



Fondul Deschis de Investiții

iFond Conservator

Raport privind activitatea la 30.06.2016



SAI Intercapital Investment Management SA

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

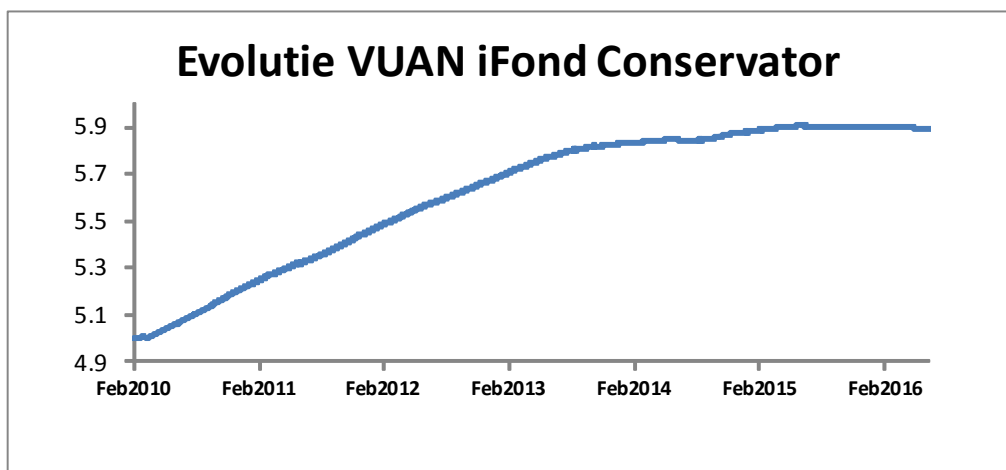
1. Considerente generale

Prin acest raport este prezentată situația Fondului Deschis de Investiții iFond Conservator (denumit în continuare și Fondul) la 30 iunie 2016. Fondul și-a început efectiv activitatea în 26 februarie 2010 când au fost înregistrate primele subscrieri de unități de fond. Fondul Deschis de Investiții iFond Conservator este înscris în Registrul ASF cu nr.CSC06FDIR/400062, este autorizat de către CNVM (actual ASF) prin Decizia nr. 227/16.02.2010 și este administrat de către SAI Intercapital Investment Management SA, autorizată de CNVM prin Decizia nr. 661/14.03.2006, înregistrată la ORC de pe lângă tribunalul București sub nr. J40/20560/2005, CUI 18195622, înscrisă în registrul ASF cu nr. PJR05SAIR/400020 din data de 14.03.2006, cu sediul social în București, Blvd. Aviatorilor nr. 33, etaj 1, sector 1, tel/fax: 021-2228749, e-mail: office@ifond.ro, site: www.ifond.ro.

2. Obiectivele și politica de investiții ale fondului

În conformitate cu prospectul de emisiune autorizat, fondul are ca obiectiv principal atragerea resurselor financiare disponibile de la persoane fizice și juridice printr-o ofertă publică continuă de unități de fond și plasarea disponibilităților bănești atrase astfel încât să ofere investitorilor conservarea capitalului investit și o creștere moderată. Fondul se adresează investitorilor cu un profil conservator și un apetit scăzut pentru risc și în condițiile unei volatilități reduse a valorii unității de fond.

În prima jumătate a anului 2016 rata dobânzii de referință a fost menținută la același nivel, de 1,75%, după ce a fost ultima dată redusă în luna mai din 2015 de la 2% la 1,75%. În urmă cu un an dobânda de referință era aceeași, de 1,75%. Dobânzile bancare și-au menținut tendința descendentă în condițiile excesului de lichiditate din sectorul bancar în condițiile ratelor negative de dobândă de pe plan extern. Rata de dobândă interbancară ROIBID la o lună a evoluat de la nivelul de 0,25% la începutul lunii ianuarie la 0,26% la finalul intervalului, în timp ce ROBOR la o lună a coborât de la 0,68% la 0,65%, mediile pe întreaga perioadă de raportare (calculate folosind date zilnice) fiind de 0,19%, respectiv de 0,578%, mult sub rata dobânzii de politică monetară.



Ultimul VUAN pentru luna iunie 2016 a fost de 5,8923 lei, iar randamentul fondului de la începutul anului este de -0,15%. Comparativ cu aceeași perioadă a anului trecut (30 iunie 2015), când VUAN a fost de 5,9066 lei, randamentul fondului a fost de -0,24%.

Subscrierile și răscumpărările unităților de fond iFond Conservator se pot realiza la sediul SAI Intercapital Investment Management SA, prin telefon și internet (cu ajutorul sistemului online pus la dispoziție pe site-ul companiei www.ifond.ro).

În perioada analizată FDI iFond Conservator nu a luat cu împrumut sume de bani. Fondul nu percepe comision la subscrierea sau la răscumpărarea unităților de fond.

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

2.1 Schimbari semnificative în conținutul prospectului de emisiune

În semestrul I 2016 au avut loc schimbări ale documentelor constitutive pentru Fondului Deschis de Investiții iFond Conservator. Modificarea documentelor consta în: a) Includerea în documentele fondului a tuturor comisioanelor din contractele de depozitare și custodie încheiate cu Banca Comercială Română; b) Revizuirea politicii de investiții a fondului prin eliminarea posibilității investițiilor în instrumente financiare derivate negociate în afara piețelor reglementate; c) Modificarea obiectivelor fondului; d) Modificarea duratei minime de investiții de la 3 luni, la 2 ani, ca urmare a schimbării obiectivelor fondului; e) Eliminarea posibilității de a se efectua tranzacții cu unități de fond, în numerar; f) Introducerea Subscrierii Directe, mecanism prin care investitorii FDI iFond Conservator pot subscrie unități de fond prin virament bancar fără a fi folosită pentru fiecare operațiune Cererea de Subscriere; g) Modificarea auditorului financiar al fondului, acesta fiind pentru exercițiul financiar 2015, societatea AUDIT EXPERT SRL, iar începând cu anul 2016 societatea ROMAR-CO AUDIT SRL.

3. Analiza financiară

Situația activelor și obligațiilor Fondului, situația detaliată a investițiilor la 30 iunie 2016 sunt prezentate în Anexă. În conformitate cu legislația în vigoare, evaluarea activelor se face pe categorii de investiții, iar obligațiile fondului (cheltuielile cu comisionul de administrare, de depozitare și custodie, comisioanele bancare și comisioanele și taxele datorate ASF) precum și sumele datorate ca plată a unităților de fond răscumpărate, dar neîncasate de investitorii care au solicitat răscumpărările respective, se evidențiază distinct.

Față de aceeași perioadă a anului trecut, la 30 iunie 2016 activul net al iFond Conservator a scăzut cu 44.573,87 lei, ajungând la 306.061,14 lei. Activul net unitar a scăzut ca urmare a dobânzilor scăzute la depozitele constituite. iFond Conservator este un instrument de administrare a numerarului destinat investitorilor la bursă, pentru perioadele dintre două investiții în acțiuni sau pentru reducerea riscului portofoliului de investiții. Valoarea unitară a activului net (VUAN) a urmat în perioada analizată o tendință influențată în mare măsură de evoluția dobânzilor pieței monetare.

Denumire element	30.06.2015	30.06.2016	Diferente
Valoare activ net (lei)	350.635,01	306.061,14	-44.573,87
Număr de unități de fond în circulație	59.362,7698	51.942,2207	-7.420,55
Valoarea unitară a activului net (RON)	5,9066	5,8923	-0,24%

Veniturile din activitatea curentă au fost de 1.222 lei, în scădere față de 3.841 lei la finalul semestrului I 2015. Cheltuielile din activitatea curentă au avut o valoare de 1.706 lei și au constat în: cheltuieli privind comisioanele, onorariile, cotizațiile și cheltuieli privind serviciile bancare și asimilate, respectiv alte cheltuieli financiare, inclusiv din diferențe de curs valutar. Rezultatul exercițiului reprezintă o pierdere de 484 lei.

La sfârșitul semestrului I 2016, capitalul privind unitățile de fond a atins valoarea de 306.061 lei, corespunzător unităților de fond în circulație. Primele de emisiune aferente unităților de fond au fost de 45.363 lei. Veniturile obținute din plasamentele realizate de fond au fost reinvestite cu respectarea prevederilor prospectului de emisiune al fondului și a reglementărilor legale în vigoare.

Director General
Adrian-Ionuț Cojocar

Reprezentant RCCI
Adrian Constantin

La acest raport semestrial sunt anexate:

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

Situațiile financiare întocmite pentru semestrul I 2016 nu au fost auditate.

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

FONDUL DESCHIS DE INVESTIȚII IFOND CONSERVATOR
 Decizie CNVM (ASF) 227/16.02.2010
 Nr. Reg. ASF CSC06FDIR / 400062
 B-dul. Aviatorilor Nr.33, Et.1 Sector 1, București
 Tel./Fax 021 222 87 49

- lei -

Cod 10	Denumirea indicatorului	Nr. rd.	Sold la:	
			Începutul anului	Sfârșitul perioadei de raportare
A		B	1	2
A. ACTIVE IMOBILIZATE				
I. IMOBILIZARI FINANCIARE				
1. Titluri imobilizate (ct. 265)		1	0	0
2. Creanțe imobilizate (ct. 267)		2	0	0
TOTAL: (rd. 01 la 02)		3	0	0
ACTIVE IMOBILIZATE TOTAL: (rd. 03)		4	0	0
B. ACTIVE CIRCULANTE				
I. CREANȚE				
1. Creanțe (ct. 409+411+413)		5	0	0
2. Decontări cu investitorii (ct. 452)		6	0	0
3. Alte creanțe (ct. 446*+461+473*+5187)		7	0	0
TOTAL: (rd. 05 la 07)		8	0	0
II. INVESTIȚII FINANCIARE PE TERMEN SCURT				
I. Investiții financiare pe termen scurt (ct.5031+5032+5061+5062+5071+5072+5081+5082+5088+5089+5113+5114)		9	309.053	302.879
TOTAL: (rd. 09)		10	309.053	302.879
III. CASA ȘI CONTURI LA BĂNCI (ct. 5112+5121+5124+5125+5311+5314)		11	2.825	3.782
ACTIVE CIRCULANTE TOTAL: (rd. 08+10+11)		12	311.878	306.661
C. CHELTUIELI ÎN AVANS (ct. 471)		13	0	0
D. DATORII CE TREBUIE PLĂTITE ÎNTR-O PERIOADĂ DE 1 AN				
1. Avansuri încasate în contul clienților (ct. 419)		14	0	0
2. Datorii comerciale (ct. 401+408)		15	342	600
3. Efecte de plătit (ct. 403)		16	0	0
4. Sume datorate privind decontări cu investitorii (ct. 452**)		17	0	0
5. Alte datorii (ct. 167+168+269+446**+462+473**+509+5191+5192+5198+5186)		18	0	0
TOTAL: (rd. 14 la 18)		19	342	600
E. ACTIVE CIRCULANTE NETE, RESPECTIV DATORII CURENTE NETE (rd. 12+13-19-28)		20	311.536	306.061
F. TOTAL ACTIVE MINUS DATORII CURENTE (rd. 04+20)		21	311.536	306.061
G. DATORII CE TREBUIE PLĂTITE ÎNTR-O PERIOADĂ MAI MARE DE 1 AN				
1. Avansuri încasate în contul clienților (ct. 419)		22	0	0
2. Datorii comerciale (ct. 401+408)		23	0	0
3. Efecte de comerț de plătit (ct. 403)		24	0	0
4. Sume datorate privind decontări cu investitorii (ct. 452**)		25	0	0
5. Alte datorii (ct. 167+168+269+446**+462+473**+509+5186+5191+5192+5198)		26	0	0
TOTAL: (rd. 22 la 26)		27	0	0

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

- lei -

Cod 10	Denumirea indicatorului	Nr. rd.	Sold la:	
			Începutul anului	Sfârșitul perioadei de raportare
	H. VENITURI ÎN AVANS (ct. 472)	28	0	0
	I. CAPITAL ȘI REZERVE			
	I. CAPITAL (rd. 30) (ct. 1017)	29	263.972	259.711
	- capital privind unitățile de fond la valoare nominală (ct. 1017)	30	263.972	259.711
	II. PRIME DE EMISIUNE (rd. 32) (ct. 1045)	31	46.093	45.363
	- prime de emisiune - aferente unităților de fond (ct. 1045)	32	46.093	45.363
	III. REZERVE (rd. 34) (ct. 106)	33	0	0
	Rezerve (ct. 106)	34		
	IV. REZULTATUL REPORTAT (ct. 117)			
	Sold C	35	0	1.471
	Sold D	36	0	0
	V. REZULTATUL EXERCIȚIULUI FINANCIAR (ct. 121)			
	Sold C	37	1.471	0
	Sold D	38	0	484
	- Repartizarea rezultatului exercițiului (ct. 129)	39	0	0
	TOTAL CAPITALURI PROPRII (rd. 29+31+33+35-36+37-38-39)	40	311.536	306.061

*) Solduri debitoare

**) Solduri creditoare

Director General,
Adrian-Ionuț Cojocar
Semnătură

Ștampila unității

Întocmit,
Mirela Roxana Bălănescu Butuc
Referent financiar-contabil

Semnătură

Anexa 2. Situația veniturilor și cheltuielilor la 30.06.2016

FONDUL DESCHIS DE INVESTIȚII IFOND CONSERVATOR
 Decizie CNVM (ASF) 227/16.02.2010
 Nr. Reg. ASF CSC06FDIR / 400062
 B-dul. Aviatorilor Nr.33, Et.1 Sector 1, București
 Tel./Fax 021 222 87 49

- lei -

Cod 20	Denumirea indicatorului	Nr. rd.	Realizări aferente perioadei de raportare	
			Precedentă	Curentă
A		B	1	2
A. VENITURI DIN ACTIVITATEA CURENTĂ - TOTAL (rd. 02 la 09)		1	3.841	1.222
	1. Venituri din imobilizari financiare (ct. 761)	2	-	-
	2. Venituri din investiții financiare pe termen scurt (ct. 762)	3	3.840	1.222
	3. Venituri din creanțe imobilizate (ct. 763)	4	-	-
	4. Venituri din investiții financiare cedate (ct. 764)	5	-	-
	5. Venituri din dobânzi (ct. 766)	6	1	1
	6. Alte venituri financiare, inclusiv din diferențe de curs valutar (ct. 765, 767, 768)	7	-	7
	7. Venituri din comisioane (ct. 704)	8	-	-
	8. Alte venituri din activitatea curentă (ct. 754, 758)	9	-	-
B. CHELTUIELI DIN ACTIVITATEA CURENTĂ - TOTAL (rd. 11 la 18)		10	2.042	1.706
	9. Cheltuieli privind investițiile financiare cedate (ct. 664)	11	-	-
	10. Cheltuieli privind dobânzile (ct. 666)	12	-	-
	11. Alte cheltuieli financiare, inclusiv din diferențe de curs valutar (ct. 665, 667, 668)	13	-	7
	12. Cheltuieli privind comisioanele, onorariile și cotizațiile (ct. 622)	14	1.050	820
	13. Cheltuieli cu serviciile bancare și asimilate (ct. 627)	15	992	879
	14. Cheltuieli privind alte servicii executate de terți (ct. 623, 628)	16	-	-
	15. Cheltuieli cu taxe și varsaminte asimilate (ct. 635)	17	-	-
	16. Alte cheltuieli din activitatea curentă (ct. 654, 658)	18	-	-
C. REZULTAT DIN ACTIVITATEA CURENTĂ		19		
	- profit (rd. 01 - 10)	19,1	1.799	-
	- pierdere (rd. 10 - 01)	19,2	-	484
	17. VENITURI DIN ACTIVITATEA EXTRAORDINARĂ (ct. 771)	20	-	-
	18. CHELTUIELI DIN ACTIVITATEA EXTRAORDINARĂ (ct. 671)	21	-	-
D. REZULTAT DIN ACTIVITATEA EXTRAORDINARĂ		22		
	- Profit (rd. 20 - 21)	22,1	-	-
	- Pierdere (rd. 21 - 20)	22,2	-	-
19. TOTAL VENITURI (rd. 01 + 20)		23	3.841	1.222
20. TOTAL CHELTUIELI (rd. 10 + 21)		24	2.042	1.706
E. REZULTATUL EXERCIȚIULUI		25		
	- profit (rd. 23 - 24)	26	1.799	-
	- pierdere (rd. 24 - 23)	27	-	484

Director General,
Adrian-Ionuț Cojocar
 Semnătură

Întocmit,
Mirela Roxana Bălănescu Butuc
 Referent financiar-contabil

Ștampila unității

Semnătură

Anexa.3: Anexa 10 conform Regulamentului ASF 9/2014

Anexa 10

Situatia activelor si obligatiilor FDI iFond Conservator Semestrul I 2016

Denumire element	12/31/2015				6/30/2016				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	311,878.45			0.00	306,660.69	-5,217.76
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 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:	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 ASF, 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 neinscrise 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	99.203%	99.094%	0.00	309,053.75	98.960%	98.767%	0.00	302,878.68	-6,175.07
4.1 Depozite bancare constituite la institutii de credit din Romania	99.203%	99.094%	0.00	309,053.75	98.960%	98.767%	0.00	302,878.68	-6,175.07
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	0.907%	0.906%	0.00	2,824.96	1.236%	1.233%	0.00	3,782.27	957.31
conturi curente	0.907%	0.906%	0.00	2,824.96	1.236%	1.233%	0.00	3,782.27	957.31
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	-0.26	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 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	-0.26	0.000%	0.000%	0.00	-0.26	0.00
II Total obligatii	0.110%	0.110%	0.00	342.13	0.196%	0.196%	0.00	599.55	257.42
1. Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate SAI	0.000%	0.000%	0.00	0.00	0.000%	0.000%	0.00	0.00	0.00
2. Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate depozitarului	0.000%	0.000%	0.00	0.00	0.000%	0.000%	0.00	0.00	0.00
3. Cheltuieli cu comisioanele datorate intermedierilor	0.000%	0.000%	0.00	0.00	0.000%	0.000%	0.00	0.00	0.00
4. Cheltuieli cu comisioanele 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 comisioanelor/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	0.110%	0.110%	0.00	342.13	0.196%	0.196%	0.00	599.55	257.42
9. Alte cheltuieli aprobate *	0.000%	0.000%	0.00	0.00	0.000%	0.000%	0.00	0.00	0.00
10. Rascumpanari de platit	0.000%	0.000%	0.00	0.00	0.000%	0.000%	0.00	0.00	0.00
III Valoarea activului net (I-II)			0.00	311,536.33			0.00	306,061.14	-5,475.19
IV Valoarea activului total			0.00	311,878.45			0.00	306,660.69	-5,217.76

* 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	30/06/2016	30/06/2015	Diferente
Valoare activ net	306,061.14	350,635.01	-44,573.87
Numar de unitati de fond/actiuni in circulatie	51,942.2207	59,362.7698	-7,420.55
Valoarea unitara a activului net	5.8923	5.9066	-0.24%

Director General
Adrian-Ionuț Cojocar

Reprezentant RCCI
Adrian Constantin

Situatia detaliata a investitiilor la data de 30/06/2016

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	224.72	0.073%
BANCA COMERCIALA ROMANA	1,498.77	0.489%
BANCA ROMANA DE DEZVOLTARE	525.96	0.172%
BANCA ROMANEASCA	302.13	0.099%
GARANTI BANK	284.06	0.093%
Marfin BANK	503.28	0.164%
OTP BANK	314.63	0.103%
Patria BANK	128.72	0.042%
Total	3,782.27	1.233%

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	6-Jun-16	6-Jul-16	28,500.00	0.74	18.54	28,518.54	9.300%
ALPHA BANK	21-Jun-16	21-Jul-16	30,000.00	0.78	7.81	30,007.81	9.785%
BANCA ROMANEASCA	3-Jun-16	4-Jul-16	30,000.00	0.53	14.96	30,014.96	9.788%
BANCA ROMANEASCA	10-Jun-16	11-Jul-16	22,500.00	0.40	8.41	22,508.41	7.340%
Garanti Bank	23-Jun-16	25-Jul-16	18,800.00	0.08	0.62	18,800.62	6.131%
Garanti Bank	30-Jun-16	29-Jul-16	37,000.00	0.15	0.15	37,000.15	12.066%
Marfin BANK	30-Jun-16	1-Aug-16	32,500.00	1.26	1.26	32,501.26	10.598%
OTP BANK	9-Jun-16	11-Jul-16	20,000.00	0.22	4.82	20,004.82	6.523%
OTP BANK	30-Jun-16	1-Aug-16	27,500.00	0.30	0.30	27,500.30	8.968%
Patria Bank	3-Jun-16	4-Jul-16	30,000.00	0.50	14.00	30,014.00	9.787%
Patria Bank	13-Jun-16	13-Jul-16	26,000.00	0.43	7.80	26,007.80	8.481%
TOTAL						302,878.68	98.767%

Evolutia activului net si a VUAN in ultimii 3 ani

	6/30/2014	6/30/2015	6/30/2016
Activ net	429,683.10	350,635.01	306,061.14
VUAN	5.8448	5.9066	5.8923

Director General
Adrian-Ionuț Cojocar

Reprezentant RCCI
Adrian Constantin