun-12	20-Jul-12	50,800.00	9.32	111.90	50,911.90	1.534%
ALPHA BANK	19-Jun-12	12-Jul-12	35,000.00	5.03	60.41	35,060.41	1.056%
ALPHA BANK	28-May-12	2-Jul-12	29,600.00	5.43	184.74	29,784.74	0.897%
ALPHA BANK	28-May-12	2-Jul-12	29,500.00	5.42	184.11	29,684.11	0.894%
ALPHA BANK	28-Jun-12	6-Jul-12	34,400.00	3.77	11.31	34,411.31	1.037%
ALPHA BANK	31-May-12	3-Jul-12	39,000.00	7.16	221.93	39,221.93	1.182%
ALPHA BANK	19-Jun-12	12-Jul-12	35,000.00	5.03	60.41	35,060.41	1.056%
Banca Comerciala Romana	27-Jun-12	26-Jul-12	38,500.00	5.03	20.11	38,520.11	1.161%
Banca Comerciala Romana	15-Jun-12	13-Jul-12	41,600.00	5.66	90.60	41,690.60	1.256%
Banca Comerciala Romana	18-Jun-12	18-Jul-12	50,000.00	6.81	88.47	50,088.47	1.509%
Banca Comerciala Romana	1-Jun-12	4-Jul-12	44,600.00	6.19	185.83	44,785.83	1.349%
Banca Comerciala Romana	1-Jun-12	4-Jul-12	44,600.00	6.19	185.83	44,785.83	1.349%
Banca Comerciala Romana	29-Jun-12	31-Jul-12	32,900.00	4.57	9.14	32,909.14	0.991%
Banca Comerciala Romana	29-Jun-12	30-Jul-12	40,000.00	5.56	11.11	40,011.11	1.205%
Banca Comerciala Romana	29-Jun-12	30-Jul-12	40,000.00	5.56	11.11	40,011.11	1.205%
Banca Comerciala Romana	21-Jun-12	25-Jul-12	31,000.00	4.13	41.33	31,041.33	0.935%
Banca Comerciala Romana	21-Jun-12	24-Jul-12	30,000.00	4.00	40.00	30,040.00	0.905%
Banca Comerciala Romana	8-Jun-12	9-Jul-12	23,000.00	3.13	72.00	23,072.00	0.695%
Banca Comerciala Romana	18-Jun-12	19-Jul-12	61,500.00	8.37	108.82	61,608.82	1.856%
Banca Comerciala Romana	5-Jun-12	5-Jul-12	54,000.00	7.05	183.30	54,183.30	1.632%
Banca Comerciala Romana	28-Jun-12	30-Jul-12	38,200.00	4.99	14.96	38,214.96	1.151%
Banca Comerciala Romana	18-Jun-12	19-Jul-12	25,000.00	3.40	44.24	25,044.24	0.755%
BANCA ROMANA DE DEZVOLTARE	29-Jun-12	31-Jul-12	40,500.00	5.06	10.13	40,510.13	1.220%
BANCA ROMANA DE DEZVOLTARE - Soc. Gen.	8-Jun-12	9-Jul-12	50,200.00	6.76	155.55	50,355.55	1.517%
BANCA ROMANA DE DEZVOLTARE - Soc. Gen.	1-Jun-12	4-Jul-12	50,100.00	6.75	202.49	50,302.49	1.515%
BANCA ROMANA DE DEZVOLTARE - Soc. Gen.	1-Jun-12	4-Jul-12	50,100.00	6.75	202.49	50,302.49	1.515%
BANCA ROMANA DE DEZVOLTARE - Soc. Gen.	13-Jun-12	12-Jul-12	51,500.00	7.01	126.18	51,626.18	1.555%
BANCA ROMANA DE DEZVOLTARE - Soc. Gen.	11-Jun-12	10-Jul-12	50,100.00	6.82	136.38	50,236.38	1.514%
BANCA ROMANA DE DEZVOLTARE - Soc. Gen.	18-Jun-12	18-Jul-12	40,000.00	5.39	70.06	40,070.06	1.207%
BANCA ROMANA DE DEZVOLTARE - Soc. Gen.	18-Jun-12	18-Jul-12	40,000.00	5.39	70.06	40,070.06	1.207%
BANCA ROMANA DE DEZVOLTARE - Soc. Gen.	6-Jun-12	6-Jul-12	45,000.00	6.06	151.56	45,151.56	1.360%
BANCA ROMANA DE DEZVOLTARE - Soc. Gen.	14-Jun-12	13-Jul-12	50,800.00	6.84	116.35	50,916.35	1.534%
BANCA ROMANA DE DEZVOLTARE - Soc. Gen.	19-Jun-12	19-Jul-12	27,500.00	3.63	43.54	27,543.54	0.830%
BANCA ROMANA DE DEZVOLTARE - Soc. Gen.	7-Jun-12	6-Jul-12	50,500.00	6.80	163.28	50,663.28	1.526%
BANCA ROMANA DE DEZVOLTARE - Soc. Gen.	28-Jun-12	30-Jul-12	41,600.00	5.60	16.81	41,616.81	1.254%
BANCA ROMANA DE DEZVOLTARE - Soc. Gen.	26-Jun-12	27-Jul-12	21,300.00	2.81	14.05	21,314.05	0.642%

BANCA ROMANEASCA	29-May-12	2-Jul-12	25,500.00	4.40	145.25	25,645.25	0.773%
BANCA ROMANEASCA	11-Jun-12	10-Jul-12	30,200.00	5.17	103.42	30,303.42	0.913%
BANCA ROMANEASCA	11-Jun-12	10-Jul-12	30,100.00	5.15	103.08	30,203.08	0.910%
BANCA ROMANEASCA	29-May-12	2-Jul-12	25,600.00	4.42	145.81	25,745.81	0.776%
BANCA TRANSILVANIA SA	11-Jun-12	11-Jul-12	42,050.00	5.26	105.13	42,155.13	1.270%
BANCA TRANSILVANIA SA	11-Jun-12	11-Jul-12	42,050.00	5.26	105.13	42,155.13	1.270%
BANCA TRANSILVANIA SA	5-Jun-12	5-Jul-12	35,000.00	4.38	113.75	35,113.75	1.058%
BANCA TRANSILVANIA SA	13-Jun-12	13-Jul-12	67,100.00	8.39	150.98	67,250.98	2.026%
BANCA TRANSILVANIA SA	18-Jun-12	18-Jul-12	50,000.00	6.25	81.25	50,081.25	1.509%
BANCA TRANSILVANIA SA	18-Jun-12	18-Jul-12	50,000.00	6.25	81.25	50,081.25	1.509%
BANCA TRANSILVANIA SA	7-Jun-12	7-Jul-12	50,000.00	6.25	150.00	50,150.00	1.511%
BANCA TRANSILVANIA SA	7-Jun-12	7-Jul-12	42,400.00	5.30	127.20	42,527.20	1.281%
BANCA TRANSILVANIA SA	28-Jun-12	28-Jul-12	50,200.00	6.28	18.83	50,218.83	1.513%
BANCA TRANSILVANIA SA	29-Jun-12	29-Jul-12	50,200.00	6.28	12.55	50,212.55	1.513%
BANCA TRANSILVANIA SA	25-Jun-12	25-Jul-12	32,100.00	4.01	24.08	32,124.08	0.968%
BANCA TRANSILVANIA SA	18-Jun-12	18-Jul-12	50,000.00	6.25	81.25	50,081.25	1.509%
BANCA TRANSILVANIA SA	5-Jun-12	5-Jul-12	30,000.00	3.75	97.50	30,097.50	0.907%
BANCA TRANSILVANIA SA	18-Jun-12	18-Jul-12	50,000.00	6.25	81.25	50,081.25	1.509%
CEC	25-Jun-12	25-Jul-12	62,500.00	7.71	46.23	62,546.23	1.884%
CEC	22-Jun-12	22-Jul-12	30,300.00	3.74	33.62	30,333.62	0.914%
CEC	25-Jun-12	25-Jul-12	62,500.00	7.71	46.23	62,546.23	1.884%
CEC	27-Jun-12	27-Jul-12	38,100.00	4.70	18.79	38,118.79	1.148%
CEC	27-Jun-12	27-Jul-12	38,300.00	4.72	18.89	38,318.89	1.154%
CEC	21-Jun-12	21-Jul-12	40,500.00	4.99	49.93	40,549.93	1.222%
Marfin BANK	20-Jun-12	11-Jul-12	25,600.00	3.20	35.20	25,635.20	0.772%
Marfin BANK	19-Jun-12	6-Jul-12	40,500.00	5.06	60.75	40,560.75	1.222%
Marfin BANK	10-May-12	10-Jul-12	35,000.00	6.56	341.25	35,341.25	1.065%
Piraeus Bank	10-May-12	10-Jul-12	42,700.00	8.30	431.74	43,131.74	1.299%
Piraeus Bank	26-Jun-12	3-Jul-12	31,700.00	2.64	13.21	31,713.21	0.955%
RAIFFESEN BANK	18-Jun-12	18-Jul-12	50,000.00	6.39	83.06	50,083.06	1.509%
RAIFFESEN BANK	18-Jun-12	18-Jul-12	50,000.00	6.39	83.06	50,083.06	1.509%
RAIFFESEN BANK	15-Jun-12	17-Jul-12	57,700.00	7.29	116.68	57,816.68	1.742%
RAIFFESEN BANK	18-Jun-12	23-Jul-12	50,000.00	6.46	83.96	50,083.96	1.509%
RAIFFESEN BANK	18-Jun-12	23-Jul-12	50,000.00	6.46	83.96	50,083.96	1.509%
RAIFFESEN BANK	14-Jun-12	16-Jul-12	43,200.00	5.46	92.82	43,292.82	1.304%
RAIFFESEN BANK	14-Jun-12	16-Jul-12	43,200.00	5.46	92.82	43,292.82	1.304%
RAIFFESEN BANK	15-Jun-12	16-Jul-12	50,000.00	6.32	101.11	50,101.11	1.509%
RAIFFESEN BANK	15-Jun-12	16-Jul-12	50,000.00	6.32	101.11	50,101.11	1.509%
RAIFFESEN BANK	19-Jun-12	13-Jul-12	50,000.00	6.39	76.67	50,076.67	1.509%
RAIFFESEN BANK	19-Jun-12	13-Jul-12	50,000.00	6.39	76.67	50,076.67	1.509%
RAIFFESEN BANK	26-Jun-12	30-Jul-12	28,300.00	3.93	19.65	28,319.65	0.853%
RAIFFESEN BANK	18-Jun-12	24-Jul-12	50,000.00	6.46	83.96	50,083.96	1.509%
TOTAL						3,317,722.57	99.955%

Evolutia activului net si a VUAN in ultimii 3 ani

	30.06.2010	30.06.2011	30.06.2012
Activ net	1,126,334.59	363,190.55	3,316,000.75
VUAN	5.0619	5.3222	5.5695

Director General
Andreea Gheorghe

Reprezentant CCI
Adrian Ciortan