



## **Fondul Deschis de Investiții**

### **iFond Conservator**

## **Raport privind activitatea la 30.06.2017**



---

**SAI Patria Asset Management SA**

Str. Pipera, nr.42, Et. 7, Cam. 6 si 8, Sect. 2, București, Cod Postal: 020309, Tel. 021.222.87.49, Fax 0372 007 694,  
www.patriafonduri.ro, office@patriafonduri.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

---

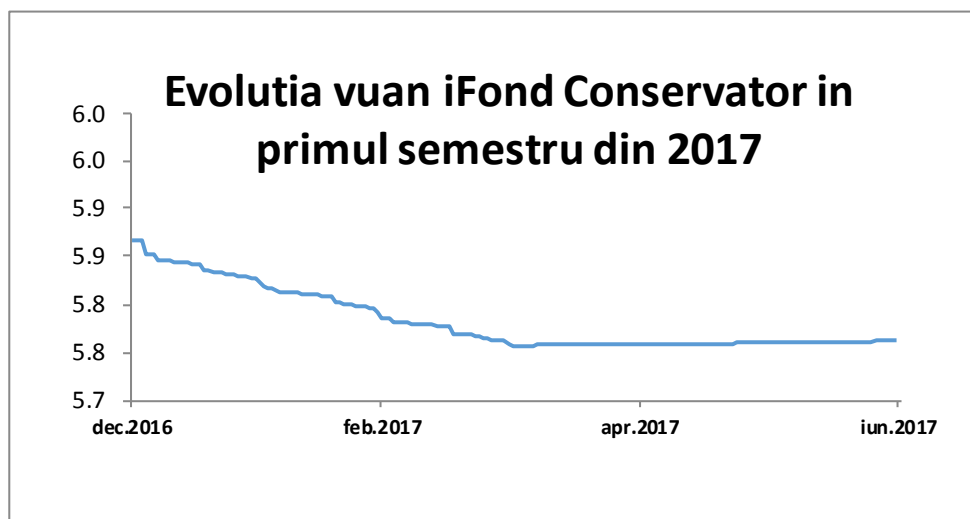
## 1. Considerente generale

Prin acest raport este prezentată situația Fondului Deschis de Investiții iFond Conservator (denumit în continuare și Fondul) la 30 iunie 2017. 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 Patria Asset Management SA (fosta 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, Str. Pipera, nr. 42, Et. 7, Cam. 6 și 8, Sector. 2, Tel. 021.222.87.49, Fax 0372 007 694, e-mail: office@patriafonduri.ro, site: www.patriafonduri.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 2017 rata dobânzii de referință a fost menținută la același nivel, de 1,75%, după ce ultima dată a fost redusă în luna mai din anul 2015 de la 2% la 1,75%. În urmă cu un an dobânda de referință era aceeași, de 1,75%. Dobânzile bancare, în special cele pe termen scurt, și-au menținut tendința descendentă în condițiile excesului de lichiditate din sectorul bancar. Rata de dobândă interbancară ROBID la o lună a evoluat de la nivelul de 0,35% la sfârșitul anului 2016 la 0,27% la finalul lunii iunie, în timp ce ROBOR la o lună a coborât de la 0,76% la 0,65%, în același interval, niveluri care s-au plasat cu mult sub rata dobânzii de politică monetară.



Ultimul VUAN pentru luna iunie 2017 a fost de 5,7604 lei, iar randamentul fondului de la începutul anului este de -1,81%. Comparativ cu aceeași perioadă a anului trecut (30 iunie 2016), când VUAN a fost de 5,8923 lei, iar randamentul fondului a fost de -2,24%.

Evoluția fondului a fost puternic influențată negativ de valoarea mică a activelor administrate, la 31.12.2016 valoarea netă a activelor iFond Conservator cifrandu-se la 40.499,23 RON.

Subscrierile și răscumpărările unităților de fond iFond Conservator se pot realiza la sediul SAI Patria Asset Management SA, prin telefon și internet (cu ajutorul sistemului online pus la dispoziție pe site-ul companiei [www.patriafonduri.ro](http://www.patriafonduri.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 2017 nu au avut loc modificări ale prospectului de emisiune și a regulilor fondului.

Totusi in decursul anului 2017 au avut loc modificari importante la nivelul SAI Patria Asset Management SA care administreaza FDI iFond Conservator, respectiv:

- ASF a autorizat prin decizia nr. 09/12.01.2017 modificarea denumirii societatii de administrare din SAI Intercapital Investment Management SA in SAI Patria Asset Management SA.

- In data de 12.01.2017 ASF a autorizat prin decizia nr. 8 autorizarea unui nou consiliu de administratie al SAI Patria Asset Management, respectiv:

Razvan Florin Pasol, Presedinte CA, Autorizatia ASF nr. 8/12.01.2017

Florentina Alexandrina Neamtu, Membru, Autorizatia ASF nr. 8/12.01.2017

Irina Ruxandra Neacsu, Membru, Autorizatia ASF nr. 8/12.01.2017

- In data de 21.02.2017 doamna Neacsu Irina Ruxandra a notificat SAI Patria cu privire la renuntarea in mod unilateral la mandatul de administrator. Pe locul ramas vacant ASF l-a autorizat in functia de Membru CA pe domnul Olaru Aurelian Liviu prin decizia cu nr. 129/05.07.2017.

- In data de 15.05.2017 prin decizia nr. 86, ASF a autorizat schimbarea sediului social al SAI Patria Asset Management SA in Str. Pipera, nr. 42, Et. 7, Cam. 6 si 8, Sector. 2, Bucuresti.

In data de 31.07.2017 actionarii SAI Patria Asset Management au hotarat in cadrul AGEA retragerea autorizatiei si lichidarii fondurilor deschise de investitii FDI iFond Actiuni si FDI iFond Conservator.

## 3. Analiza financiară

Situația activelor și obligațiilor Fondului, situația detaliată a investițiilor la 30 iunie 2017 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 2017 activul net al iFond Conservator a crescut cu 1.113.548,13 lei, ajungând la 1,419.609,27 lei. Activul net unitar a scăzut ca urmare a dobânzilor scăzute la depozitele constituite și activului net redus mai cu seama în primele trei luni ale anului.

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	30.06.2017	30.06.2016	Diferențe
Valoare activ net (lei)	1,419,609.27	306,061.14	1,113,548.13
Număr de unități de fond în circulație	246,422.3185	51,942.2207	194,480.10
Valoarea unitară a activului net (RON)	5.7604	5.8923	-2.24%

Veniturile din activitatea curentă au fost de 2.601 lei, în creștere față de 1.222 lei la finalul semestrului I 2016. Cheltuielile din activitatea curentă au avut o valoare de 2.352 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 un castig de 249 lei.

La sfârșitul semestrului I 2017, capitalul privind unitățile de fond a atins valoarea de 1,232,212 lei, corespunzător unităților de fond în circulație. Primele de emisiune aferente unităților de fond au fost de 188.568 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**  
**Razvan Florin Pasol**

**Reprezentant RCCI**  
**Flori Nicodinescu**

*La acest raport semestrial sunt anexate:*

- *Situația activelor, datoriilor și capitalurilor proprii la 30.06.2017;*
- *Situația veniturilor și cheltuielilor la 30.06.2017;*
- *Anexa 10 conform Regulamentului ASF 9/2014;*

*Situațiile financiare întocmite pentru semestrul I 2017 nu au fost auditate.*

**Anexa 1. Situația activelor, datoriilor și capitalurilor proprii la 30.06.2017**

FONDUL DESCHIS DE INVESTIȚII IFOND CONSERVATOR  
 Decizie CNVM (ASF) 227/16.02.2010  
 Nr. Reg. ASF CSC06FDIR / 400062  
 Str. Pipera, nr.42, Et. 7, Cam. 6 si 8, Sect. 2, București,  
 Tel. 021.222.87.49, Fax 0372 007 694

- lei -

Cod 10	Denumirea indicatorului	Nr. rd.	Sold la:	
			Începutul anului	Sfârșitul perioadei de raportare
A	B	1	2	
<b>A. ACTIVE IMOBILIZATE (rd. 02)</b>	<b>1</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	
I. IMOBILIZĂRI FINANCIARE (ct. 265 + 267)	2	0.00	0.00	
<b>B. ACTIVE CIRCULANTE (rd. 04 + 05 + 06)</b>	<b>3</b>	<b>301,478.00</b>	<b>1,448,815.00</b>	
I. CREAŢE (ct. 409 + 411 + 413 + 446* + 452 + 461 + 473* + 5187)	4	109.00	479.00	
II. INVESTIȚII PE TERMEN SCURT (ct. 5031 + 5061 + 5062 + 5071 + 5072 + 5081 + 5082 + 5088 + 5113 + 5114)	5	0.00	0.00	
III. CASA ȘI CONTURI LA BĂNCI	6	301,369.00	1,448,336.00	
<b>C. CHELTUIELI IN AVANS (ct. 471) din care:</b>	<b>7</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	
Sume de reluat într-o perioadă de până la un an (din ct. 471)	8	0.00	0.00	
Sume de reluat într-o perioadă mai mare de un an (din ct. 471)	9	0.00	0.00	
<b>D. DATORII: SUME CE TREBUIE PLĂTITE ÎNTR-O PERIOADĂ DE PÂNĂ LA UN AN (ct. 419 + 401 + 408 + 403 + 452** + 167 + 168 + 269 + 446** + 462 + 473** + 509 + 5191 + 5192 + 5198 + 5186)</b>	<b>10</b>	<b>260,979.00</b>	<b>29,206.00</b>	
<b>E. ACTIVE CIRCULANTE NETE, RESPECTIV DATORII CURENTE NETE (rd. 03 + 08)</b>	<b>11</b>	<b>40,499.00</b>	<b>1,419,609.00</b>	
<b>F. TOTAL ACTIVE MINUS DATORII CURENTE (rd. 01 + 09 + 11)</b>	<b>12</b>	<b>40,499.00</b>	<b>1,419,609.00</b>	
<b>G. DATORII: SUME CE TREBUIE PLĂTITE ÎNTR-O PERIOADA MAI MARE DE UN AN (ct. 419 + 401 + 408 + 403 + 452** + 167 + 168 + 269 + 446** + 462 + 473** + 509 + 5186 + 5191 + 5192 + 5198)</b>	<b>13</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	
<b>H. VENITURI IN AVANS (ct. 472) din care:</b>	<b>14</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	
Sume de reluat într-o perioadă de până la un an (din ct. 472)	15	0.00	0.00	
Sume de reluat într-o perioadă mai mare de un an (din ct. 472)	16	0.00	0.00	
<b>I. CAPITAL ȘI REZERVE</b>				
I. CAPITAL	18	34,516.00	1,232,212.00	
II. PRIME DE EMISIUNE	19	7,403.00	188,568.00	
III. REZERVE	20	0.00	0.00	
IV. REZULTATUL REPORTAT (ct. 117)				
Sold C	21	0.00	0.00	
Sold D	22	0.00	1,420.00	
<b>V. REZULTATUL LA SFÂRȘITUL PERIOADEI DE RAPORTARE (ct. 121)</b>				
Sold C	23	0.00	249.00	
Sold D	24	1,420.00	0.00	
- Repartizarea rezultatului (ct. 129)	25	0.00	0.00	
<b>TOTAL CAPITALURI PROPRII (rd. 18 + 19 + 20 + 21-22 + 23-24-25)</b>	<b>26</b>	<b>40,499.00</b>	<b>1,419,609.00</b>	

\*) Solduri debitoare

\*\*) Solduri creditoare

Director General,  
**Razvan Florin Pasol**  
 Semnătura

Intocmit,  
**Mirela Roxana Bălănescu Butuc**  
 Referent financiar-contabil

Stampila unității

Semnătura

## Anexa 2. Situația veniturilor și cheltuielilor la 30.06.2017

FONDUL DESCHIS DE INVESTIȚII IFOND CONSERVATOR  
 Decizie CNVM (ASF) 227/16.02.2010  
 Nr. Reg. ASF CSC06FDIR / 400062  
 Str. Pipera, nr.42, Et. 7, Cam. 6 și 8, Sect. 2, București,  
 Tel. 021.222.87.49, Fax 0372 007 694

- lei -

Cod 20	Denumirea indicatorului	Nr. rd.	Realizări aferente perioadei de raportare	
			Precedentă	Curentă
A	B	1	2	
	<b>VENITURI -TOTAL (rd. 02 la 07)</b>	<b>1</b>	<b>1,222.00</b>	<b>2,601.00</b>
	1. Venituri din imobilizări financiare investiții financiare pe termen scurt (ct. 761)	2	1,214.00	2,597.00
	2. Venituri din investiții financiare cedate (ct. 764)	3	0.00	0.00
	3. Venituri din dobânzi (ct. 766)	4	1.00	4.00
	4. Alte venituri financiare, inclusiv din diferențe de curs valutar (ct. 765, ct. 767, ct.	5	7.00	0.00
	5. Venituri din comisioane (ct. 7047)	6	0.00	0.00
	6. Alte venituri (ct. 754, ct. 758)	7	0.00	0.00
	<b>CHELTUIELI -TOTAL (rd. 09 la 16)</b>	<b>8</b>	<b>1,706.00</b>	<b>2,352.00</b>
	7. Cheltuieli privind investițiile financiare cedate (ct. 664)	9	0.00	0.00
	<b>8. Cheltuieli privind dobânzile (ct. 666)</b>	<b>10</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
	9. Alte cheltuieli financiare, inclusiv din diferențe de curs valutar (ct. 665, 667, 668)	11	7.00	0.00
	10. Cheltuieli privind comisioanele, onorariile și cotizațiile (ct. 622)	12	820.00	1,276.00
	11. Cheltuieli cu serviciile bancare și asimilate (ct. 627)	13	879.00	1,066.00
	12. Cheltuieli privind alte servicii executate de terți (ct. 623, ct. 628)	14	0.00	10.00
	13. Cheltuieli cu alte impozite, taxe și vărsăminte asimilate (ct. 635)	15	0.00	0.00
	14. Alte cheltuieli (ct. 654, ct. 658)	16	0.00	0.00
	<b>REZULTATUL PERIOADEI DE RAPORTARE</b>			
	- câștig (rd. 01-08)	<b>17</b>	<b>0.00</b>	<b>249.00</b>
	- pierdere (rd. 08-01)	<b>18</b>	<b>484.00</b>	<b>0.00</b>

Director General,  
**Razvan Florin Pasol**  
 Semnătură

Ștampila unității

Întocmit,  
**Mirela Roxana Bălănescu Butuc**  
 Referent financiar-contabil

Semnătură

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

Anexa 10

**Situția activelor și obligațiilor FDI iFOND Conservator Semestrul I 2017**

Denumire element	31.12.2016				30.06.2017				Diferențe Lei
	Începutul perioadei de raportare				Sfârșitul 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>301,478.38</b>			<b>0.00</b>	<b>1,448,814.83</b>	<b>1,147,336.45</b>
<b>1. Valori mobiliare și instrumente ale pieței 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 și instrumente ale pieței monetare admise sau tranzacționate pe o piață reglementată din România, din care:	0.000%	0.000%	0.00	0.00	0.000%	0.000%	0.00	0.00	0.00
Acțiuni tranzacționate	0.000%	0.000%	0.00	0.00	0.000%	0.000%	0.00	0.00	0.00
Acțiuni netranzacționate în ultimele 30 zile	0.000%	0.000%	0.00	0.00	0.000%	0.000%	0.00	0.00	0.00
Drepturi de preferință	0.000%	0.000%	0.00	0.00	0.000%	0.000%	0.00	0.00	0.00
Obligațiuni emise de Administrația Publică Locală	0.000%	0.000%	0.00	0.00	0.000%	0.000%	0.00	0.00	0.00
Obligațiuni tranzacționate 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 pieței monetare	0.000%	0.000%	0.00	0.00	0.000%	0.000%	0.00	0.00	0.00
1.2 Valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare admise sau tranzacționate pe o piață reglementată dintr-un stat membru, din care:	0.000%	0.000%	0.00	0.00	0.000%	0.000%	0.00	0.00	0.00
Acțiuni tranzacționate	0.000%	0.000%	0.00	0.00	0.000%	0.000%	0.00	0.00	0.00
Obligațiuni emise de Administrația Publică Locală	0.000%	0.000%	0.00	0.00	0.000%	0.000%	0.00	0.00	0.00
Alte titluri de creanță	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 pieței monetare	0.000%	0.000%	0.00	0.00	0.000%	0.000%	0.00	0.00	0.00
1.3 Valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare admise la cota oficială a unei burse dintr-un stat nemembru sau negociate pe o altă piață reglementată dintr-un stat nemembru, care operează în mod regulat și este recunoscută și deschisă publicului, aprobată de CNVM, din care:	0.000%	0.000%	0.00	0.00	0.000%	0.000%	0.00	0.00	0.00
Acțiuni tranzacționate	0.000%	0.000%	0.00	0.00	0.000%	0.000%	0.00	0.00	0.00
Obligațiuni emise de Administrația Publică Locală	0.000%	0.000%	0.00	0.00	0.000%	0.000%	0.00	0.00	0.00
Alte titluri de creanță	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 pieței 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 și instrumente ale pieței monetare menționate la art. 102 (1) lit. a) din Legea nr. 297/2004 din care (obligațiuni 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 neînscrise la cota unei piețe reglementate (pe categorii și pe tipuri de emitent)	0.000%	0.000%	0.00	0.00	0.000%	0.000%	0.00	0.00	0.00
Acțiuni	0.000%	0.000%	0.00	0.00	0.000%	0.000%	0.00	0.00	0.00
Instrumente ale pieței 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>736.826%</b>	<b>98.982%</b>	<b>0.00</b>	<b>298,408.82</b>	<b>99.005%</b>	<b>97.009%</b>	<b>0.00</b>	<b>1,405,479.28</b>	<b>1,107,070.46</b>
4.1 Depozite bancare constituite la instituții de credit din România	736.826%	98.982%	0.00	298.408.82	99.005%	97.009%	0.00	1.405.479.28	1.107.070.46
4.2 Depozite bancare constituite la instituții 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 instituții 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 tranzacționate pe o piață reglementată:</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 tranzacționate pe o piață reglementată din România, 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 tranzacționate pe o piață reglementată 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 tranzacționate pe o piață reglementată 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 în afara piețelor 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 și numerar</b>	<b>7.580%</b>	<b>1.018%</b>	<b>0.00</b>	<b>3,069.82</b>	<b>3.053%</b>	<b>2.991%</b>	<b>0.00</b>	<b>43,335.81</b>	<b>40,265.99</b>
conturi curente	7.580%	1.018%	0.00	3.069.82	3.053%	2.991%	0.00	43.335.81	40.265.99
numerar în casierie	0.000%	0.000%	0.00	0.00	0.000%	0.000%	0.00	0.00	0.00
<b>7 Instrumente ale pieței monetare altele decât cele tranzacționate pe o piață reglementată, 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>
Obligațiuni emise de către stat/administrația publică centrală	0.000%	0.000%	0.00	0.00	0.000%	0.000%	0.00	0.00	0.00
Certificat de depozit	0.000%	0.000%	0.00	0.00	0.000%	0.000%	0.00	0.00	0.00
<b>8 Titluri de participare ale AOPC/OPCVM</b>	<b>0.000%</b>	<b>0.000%</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.000%</b>	<b>0.000%</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
<b>9. Dividende sau alte drepturi de încasat</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>-0.001%</b>	<b>0.000%</b>	<b>0.00</b>	<b>-0.26</b>	<b>0.000%</b>	<b>0.000%</b>	<b>0.00</b>	<b>-0.26</b>	<b>0.00</b>
Sume în 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 aferente evenimentelor corporative	0.000%	0.000%	0.00	0.00	0.000%	0.000%	0.00	0.00	0.00
Sume în curs de decontare	0.000%	0.000%	0.00	0.00	0.000%	0.000%	0.00	0.00	0.00
Sume în curs de rezolvare	-0.001%	0.000%	0.00	-0.26	0.000%	0.000%	0.00	-0.26	0.00
<b>II Total obligații</b>	<b>644.405%</b>	<b>86.566%</b>	<b>0.00</b>	<b>260,979.15</b>	<b>2.057%</b>	<b>2.016%</b>	<b>0.00</b>	<b>29,205.56</b>	<b>-231,773.59</b>
1. Cheltuieli pentru plata comisionelor datorate SAI	0.000%	0.000%	0.00	0.00	0.000%	0.000%	0.00	0.00	0.00
2. Cheltuieli pentru plata comisionelor datorate depozitarului	0.000%	0.000%	0.00	0.00	0.000%	0.000%	0.00	0.00	0.00
3. Cheltuieli cu comisionul datorat intermediarilor	0.000%	0.000%	0.00	0.00	0.000%	0.000%	0.00	0.00	0.00
4. Cheltuieli cu comisionul de rulaj și alte servicii bancare	0.000%	0.000%	0.00	0.00	0.000%	0.000%	0.00	0.00	0.00
5. Cheltuieli cu dobânzile	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 comisionelor/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	3.333%	0.448%	0.00	1,350.00	0.047%	0.046%	0.00	669.45	-680.55
9. Alte cheltuieli aprobate *	0.000%	0.000%	0.00	0.00	0.000%	0.000%	0.00	0.00	0.00
10. Răscumpărări de plătit	641.072%	86.119%	0.00	259,629.15	2.010%	1.970%	0.00	28,536.11	-231,093.04
<b>III Valoarea activului net (III)</b>			<b>0.00</b>	<b>40,499.23</b>			<b>0.00</b>	<b>1,419,609.27</b>	<b>1,379,110.04</b>
<b>IV Valoarea activului total</b>			<b>0.00</b>	<b>301,478.38</b>			<b>0.00</b>	<b>1,448,814.83</b>	<b>1,147,336.45</b>

\* în categoria cheltuieli aprobate se includ: impozit pe venitul global, comisioane luni precedente, comision custodie, comision procesare tranzacții transferuri, dividende sau alte drepturi de plătit

Situația valorii unitare a activului net

Denumire element	30.06.2017	30.06.2016	Diferențe
Valoare activ net	1,419,609.27	306,061.14	1,113,548.13
Număr de unități de fond/acțiuni în circulație	246,422.3185	51,942.2207	194,480.10
Valoarea unitară a activului net	5.7604	5.8923	-2.24%

**Director General**  
**Razvan Florin Pasol**

**Reprezentant RCCI**  
**Flori Nicodinescu**

Situația detaliată a investițiilor la data de

IX. Disponibil în conturi curente și numerar

1. Disponibil în conturi curente și numerar în lei

Denumire banca	Valoare curentă (lei)	Pondere în activul total al OPCVM (%)
ALPHA BANK	650.60	0.045%
BANCA COMERCIALĂ ROMÂNĂ	235.42	0.016%
BANCA ROMÂNĂ DE DEZVOLTARE	467.94	0.032%
BANCA ROMÂNEASCĂ	213.48	0.015%
GARANTI BANK	260.02	0.018%
Marfin BANK	768.27	0.053%
OTP BANK	287.91	0.020%
Patria BANK	40,452.17	2.792%
<b>Total</b>	<b>43,335.81</b>	<b>2.991%</b>

X. Depozite bancare, din care

1. Depozite bancare conștuite la instituții de credit din România denumite în lei

Denumire banca	Data constituirii	Data scadentei	Valoare initiala (lei)	Crestere zilnica (lei)	Dobanda cumulata (lei)	Valoare totala (lei)	Pondere în activul total al OPCVM (%)
ALPHA BANK	3-Jan-17	3-Oct-17	6,300.00	0.21	37.08	6,337.08	0.437%
ALPHA BANK	2-Jun-17	3-Jul-17	100,000.00	1.92	55.62	100,055.62	6.906%
ALPHA BANK	30-Jun-17	31-Jul-17	136,000.00	2.61	2.61	136,002.61	9.387%
BANCA ROMANEASCA	3-Jan-17	3-Jan-18	6,600.00	0.19	33.99	6,633.99	0.458%
BANCA ROMANEASCA	2-Jun-17	3-Jul-17	100,000.00	1.10	31.78	100,031.78	6.904%
BANCA ROMANEASCA	29-Jun-17	31-Jul-17	136,000.00	1.49	2.98	136,002.98	9.387%
Garanti Bank	3-Jan-17	3-Jan-18	6,600.00	0.19	33.99	6,633.99	0.458%
Garanti Bank	29-Jun-17	31-Jul-17	100,000.00	0.82	1.64	100,001.64	6.902%
Garanti Bank	30-Jun-17	31-Jul-17	136,000.00	1.12	1.12	136,001.12	9.387%
Marfin BANK	3-Jan-17	3-Oct-17	6,600.00	0.30	54.15	6,654.15	0.459%
Marfin BANK	2-Jun-17	3-Jul-17	100,000.00	3.33	96.67	100,096.67	6.909%
Marfin BANK	30-Jun-17	31-Jul-17	136,000.00	5.29	5.29	136,005.29	9.387%
OTP BANK	3-Jan-17	3-Jul-17	6,600.00	0.11	19.42	6,619.42	0.457%
OTP BANK	2-Jun-17	3-Jul-17	89,300.00	0.86	24.83	89,324.83	6.165%
OTP BANK	30-Jun-17	31-Jul-17	136,000.00	1.30	1.30	136,001.30	9.387%
Patria Bank	3-Jan-17	29-Dec-17	6,000.00	0.14	25.36	6,025.36	0.416%
Patria Bank	6-Jun-17	6-Jul-17	1,000.00	0.01	0.34	1,000.34	0.069%
Patria Bank	7-Jun-17	7-Jul-17	100,000.00	1.97	47.34	100,047.34	6.905%
Patria Bank	29-Jun-17	31-Jul-17	96,000.00	1.89	3.79	96,003.79	6.626%
<b>TOTAL</b>						<b>1,405,479.28</b>	<b>97.009%</b>

Evoluția activului net și a VUAN în ultimii 3 ani

	30-Iun-15	30-Iun-16	30-Iun-17
Activ net	350,635.01	306,061.15	1,419,609.27
VUAN	5.9066	5.8923	5.7604

**Director General**  
**Razvan Florin Pasol**

**Reprezentant RCCI**  
**Flori Nicodinescu**