



## **Fondul Deschis de Investitii**

### **iFond Conservator**

## **Raport privind activitatea la 30.06.2014**



---

#### **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

---

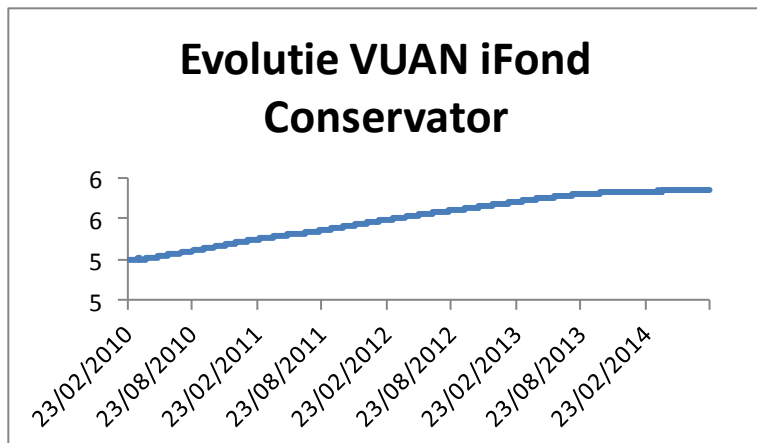
## 1.Considerente generale

Prin acest raport este prezentata situatia Fondului Deschis de Investitii iFond Conservator (denumit in continuare si Fondul) la 30 iunie 2014. 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, inscrisa 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, 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 2014 rata dobanzii de referinta a fost redusa in doua randuri, prima data in luna ianuarie, de la 4% la 3,75% si in februarie pana la nivelul de 3,5%. In urma cu un an dobanda de referinta era de 5,25%. Dobanzile bancare si-au mentinut in general tendinta descendenta. Rata de dobanda interbancara ROBID la o luna a evoluat de la nivelul de 1,26% la inceputul lunii ianuarie la 1.58% la finalul intervalului, in timp ce ROBOR la o luna a urcat de la 1,76% la 2,08%, mediile pe intreaga perioada de raportare (calculate folosind date zilnice) fiind de 1,95%, respectiv de 2,45%.



Ultimul VUAN pentru luna iunie 2014 a fost de 5,7770 lei, iar randamentul fondului de la inceputul anului este de 0,302% (anualizat 0,605%). Comparativ cu aceeași perioada a anului trecut (30 iunie 2013), cand VUAN a fost de 5,5695 lei, randamentul fondului a fost de 1,0179%.

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.

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 2014 nu au avut loc schimbari ale documentelor constitutive pentru Fondului Deschis de Investitii iFond Conservator.

## 3. Analiza financiara

Situatia activelor si obligatiilor Fondului, situatia detaliata a investitiilor la 30 iunie 2014 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 2014 activul net al iFond Conservator a scazut cu 3.207.583,91 lei, ajungand la 429.683,10 lei. Activul net unitar a crescut ca urmare a incasarii de dobanzi la depozitele constituite. 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 12.017 lei, in scadere fata de 84.878 lei la finalul semestrului I 2013.

Cheltuielile din activitatea curenta au avut o valoare de 8.520 lei si au constat in: cheltuieli privind comisioanele, onorariile si cotizatiile si cheltuieli privind serviciile bancare si asimilate. Rezultatul exercitiului reprezinta un profit de 3.497 lei.

Denumire element	30.06.2013	30.06.2014	Diferente
Valoare activ net (lei)	3.637.267,01	429.683,10	-3.207.583,91
Numar de unitati de fond in circulatie	629.611,1807	73.515,678	-556.095,5027
Valoare unitara a activului net (RON)	5,7770	5,8448	0,0678

La sfarsitul semestrului I 2014, capitalul privind unitatile de fond a atins valoarea de 367.578 lei, corespunzator unitatilor de fond in circulatie. Primele de emisiune aferente unitatilor de fond au fost de 58.608 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 30.06.2014;*
- *Situatia veniturilor si cheltuielilor la 30.06.2014;*
- *Anexa 10 conform Regulamentului CNVM 15/2004 si Dispunerii de Masuri CNVM 18/25.11.2010.*

*Situatiile financiare intocmite pentru semestrul I 2014 nu au fost auditate.*

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

**Reprezentant CCI provizoriu**  
**Dana Damian**

**Anexa 1. Situatia activelor, datoriilor si capitalurilor proprii la 30.06.2014**

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./Fax 021 222 87 49

- lei -

Cod 10	Denumirea indicatorului	Nr. rd.	Sold la:	
			Inceputul anului	Sfarsitul perioadei de raportare
A		B	1	2
A. ACTIVE IMOBILIZATE				
I. IMOBILIZARI FINANCIARE				
1. Titluri imobilizate (ct. 265)		1	0	0
2. Creante imobilizate (ct. 267)		2	0	0
TOTAL: (rd. 01 la 02)		3	0	0
<b>ACTIVE IMOBILIZATE TOTAL: (rd. 03)</b>		<b>4</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
B. ACTIVE CIRCULANTE				
I. CREANTE				
1. Creante (ct. 409+411+413)		5	0	0
2. Decontari cu investitorii (ct. 452)		6	0	0
3. Alte creante (ct. 446*+461+473*+5187)		7	0	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	644.545	422.233
TOTAL: (rd. 09)		10	644.545	422.233
III. CASA SI CONTURI LA BANCI (ct. 5112+5121+5124+5125+5311+5314)		11	3.553	8.451
<b>ACTIVE CIRCULANTE TOTAL: (rd. 08+10+11)</b>		<b>12</b>	<b>648.098</b>	<b>430.684</b>
C. CHELTUIELI IN AVANS (ct. 471)		13	0	0
D. DATORII CE TREBUIE PLATITE INTR-O PERIOADA DE 1 AN				
1. Avansuri incasate in contul clientilor (ct. 419)		14	0	0
2. Datorii comerciale (ct. 401+408)		15	563	434
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	564	567
<b>TOTAL: (rd. 14 la 18)</b>		<b>19</b>	<b>1.127</b>	<b>1.001</b>
<b>E. ACTIVE CIRCULANTE NETE, RESPECTIV DATORII CURENTE NETE (rd. 12+13-19-28)</b>		<b>20</b>	<b>646.971</b>	<b>429.683</b>
F. TOTAL ACTIVE MINUS DATORII CURENTE (rd. 04+20)		21	646.971	429.683
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 30.06.2014**

- 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	555.128	367.578
	- capital privind unitatile de fond la valoare nominala (ct. 1017)	30	555.128	367.578
	II. PRIME DE EMISIUNE (rd. 32) (ct. 1045)	31	11.266	58.608
	- prime de emisiune - aferente unitatilor de fond (ct. 1045)	32	11.266	58.608
	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	80.577	3.497
	Sold D	38	0	0
	- Repartizarea rezultatului exercitiului (ct. 129)	39	0	0
	<b>TOTAL CAPITALURI PROPRII (rd. 29+31+33+35-36+37-38-39)</b>	<b>40</b>	<b>646.971</b>	<b>429.683</b>

\*) 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 30.06.2014

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./Fax 021 222 87 49

- lei -

Cod 20	Denumirea indicatorului	Nr. rd.	Realizari aferente perioadei de raportare	
			Precedenta	Curenta
A		B	1	2
<b>A. VENITURI DIN ACTIVITATEA CURENTA - TOTAL (rd. 02 la 09)</b>		<b>1</b>	<b>84.878</b>	<b>12.017</b>
	1. Venituri din imobilizari financiare (ct. 761)	2	-	-
	2. Venituri din investitii financiare pe termen scurt (ct. 762)	3	75.687	11.334
	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	4.272	528
	6. Alte venituri financiare, inclusiv din diferente de curs valutar (ct. 765, 767, 768)	7	4.901	152
	7. Venituri din comisioane (ct. 704)	8	-	3
	8. Alte venituri din activitatea curenta (ct. 754, 758)	9	-	-
<b>B. CHELTUIELI DIN ACTIVITATEA CURENTA - TOTAL (rd. 11 la 18)</b>		<b>10</b>	<b>23.916</b>	<b>8.520</b>
	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	-	58
	12. Cheltuieli privind comisioanele, onorariile si cotizatiile (ct. 622)	14	21.046	6.604
	13. Cheltuieli cu serviciile bancare si asimilate (ct. 627)	15	2.863	1.858
	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	-	-
<b>C. REZULTAT DIN ACTIVITATEA CURENTA</b>		<b>19</b>		
	- profit (rd. 01 - 10)	19,1	60.962	3.497
	- pierdere (rd. 10 - 01)	19,2	-	-
	17. VENITURI DIN ACTIVITATEA EXTRAORDINARA (ct. 771)	20	-	-
	18. CHELTUIELI DIN ACTIVITATEA EXTRAORDINARA (ct. 671)	21	-	-
<b>D. REZULTAT DIN ACTIVITATEA EXTRAORDINARA</b>		<b>22</b>		
	- Profit (rd. 20 - 21)	22,1	-	-
	- Pierdere (rd. 21 - 20)	22,2	-	-
<b>19. TOTAL VENITURI (rd. 01 + 20)</b>		<b>23</b>	<b>84.878</b>	<b>12.017</b>
<b>20. TOTAL CHELTUIELI (rd. 10 + 21)</b>		<b>24</b>	<b>23.916</b>	<b>8.520</b>
<b>E. REZULTATUL EXERCITIULUI</b>		<b>25</b>		
	- profit (rd. 23 - 24)	26	<b>60.962</b>	<b>3.497</b>
	- 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 2014**

Denumire element	12/31/2013				6/30/2014				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	
<b>I Total active</b>			<b>0.00</b>	<b>648,098.16</b>			<b>0.00</b>	<b>430,683.98</b>	<b>-217,414.18</b>
<b>1. Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare din care:</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>
1.1 Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata din Romania, din care:									
Actiuni tranzactionate	0.000%	0.000%	0.00	0.00	0.000%	0.000%	0.00	0.00	0.00
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 Centrala	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 ASF, 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 (obligatiuni necotate):</b>	<b>0.000%</b>	<b>0.000%</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.000%</b>	<b>0.000%</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
Valori mobiliare neinscise la cota unei pietei reglementate (pe categorii si pe tipuri de emitent)	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
<b>4. Depozite bancare</b>	<b>95.752%</b>	<b>95.586%</b>	<b>0.00</b>	<b>619,489.32</b>	<b>98.266%</b>	<b>98.038%</b>	<b>0.00</b>	<b>422,233.45</b>	<b>-197,255.87</b>
4.1 Depozite bancare constituite la institutii de credit din Romania	95.752%	95.586%	0.00	619,489.32	98.266%	98.038%	0.00	422,233.45	-197,255.87
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
<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>0.549%</b>	<b>0.548%</b>	<b>0.00</b>	<b>3,551.39</b>	<b>1.967%</b>	<b>1.962%</b>	<b>0.00</b>	<b>8,450.79</b>	<b>4,899.40</b>
conturi curente	0.549%	0.548%	0.00	3,551.39	1.967%	1.962%	0.00	8,450.79	4,899.40
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>3.873%</b>	<b>3.866%</b>	<b>0.00</b>	<b>25,055.45</b>	<b>0.000%</b>	<b>0.000%</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>-25,055.45</b>
<b>9. Dividende sau alte drepturi de incasat</b>	<b>0.000%</b>	<b>0.000%</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.000%</b>	<b>0.000%</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
<b>10. Alte active din care:</b>	<b>0.000%</b>	<b>0.000%</b>	<b>0.00</b>	<b>2.00</b>	<b>0.000%</b>	<b>0.000%</b>	<b>0.00</b>	<b>-0.26</b>	<b>-2.26</b>
Sume in tranzit	0.000%	0.000%	0.00	0.00	0.000%	0.000%	0.00	0.00	0.00
Sume la distribuitori	0.000%	0.000%	0.00	0.00	0.000%	0.000%	0.00	0.00	0.00
Sume la SSIF	0.000%	0.000%	0.00	0.00	0.000%	0.000%	0.00	0.00	0.00
Sume in curs de rezolvare	0.000%	0.000%	0.00	2.00	0.000%	0.000%	0.00	-0.26	-2.26
<b>II Total obligatii</b>	<b>0.174%</b>	<b>0.174%</b>	<b>0.00</b>	<b>1,127.22</b>	<b>0.233%</b>	<b>0.232%</b>	<b>0.00</b>	<b>1,000.87</b>	<b>-126.35</b>
1. Cheltuieli pentru plata comisiunelor datorate SAI	0.050%	0.050%	0.00	323.32	0.076%	0.075%	0.00	324.80	1.48
2. Cheltuieli pentru plata comisiunelor datorate depozitarului	0.037%	0.037%	0.00	240.55	0.056%	0.056%	0.00	241.65	1.10
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 ASF	0.000%	0.000%	0.00	0.00	0.000%	0.000%	0.00	0.00	0.00
8. Cheltuieli cu auditul financiar	0.087%	0.087%	0.00	563.35	0.101%	0.101%	0.00	434.42	-128.93
9. Alte cheltuieli aprobate *	0.000%	0.000%	0.00	0.00	0.000%	0.000%	0.00	0.00	0.00
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>646,970.94</b>			<b>0.00</b>	<b>429,683.10</b>	<b>-217,287.84</b>
<b>IV Valoarea activului total</b>			<b>0.00</b>	<b>648,098.16</b>			<b>0.00</b>	<b>430,683.98</b>	<b>-217,414.18</b>

\* In categoria cheltuieli aprobate se includ: impozit pe venitul global, comisiunile lunii 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	429.683.10	3.637.267.01	-3.207.583.91
Numar de unitati de fond/actiuni in circulatie	73.515.6780	629.611.1807	-556.095.50
Valoarea unitara a activului net	5.8448	5.7770	1.17%

**Director General  
Adrian-Ionut Cojocar**

**Reprezentant CCI provizoriu  
Dana Damian**

Situatia detaliata a investitiilor la data de 30/06/2014

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	723.40	0.168%
BANCA COMERCIALA ROMANA	535.13	0.124%
BRD-GSG	4.610.39	1.070%
BANCA ROMANEASCA	521.79	0.121%
CEC	998.61	0.232%
GARANTIBANK	325.99	0.076%
OTP BANK	591.77	0.137%
RAIFFEISEN BANK	143.71	0.033%
<b>Total</b>	<b>8.450.79</b>	<b>1.962%</b>

X. Depozite bancare, din care  
1. Depozite bancare constituite la institutii de credit din Romania denumite in lei

Denumire banca	Data constituirii	Data scadentei	Valoare initiala (lei)	Crestere zilnica (lei)	Dobanda cumulata (lei)	Valoare totala (lei)	Pondere in activul total al OPC (%)
ALPHA BANK	19-Jun-14	4-Jul-14	40,000.00	2.52	30.25	40,030.25	9.295%
BANCA COMERCIALA ROMANA	3-Jun-14	3-Jul-14	30,000.00	1.08	30.33	30,030.33	6.973%
BRD-GSG	24-Jun-14	24-Jul-14	32,000.00	1.07	7.47	32,007.47	7.432%
BRD-GSG	27-Jun-14	11-Jul-14	50,000.00	1.39	5.56	50,005.56	11.611%
BANCA ROMANEASCA	24-Jun-14	25-Jul-14	26,000.00	2.32	16.21	26,016.21	6.041%
BANCA ROMANEASCA	25-Jun-14	18-Jul-14	40,000.00	3.12	18.74	40,018.74	9.292%
CEC	20-Jun-14	20-Jul-14	54,000.00	2.59	28.48	54,028.48	12.545%
GARANTIBANK	24-Jun-14	24-Jul-14	32,000.00	2.72	19.02	32,019.02	7.434%
GARANTIBANK	26-Jun-14	28-Jul-14	37,000.00	3.14	15.71	37,015.71	8.595%
OTP BANK	5-Jun-14	2-Jul-14	31,000.00	1.61	41.96	31,041.96	7.208%
OTP BANK	23-Jun-14	11-Jul-14	50,000.00	2.47	19.73	50,019.73	11.614%
<b>TOTAL</b>						<b>422,233.45</b>	<b>98.038%</b>

Evolutia activului net si a VUAN in ultimii 3 ani

	6/30/2012	6/30/2013	6/30/2014
Activ net	3,316,000.75	3,637,267.01	429,683.10
VUAN	5.5695	5.7770	5.8448

**Director General  
Adrian-Ionut Cojocar**

**Reprezentant CCI provizoriu  
Dana Damian**