



Fondul Deschis de Investitii

iFond Conservator

Raport privind activitatea la 30.06.2013



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

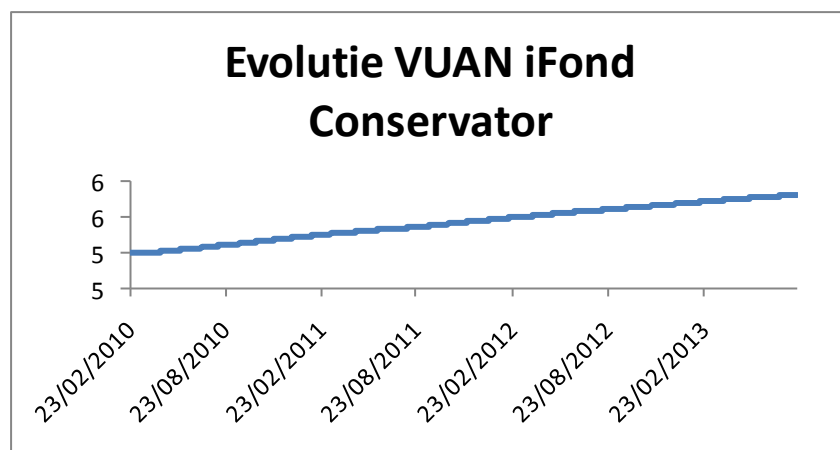
1. Considerente generale

Prin acest raport este prezentata situatia Fondului Deschis de Investitii iFond Conservator (denumit in continuare si Fondul) la 30 iunie 2013. 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 (actual ASF) 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, sector 1, 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 2013 rata dobanzii de referinta a fost pastrata de BNR la nivelul de 5,25% stabilit in martie 2012. Dobanzile bancare au fost insa pe o panta descendenta. Rata de dobanda interbancara ROBID la o luna a evoluat de la nivelul de 5,54% la inceputul lunii ianuarie la 4.14% la finalul intervalului, in timp ce ROBOR la o luna a coborat de la 6,04% la 4,64%, mediile pe intreaga perioada de raportare (calculate folosind date zilnice) fiind de 4,48%, respectiv de 4,98%.



Ultimul VUAN pentru luna iunie 2013 a fost de 5,7770 lei, iar randamentul fondului de la inceputul anului este de 1,0179% (anualizat 3,67%). Comparativ cu aceeași perioadă a anului trecut (30 iunie 2012), cand VUAN a fost de 5,5695 lei, randamentul fondului a fost de 3,726%.

Tinand cont de structura fondului si expunerea semnificativa pe depozite bancare, evolutia VUAN iFond Conservator este legata direct de dobanzile practicate in sistemul interbancar si de dobanda de referinta.

Dobanzile practicate de bancile comerciale in relatia cu investitorii au coborat semnificativ pe fondul unei creditari reduse si a unor anticipari cu privire la reduceri viitoare de dobanda din partea BNR.

Pentru diversificarea portofoliului si pentru optimizarea randamentului, SAI Intercapital Investment Management a investit o parte din activele fondului in titluri de stat si in titluri de participare OPC.

Subscrierile si rascumpararile unitatilor de fond iFond Conservator 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 2013 a fost notificata la CNVM si investitorilor schimbarea documentelor constitutive al Fondului Deschis de Investitii iFond ca urmare a intrarii in vigoare a Dispunerii de Masuri CNVM nr. 23/2013 cu privire la metodele de evaluare a activelor O.P.C.

3. Analiza financiara

Situatia activelor si obligatiilor Fondului, situatia detaliata a investitiilor la 30 iunie 2013 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 2013 activul net al iFond Conservator a crescut cu 321.266,26 lei, ajungand la 3.637.267,01 lei. Activul net a crescut pe fondul largirii bazei de investitori. 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 tendinta influentata in mare masura de evolutia dobanzilor pietei monetare.

Veniturile din activitatea curenta au fost de 84.878 lei, in crestere fata de 57.331 lei la finalul semestrului I 2012.

Cheltuielile din activitatea curenta au avut o valoare de 23.916 lei si au constat in: cheltuieli privind comisioanele, onorariile si cotizatiile si cheltuieli privind serviciile bancare si asimilate. Rezultatul exercitiului reprezinta un profit de 60.962 lei.

Denumire element	30.06.2012	30.06.2013	Diferente
Valoare activ net (lei)	3.316.000,75	3.637.267,01	321.266,26
Numar de unitati de fond in circulatie	595.381,1506	629.611,1807	34.230,03
Valoare unitara a activului net (RON)	5,5695	5,7770	0,2075

La sfarsitul semestrului I 2013, capitalul privind unitatile de fond a atins valoarea de 3.637.267,01 lei, corespunzator unitatilor de fond in circulatie. Primele de emisiune aferente unitatilor de fond au fost de 428.249 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 30.06.2013;*
- *Situatia veniturilor si cheltuielilor la 30.06.2013;*
- *Anexa 10 conform Regulamentului CNVM 15/2004 si Dispunerii de Masuri CNVM 18/25.11.2010.*

Situatiile financiare intocmite pentru semestrul I 2013 nu au fost auditate.

Director
Roxana Balanescu

Reprezentant CCI provizoriu
Florin Irimin

Anexa 1. Situatia activelor, datoriilor si capitalurilor proprii la 30.06.2013

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	1.104.718	3.565.175
TOTAL: (rd. 09)		10	1.104.718	3.565.175
III. CASA SI CONTURI LA BANCI (ct. 5112+5121+5124+5125+5311+5314)		11	2.636	75.837
ACTIVE CIRCULANTE TOTAL: (rd. 08+10+11)		12	1.107.354	3.641.012
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	334	403
3. Efecte de platit (ct. 403)		16	0	0
4. Sume datorate privind decontari cu investitorii (ct. 452**)		17	0	0
5. Alte datorii (ct. 167+168+269+446**+462+473**+509+5191+5192+5198+5186)		18	1.310	3.342
TOTAL: (rd. 14 la 18)		19	1.644	3.745
E. ACTIVE CIRCULANTE NETE, RESPECTIV DATORII CURENTE NETE (rd. 12+13-19-28)		20	1.105.710	3.637.267
F. TOTAL ACTIVE MINUS DATORII CURENTE (rd. 04+20)		21	1.105.710	3.637.267
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 30.06.2013

- 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	974.190	3.148.056
	- capital privind unitatile de fond la valoare nominala (ct. 1017)	30	974.190	3.148.056
	II. PRIME DE EMISIUNE (rd. 32) (ct. 1045)	31	54.302	428.249
	- prime de emisiune - aferente unitatilor de fond (ct. 1045)	32	54.302	428.249
	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	77.218	60.962
	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	1.105.710	3.637.267

*) 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 30.06.2013

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	57.331	84.878
	1. Venituri din imobilizari financiare (ct. 761)	2	-	-
	2. Venituri din investitii financiare pe termen scurt (ct. 762)	3	-	75.687
	3. Venituri din creante imobilizate (ct. 763)	4	-	18
	4. Venituri din investitii financiare cedate (ct. 764)	5	-	-
	5. Venituri din dobanzi (ct. 766)	6	57.331	4.272
	6. Alte venituri financiare, inclusiv din diferente de curs valutar (ct. 765, 767, 768)	7	-	4.901
	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	14.385	23.916
	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	11.910	21.046
	13. Cheltuieli cu serviciile bancare si asimilate (ct. 627)	15	2.475	2.863
	14. Cheltuieli privind alte servicii executate de terti (ct. 623, 628)	16	-	7
	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	42.946	60.692
	- 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	57.331	84.878
20. TOTAL CHELTUIELI (rd. 10 + 21)		24	14.385	23.916
E. REZULTATUL EXERCITIULUI		25		
	- profit (rd. 23 - 24)	26	42.946	60.962
	- 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 2013

Denumire element	12/31/2012				6/30/2013				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			0.00	1,107,354.55			0.00	3,641,012.25	2,533,657.70
1. Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare din care:	14.539%	14.517%	0.00	160,754.73	4.367%	4.362%	0.00	158,830.60	-1,924.13
1.1 Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata din Romania, din care:	14.539%	14.517%	0.00	160,754.73	4.367%	4.362%	0.00	158,830.60	-1,924.13
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 Centrala	14.539%	14.517%	0.00	160,754.73	0.000%	4.362%	0.00	158,830.60	-1,924.13
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	85.372%	85.245%	0.00	943,963.92	84.169%	84.082%	0.00	3,061,433.12	2,117,469.20
4.1 Depozite bancare constituite la institutii de credit din Romania	85.372%	85.245%	0.00	943,963.92	84.169%	84.082%	0.00	3,061,433.12	2,117,469.20
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 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	0.238%	0.238%	0.00	2,636.15	2.085%	2.083%	0.00	75,837.41	73,201.26
conturi curente	0.238%	0.238%	0.00	2,636.15	2.085%	2.083%	0.00	75,837.41	73,201.26
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 a) 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	-0.26	0.000%	0.000%	0.00	-0.26	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 in curs de rezolvare	0.000%	0.000%	0.00	-0.26	0.000%	0.000%	0.00	-0.26	0.00
II Total obligatii	0.149%	0.148%	0.00	1,644.36	0.103%	0.103%	0.00	3,745.24	2,100.88
1. Cheltuieli pentru plata comisiunelor datorate SAI	0.067%	0.067%	0.00	741.87	0.052%	0.052%	0.00	1,907.14	1,165.27
2. Cheltuieli pentru plata comisiunelor datorate depozitarului	0.050%	0.050%	0.00	551.95	0.039%	0.039%	0.00	1,418.92	866.97
3. Cheltuieli cu comisiunile datorate intermediarilor	0.000%	0.000%	0.00	0.00	0.000%	0.000%	0.00	0.00	0.00
4. Cheltuieli cu comisiunile de rulaj si alte servicii bancare	0.000%	0.000%	0.00	0.00	0.000%	0.000%	0.00	0.00	0.00
5. Cheltuieli cu dobanzile	0.000%	0.000%	0.00	0.00	0.000%	0.000%	0.00	0.00	0.00
6. Cheltuieli de emisiune	0.000%	0.000%	0.00	0.00	0.000%	0.000%	0.00	0.00	0.00
7. Cheltuieli cu plata comisiunelor/tarifelor datorate CNVM	0.000%	0.000%	0.00	0.00	0.000%	0.000%	0.00	0.00	0.00
8. Cheltuieli cu auditul financiar	0.030%	0.030%	0.00	333.97	0.011%	0.011%	0.00	402.80	68.83
9. Alte cheltuieli aprobate *	0.001%	0.001%	0.00	16.57	0.000%	0.000%	0.00	16.38	-0.19
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 (III)			0.00	1,105,710.19			0.00	3,637,267.01	2,531,556.82
IV Valoarea activului total			0.00	1,107,354.55			0.00	3,641,012.25	2,533,657.70

* In categoria cheltuieli aprobate se includ: impozit pe venitul global, comisiune luni precedente, comision custodie, comision procesare tranzactii transferuri, dividende sau alte drepturi de platit

Situatia valorii unitare a activului net

Denumire element	Perioada curenta	Perioada corespunzatoare a anului precedent	Diferente
Valoare activ net	3,637,267.01	3,316,000.75	321,266.26
Numar de unitati de fond/actiuni in circulatie	629,611.1807	595,381.1506	34,230.03
Valoarea unitara a activului net	5.7770	5.5695	3.73%

Director
Roxana Balanescu

Reprezentant CCI provizoriu
Florin Irimin

Situatia detaliata a investitiilor la data de 30/06/2013

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

6. Obligatiuni emise de catre administratia publica centrala

Serie	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data decontare	Data cupon	Data scadenta cupon	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Discount cumulata	Pret piata	Valoare totala	Banca intermediara	Pondere in total obligatiuni emitent	Pondere in activul total al OPC
							lei	lei	lei	lei	lei	lei		%	%
RO1013DBN023	-	15	-	8-Mar-13	25-Jul-12	25-Jul-13	150,417.21	22.68	6,758.56	-345.17	-	158,830.60	-	0.0002%	4.362%
Total												158,830.60			4.362%

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	45.67	0.001%
BANCA COMERCIALA ROMANA	480.39	0.013%
BRD-GSG	510.93	0.014%
BANCA ROMANEASCA	150.39	0.004%
BANCA TRANSILVANIA SA	73,419.69	2.016%
CEC	376.44	0.010%
GARANTI BANK	324.95	0.009%
OTP BANK	95.21	0.003%
PIRAEUS BANK	176.76	0.005%
RAIFFEISEN BANK	256.98	0.007%
Total	75,837.41	2.083%

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 (%)
ALPHA BANK	6-Jun-13	2-Jul-13	32,000.00	4.16	104.11	32,104.11	0.882%
ALPHA BANK	27-Jun-13	26-Jul-13	71,000.00	9.24	36.96	71,036.96	1.951%
BANCA COMERCIALA ROMANA	3-Jun-13	3-Jul-13	77,000.00	7.81	218.59	77,218.59	2.121%
BANCA COMERCIALA ROMANA	4-Jun-13	4-Jul-13	59,000.00	5.90	159.30	59,159.30	1.625%
BANCA COMERCIALA ROMANA	12-Jun-13	12-Jul-13	25,000.00	2.08	39.58	25,039.58	0.688%
BANCA COMERCIALA ROMANA	19-Jun-13	16-Jul-13	37,000.00	3.08	37.00	37,037.00	1.017%
BANCA COMERCIALA ROMANA	21-Jun-13	19-Jul-13	80,000.00	7.11	71.11	80,071.11	2.199%
BANCA COMERCIALA ROMANA	26-Jun-13	22-Jul-13	98,000.00	9.80	49.00	98,049.00	2.693%
BANCA COMERCIALA ROMANA	27-Jun-13	23-Jul-13	85,000.00	8.26	33.06	85,033.06	2.335%
BRD-GSG	7-Jun-13	2-Jul-13	76,000.00	7.92	190.00	76,190.00	2.093%
BRD-GSG	11-Jun-13	11-Jul-13	101,000.00	10.66	213.22	101,213.22	2.780%
BRD-GSG	14-Jun-13	10-Jul-13	51,000.00	4.11	69.84	51,069.84	1.403%
BRD-GSG	19-Jun-13	16-Jul-13	54,000.00	5.25	63.00	54,063.00	1.485%
BRD-GSG	25-Jun-13	18-Jul-13	102,000.00	10.63	63.75	102,063.75	2.803%
BRD-GSG	27-Jun-13	23-Jul-13	51,200.00	5.33	21.33	51,221.33	1.407%
BRD-GSG	28-Jun-13	25-Jul-13	101,500.00	10.57	31.72	101,531.72	2.789%
BANCA ROMANEASCA	5-Jun-13	5-Jul-13	44,600.00	6.42	166.79	44,766.79	1.230%
BANCA ROMANEASCA	13-Jun-13	12-Jul-13	51,000.00	6.99	125.75	51,125.75	1.404%
BANCA ROMANEASCA	28-Jun-13	24-Jul-13	50,100.00	6.04	18.12	50,118.12	1.376%
BANCA TRANSILVANIA SA	6-Jun-13	5-Jul-13	100,500.00	11.73	293.13	100,793.13	2.768%
BANCA TRANSILVANIA SA	12-Jun-13	12-Jul-13	100,500.00	11.73	222.78	100,722.78	2.766%
BANCA TRANSILVANIA SA	19-Jun-13	16-Jul-13	127,000.00	13.23	158.75	127,158.75	3.492%
BANCA TRANSILVANIA SA	20-Jun-13	20-Jul-13	67,000.00	6.98	76.77	67,076.77	1.842%
BANCA TRANSILVANIA SA	21-Jun-13	19-Jul-13	100,000.00	11.11	111.11	100,111.11	2.750%
GARANTI BANK	7-Jun-13	4-Jul-13	86,200.00	10.98	263.56	86,463.56	2.375%
GARANTI BANK	10-Jun-13	9-Jul-13	56,500.00	7.04	147.91	56,647.91	1.556%
GARANTI BANK	11-Jun-13	11-Jul-13	101,500.00	12.93	258.62	101,758.62	2.795%
GARANTI BANK	14-Jun-13	15-Jul-13	101,000.00	12.87	218.74	101,218.74	2.780%
GARANTI BANK	26-Jun-13	22-Jul-13	131,000.00	16.87	84.34	131,084.34	3.600%
OTP BANK	4-Jun-13	4-Jul-13	100,000.00	7.67	207.12	100,207.12	2.752%
OTP BANK	7-Jun-13	8-Jul-13	89,000.00	8.29	198.97	89,198.97	2.450%
OTP BANK	14-Jun-13	15-Jul-13	81,600.00	8.61	146.32	81,746.32	2.245%
OTP BANK	20-Jun-13	19-Jul-13	101,000.00	10.65	117.19	101,117.19	2.777%
OTP BANK	28-Jun-13	25-Jul-13	130,800.00	13.80	41.39	130,841.39	3.594%
PIRAEUS BANK	5-Jun-13	5-Jul-13	55,700.00	8.51	221.25	55,921.25	1.536%
PIRAEUS BANK	6-Jun-13	3-Jul-13	52,000.00	7.94	198.61	52,198.61	1.434%
PIRAEUS BANK	6-Jun-13	2-Jul-13	60,000.00	9.17	229.17	60,229.17	1.654%
PIRAEUS BANK	7-Jun-13	8-Jul-13	68,000.00	10.39	249.33	68,249.33	1.874%
PIRAEUS BANK	13-Jun-13	12-Jul-13	100,300.00	15.32	275.83	100,575.83	2.762%
TOTAL						3,061,433.12	84.082%

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 ale OPCVM/AOPC	Pondere in activul total al OPC
			lei	lei	lei	%	%
FDI CERTINVEST TEZAUR	-	4,318.409691	79.87	79.87	344,911.38	136.151%	9.473%
Total					344,911.38		9.473%

Evolutia activului net si a VUAN in ultimii 3 ani

	6/30/2011	6/30/2012	6/30/2013
Activ net	363,190.55	3,316,000.75	3,637,267.01
VUAN	5.3222	5.5695	5.7770

Director
Roxana Balanescu

Reprezentant CCI provizoriu
Florin Irimin