



Fondul Deschis de Investitii

iFond Monetar

Raport privind activitatea 2011



SAI Intercapital Investment Management SA

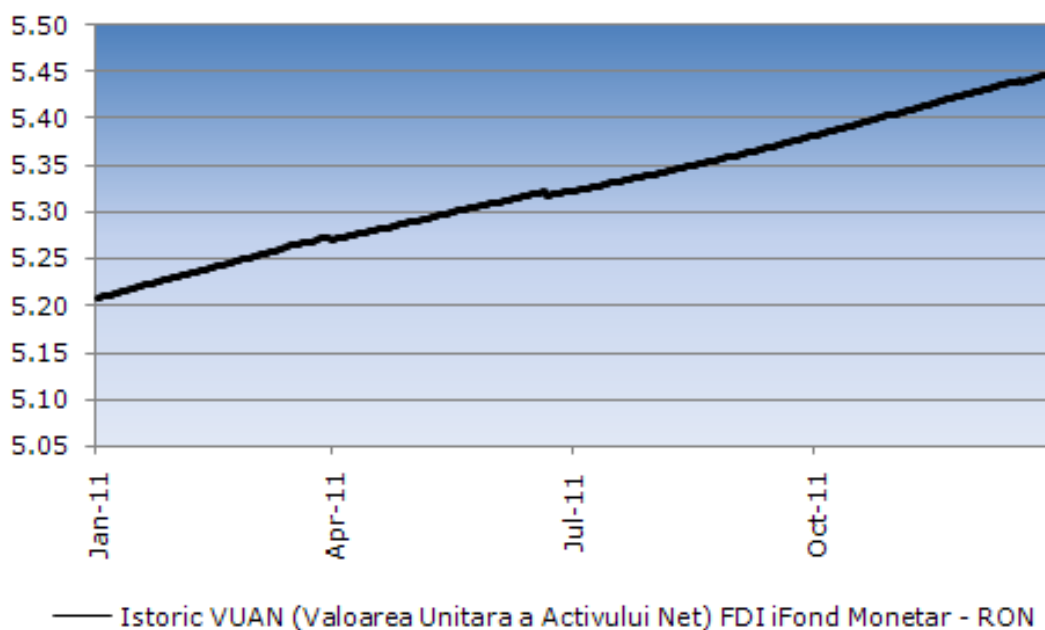
Bld. Aviatorilor nr.33, Et. 1, Sect. 1, Bucuresti, 011853, Tel. 021.222.87.49, Fax 021.222.87.50, www.ifond.ro, office@ifond.ro
Decizia CNVM nr. 661 din 14.03.2006, Nr. Reg. CNVM PJR05SAIR/400020 din 14.03.2006,
CUI: 18195622, Nr. Reg. Com.: J40/20560/2005, Capital social subscris si varsat: 1.155.000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

1.Considerente generale

Prin acest raport este prezentata situatia Fondului Deschis de Investitii iFond Monetar (Fondul iFond Monetar si-a schimbat denumirea in iFond Conservator pe data de 02.03.2012. Decizia CNVM nr. 219/02.03.2012), denumit in continuare si Fondul, la 31 decembrie 2010. 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 Monetar este inregistrat in Registrul CNVM cu nr.CSC06FDIR/400062, este autorizat de catre CNVM prin Decizia nr. 227/16.02.2010 si este administrat de catre SAI Intercapital Investment Management SA, autorizata de CNVM prin Decizia nr. 661/14.03.2006, inregistrata la ORC de pe langa tribunalul Bucuresti sub nr. J40/20560/2005, CUI 18195622, inregistrata in registrul CNVM cu nr. PJR05SAIR/400020 din data de 14.03.2006, cu sediul social in Bucuresti, Bdv. Aviatorilor nr. 33, etaj 1, sector1, tel/fax: 021-2228749/021-2228750, e-mail: office@ifond.ro, site: www.ifond.ro.

2.Obiectivele si politica de investitii ale fondului

In conformitate cu prospectul de emisiune autorizat, fondul are ca obiectiv principal obtinerea unor randamente comparabile dobanzilor depozitelor bancare, oferind in acelasi timp acces rapid la bani. iFond Monetar 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.



Pe parcursul anului 2011 rata dobanzii de referinta a scazut de la 6,25% in decembrie 2010 la 6% in decembrie 2011. Acelasi trend l-au inregistrat si dobanzile practicate de bancile comerciale la depozite, acestea scazand in mod corespunzator.

Evolutie VUAN FDI iFond Monetar

Primul VUAN publicat, si anume in data de 26 februarie 2010, a fost de 5 RON, ultima valoare publicata in 2011 fiind de 5,4489 RON. Comparativ, la finalul anului 2010 VUAN a fost de 5,2079 RON. Randamentul fondului in anul 2011 a fost de 4,63%, iar de la lansare de 8,98%.

Subscrierile si rascumpararile unitatilor de fond se pot realiza la sediul SAI Intercapital Investment Management SA, prin telefon si internet (cu ajutorul sistemului online pus la dispozitie pe site-ul companiei www.ifond.ro).

In perioada analizata FDI iFond Monetar 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 Monetar, prin verificarea operatiunilor cu unitati de fond FDI iFond Monetar 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 Monetar, precum si la o permanenta cunoastere a tuturor disponibilitatilor banesti.

2.1 Schimbari semnificative in continutul prospectului de emisiune

In luna aprilie 2011 au fost notificate la CNVM si investitorilor urmatoarele schimbari:

- modificare capital social subscris si varsat SAI Intercapital Investment Management la valoarea de 1.155.000 RON;
- schimbarea Conducerii SAI Intercapital Investment Management SA prin numirea dnei Balanescu Roxana Mirela in functia de Conducator si a dnei Gheorghe Andreea in functia de Director General;
- schimbarea componentei Consiliului de Administratie al SAI Intercapital Investment Management SA prin numirea dlui Grigoras Nicusor-Daniel ca membru, prin inlocuirea dnei Balanescu Roxana Mirela;
- introducerea unui nou fond in lista Organismelor de Plasament colectiv administrate de SAI Intercapital Investment Management – iFond Gold.

3. Analiza financiara

Situatia activelor si obligatiilor Fondului, situatia detaliata a investitiilor la 31.12.2011 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.

Denumire element	Inceput perioada de raportare (31.12.2010)	Sfarsitul perioadei de raportare (31.12.2011)	Diferente
Valoare activ net (RON)	1.329.816,49	748.628.04	-581.188,45
Numar de unitati de fond in circulatie	255.343,6477	137.389.8956	-117.953,7521
Valoare unitara a activului net (RON)	5,2079	5,4489	0.241

Fata de inceputul perioadei, Activul net a scazut cu 117.953,7521 RON. Cea mai mare valoare a activului net s-a inregistrat in data de 27 februarie 2011, si anume de 4.737.043,2806 RON, valoarea unitara a activului net fiind de 5,2472 RON, iar numarul de unitati emise fiind de 902.197,7507.

Valoarea unitara a activului net (VUAN) a urmat in perioada analizata o evolutie influentata in mare masura de evolutia dobanzilor pietei monetare. Valoarea totala a activului net fiind influentata de trendul bursei de valori, investitorii plasandu-si sumele disponibile in fond pe masura oportunitatilor de investitii pe piata de actiuni. Cele mai mici valori ale activului net au fost inregistrate in luna august cand activul a coborat sub 300 000 lei.

Veniturile din activitatea curenta in 2011 au fost de 89.435 RON fata de 121.173 RON in 2010. Acestea au fost in totalitate venituri din dobanzi ca urmare a constituirii de depozite bancare si a soldului existent in conturile curente ale Fondului.

Cheltuielile din activitatea curenta au avut o valoare de 21.393 RON fata de 24.973 RON in 2010 si au constat in: cheltuieli cu activitatea de administrare, de depozitare si custodie, comisiunile CNVM, comisiunile bancare si cheltuieli de audit financiar.

Rezultatul exercitiului reprezinta un profit de 68.042 RON fata de 96.200 RON in 2010.

La sfarsitul anului 2011, capitalul privind unitatile de fond a atins valoarea de 686.950 RON fata de 1.276.718 RON in 2010, corespunzator unitatilor de fond in circulatie. Primele de emisiune aferente unitatilor de fond au fost de -6.363 RON fata de 53.098 RON in 2010, iar capitalul propriu de 748.628 RON fata de 1.329.816 RON in 2010.

Director General
Andreea Gheorghe

Reprezentant CCI
Adrian Ciortan

La acest raport anual sunt anexate:

- *Situatia activelor, datoriilor si capitalurilor proprii la 31.12.2011;*
- *Situatia veniturilor si cheltuielilor la 30.12.2011*
- *Raportul auditorului financiar extern 3B Expert Audit pentru anul 2011*
- *Anexa 10 conform Regulamentului CNVM 15/2004 si Dispunerii de Masuri CNVM 18/25.11.2010*

Anexa 10 conform Regulamentului CNVM 15/2004 si Disunerii de Masuri CNVM 18/25.11.2010

Situatia activelor si obligatiilor FDI iFond Monetar 2011

Denumire element	Inceputul perioadei de raportare				Sfarsitul perioadei de raportare				Diferente
	% din activul net	% din activul total	Valuta	Lei	% din activul net	% din activul total	Valuta	Lei	
I Total active	100.209%	100.000%	0.00	1,332,591.08	110.678%	100.000%	0.00	828,568.19	-504,022.89
1. Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare din care:	0.000%	0.000%	0.00	0.00	0.000%	0.000%	0.00	0.00	0.00
1.1 Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata din Romania, din care:	0.000%	0.000%	0.00	0.00	0.000%	0.000%	0.00	0.00	0.00
Actiuni tranzactionate	0.000%	0.000%	0.00	0.00	0.000%	0.000%	0.00	0.00	0.00
Actiuni netranzactionate in ultimele 90 zile	0.000%	0.000%	0.00	0.00	0.000%	0.000%	0.00	0.00	0.00
Drepturi de preferinta	0.000%	0.000%	0.00	0.00	0.000%	0.000%	0.00	0.00	0.00
Obligatiuni emise de Administratia Publica Locala	0.000%	0.000%	0.00	0.00	0.000%	0.000%	0.00	0.00	0.00
Obligatiuni tranzactionate corporative	0.000%	0.000%	0.00	0.00	0.000%	0.000%	0.00	0.00	0.00
Alte valori mobiliare	0.000%	0.000%	0.00	0.00	0.000%	0.000%	0.00	0.00	0.00
Instrumente ale pietei monetare	0.000%	0.000%	0.00	0.00	0.000%	0.000%	0.00	0.00	0.00
1.2 Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat membru, din care:	0.000%	0.000%	0.00	0.00	0.000%	0.000%	0.00	0.00	0.00
Actiuni tranzactionate	0.000%	0.000%	0.00	0.00	0.000%	0.000%	0.00	0.00	0.00
Obligatiuni emise de Administratia Publica Locala	0.000%	0.000%	0.00	0.00	0.000%	0.000%	0.00	0.00	0.00
Alte titluri de creanta	0.000%	0.000%	0.00	0.00	0.000%	0.000%	0.00	0.00	0.00
Alte valori mobiliare	0.000%	0.000%	0.00	0.00	0.000%	0.000%	0.00	0.00	0.00
Instrumente ale pietei monetare	0.000%	0.000%	0.00	0.00	0.000%	0.000%	0.00	0.00	0.00
1.3 Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise la cota oficiala a unei burse dintr-un stat nemembru sau negociate pe o alta piata reglementata dintr-un stat nemembru, care publicul opereaza in mod regulat si este recunoscuta si deschisa	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 dincare(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	100.083%	99.874%	0.00	1,330,918.38	110.268%	99.629%	0.00	825,495.84	-505,422.54
4.1 Depozite bancare constituite la instituti de credit din Romania	100.083%	99.874%	0.00	1,330,918.38	110.268%	99.629%	0.00	825,495.84	-505,422.54
4.2 Depozite bancare constituite la instituti 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 instituti 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 reglemntata 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	0.126%	0.126%	0.00	1,672.70	0.410%	0.371%	0.00	3,072.35	1,399.65
conturi curente	0.126%	0.126%	0.00	1,672.70	0.410%	0.371%	0.00	3,072.35	1,399.65
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 reglemntata, conform art. 101 alin (1) lit g) din legea nr. 297/2004	0.000%	0.000%	0.00	0.00	0.000%	0.000%	0.00	0.00	0.00
Obligatiuni emise de catre stat/administratia publica centrala	0.000%	0.000%	0.00	0.00	0.000%	0.000%	0.00	0.00	0.00
CertIFICATE de depozit	0.000%	0.000%	0.00	0.00	0.000%	0.000%	0.00	0.00	0.00
8 Titluri de participare ale AOPC/OPCVM	0.000%	0.000%	0.00	0.00	0.000%	0.000%	0.00	0.00	0.00
9. Dividende sau alte drepturi de incasat	0.000%	0.000%	0.00	0.00	0.000%	0.000%	0.00	0.00	0.00
10. Alte active din care:	0.000%	0.000%	0.00	0.00	0.000%	0.000%	0.00	0.00	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	0.00	0.000%	0.000%	0.00	0.00	0.00
II Total obligatii	0.209%	0.208%	0.00	2,774.59	10.678%	9.648%	0.00	79,940.15	77,165.56
1. Cheltuieli pentru plata comisiunilor datorate SAI	0.064%	0.064%	0.00	853.87	0.076%	0.069%	0.00	567.90	-285.97
2. Cheltuieli pentru plata comisiunilor datorate depozitarului	0.048%	0.048%	0.00	635.28	0.056%	0.051%	0.00	422.52	-212.76
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 rajaj si alte servicii bancare	0.000%	0.000%	0.00	0.00	0.000%	0.000%	0.00	0.00	0.00
5. Cheltuieli cu dobanzile	0.000%	0.000%	0.00	0.00	0.000%	0.000%	0.00	0.00	0.00
6. Cheltuieli de emisiune	0.000%	0.000%	0.00	0.00	0.000%	0.000%	0.00	0.00	0.00
7. Cheltuieli cu plata comisiunilor/tarifelor datorate CNVM	0.000%	0.000%	0.00	0.00	0.000%	0.000%	0.00	0.00	0.00
8. Cheltuieli cu auditul financiar	0.097%	0.096%	0.00	1,285.44	0.044%	0.039%	0.00	326.64	-958.80
9. Alte cheltuieli aprobate *	0.000%	0.000%	0.00	0.00	0.117%	0.105%	0.00	872.92	872.92
10. Rascumparari de platit	0.000%	0.000%	0.00	0.00	10.386%	9.384%	0.00	77,750.17	77,750.17
III Valoarea activului net (III)			0.00	1,329,816.49			0.00	748,628.04	-581,188.45
IV Valoarea activului total			0.00	1,332,591.08			0.00	828,568.19	-504,022.89

* 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

Director General
Andreea Gheorghe

Reprezentant CCI
Adrian Ciortan

Situatia valorii unitare a activului net

Denumire element	Perioada curenta	Perioada corespunzatoare a anului precedent	Diferente
Valoare activ net	748,628.04	1,329,816.49	- 581,188.45
Numar de unitati de fond/actiuni in circulatie	137,389.8956	255,343.6477	-117,953.7521
Valoarea unitara a activului net	5.4489	5.2079	4.63%

Situatia detaliata a investitiilor la data de 31/12/2011

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	85.52	0.010%
Banca Comerciala Romana	791.53	0.096%
BANCA ROMANA DE DEZVOLTARE	226.97	0.027%
BANCA ROMANEASCA 1	452.38	0.055%
BANCA TRANSILVANIA SA	497.48	0.060%
Marfin BANK	836.51	0.101%
Piraeus Bank	181.96	0.022%
Total	3,072.35	0.371%

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 (%)
BANCA ROMANA DE DEZVOLTARE - Soc. Gen.	28-Nov-11	3-Jan-12	50,000.00	8.06	273.89	50,273.89	6.068%
BANCA ROMANA DE DEZVOLTARE - Soc. Gen.	22-Dec-11	20-Jan-12	41,000.00	6.72	67.19	41,067.19	4.956%
BANCA TRANSILVANIA SA	28-Nov-11	4-Jan-12	50,000.00	8.33	283.33	50,283.33	6.069%
BANCA TRANSILVANIA SA	5-Dec-11	5-Jan-12	30,800.00	4.49	121.28	30,921.28	3.732%
BANCA TRANSILVANIA SA	27-Dec-11	27-Jan-12	32,800.00	4.78	23.92	32,823.92	3.962%
BANCA TRANSILVANIA SA	27-Dec-11	27-Jan-12	32,800.00	4.78	23.92	32,823.92	3.962%
ALPHA BANK	30-Nov-11	6-Jan-12	32,300.00	6.64	212.38	32,512.38	3.924%
ALPHA BANK	2-Dec-11	4-Jan-12	40,500.00	8.60	257.98	40,757.98	4.919%
BANCA ROMANEASCA	2-Dec-11	5-Jan-12	40,600.00	7.90	236.93	40,836.93	4.929%
Marfin BANK	6-Dec-11	11-Jan-12	28,000.00	5.99	155.71	28,155.71	3.398%
Marfin BANK	6-Dec-11	11-Jan-12	28,000.00	5.99	155.71	28,155.71	3.398%
ALPHA BANK	6-Dec-11	12-Jan-12	27,500.00	5.84	151.82	27,651.82	3.337%
BANCA ROMANEASCA	8-Dec-11	13-Jan-12	40,700.00	7.92	190.01	40,890.01	4.935%
Marfin BANK	14-Dec-11	17-Jan-12	30,500.00	6.57	118.19	30,618.19	3.695%
ALPHA BANK	21-Dec-11	18-Jan-12	22,600.00	4.86	53.47	22,653.47	2.734%
ALPHA BANK	23-Dec-11	23-Jan-12	41,000.00	8.71	78.35	41,078.35	4.958%
BANCA ROMANEASCA	28-Dec-11	27-Jan-12	20,200.00	3.87	15.50	20,215.50	2.440%
BANCA ROMANEASCA	28-Dec-11	27-Jan-12	20,200.00	3.87	15.50	20,215.50	2.440%
Piraeus Bank	5-Dec-11	9-Jan-12	30,100.00	6.35	171.57	30,271.57	3.653%
Piraeus Bank	23-Dec-11	24-Jan-12	46,200.00	9.63	86.63	46,286.63	5.586%
Banca Comerciala Romana	28-Nov-11	4-Jan-12	31,000.00	4.99	169.81	31,169.81	3.762%
Banca Comerciala Romana	21-Dec-11	16-Jan-12	36,900.00	5.64	62.01	36,962.01	4.461%
Banca Comerciala Romana	22-Dec-11	19-Jan-12	23,800.00	3.70	37.02	23,837.02	2.877%
Banca Comerciala Romana	27-Dec-11	26-Jan-12	22,500.00	3.38	16.88	22,516.88	2.718%
Banca Comerciala Romana	27-Dec-11	26-Jan-12	22,500.00	3.38	16.88	22,516.88	2.718%
TOTAL	-	-	-	-	-	825,495.84	99.629%

Evolutia activului net si a VUAN in ultimii 3 ani

	12/31/2009	12/31/2010	12/31/2011
Activ net	0.00	1,329,816.49	748,628.04
VUAN	0.00	5.2079	5.4489

Director General
Andreea Gheorghe

Reprezentant CCI
Adrian Ciortan

FOND DESCHIS DE INVESTITII IFOND MONETAR

SITUATIA ANUALA A ACTIVELOR, DATORIILOR SI CAPITALURILOR PROPRII

SITUATIA COD 10

SOCIETATE DE ADMINISTRARE:
SAI INTERCAPITAL INVESTMENT MANAGEMENT S.A.

FORMA DE PROPRIETATE:
 Organism de plasament colectiv neconstituit prin act constitutiv

NR. INREGISTRARE REGISTRUL COMERTULUI:
 J40/20560/2005
 C.U.I : 18195622

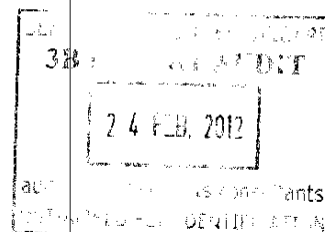
ACTIVITATEA PREPONDERENTĂ:
 Activitati de administrare fonduri
 COD CLASA CAEN: 6630

ADRESA: B-dul Aviatorilor nr.33, et.1, sector 2, Bucuresti

NR. REGISTRUL C.N.V.M.: CSC06FDIR/400062
 Decizie C.N.V.M.: 227/16.02.2010

TELEFON: 021.222.87.49

		LEI	
Denumirea indicatorului	Nr. Rd.	31.12.2010	31.12.2011
A	B	1	2
A. ACTIVE IMOBILIZATE			
I. IMOBILIZĂRI FINANCIARE			
1. Titluri imobilizate (ct.265)	01	0	0
2. Creante imobilizate (ct.267)	02		
TOTAL (rd. 01 la 02)	03	0	0
ACTIVE IMOBILIZATE – TOTAL (rd. 03)	04	0	0
B. ACTIVE CIRCULANTE			
I. CREANTE			
1. Creante (ct.409+411+413)	05	0	0
2. Decontari cu investitorii (ct.452)	06	0	0
3. Alte creante (ct.446+461+473+5187)	07	0	0
TOTAL (rd.05 la 07)	08	0	0
II. INVESTITII FINANCIARE PE TERMEN SCURT			
1. Investitii financiare pe termen scurt (ct.5031+5032+5061+5062+5071+5072+5081+5082+5088+5089+5113+5114)	09	1.330.918	825.496
TOTAL (rd.09)	10	1.330.918	825.496
III. CASA ȘI CONTURI LA BĂNCI			
(ct. 5112+5121+5124+5125+5311+5314)	11	1.673	3.072
ACTIVE CIRCULANTE – TOTAL (rd. 08+10+11)	12	1.332.591	828.568
C. CHELTUIELI ÎN AVANS (ct. 471)	13	0	0
D. DATORII CE TREBUI EPLATITE INTR-O PERIOADA DE 1 AN			
1. Avansuri incasate in contul clientilor (ct.419)	14	0	0
2. Datorii comerciale (ct.401+408)	15	1.286	327
3. Efecte de platit (ct.403)	16	0	0
4. Sume datorate privind decontari cu investitorii (ct.452)	17	0	77.750
5. Alte datorii (ct.167+168+269+446+462+473+509+5191+5192+5198+5186)	18	1.489	1.863
TOTAL (rd.14 la 18)	19	2.775	79.940
E. ACTIVE CIRCULANTE NETE/DATORII CURENTE NETE (rd. 12+13+19-28)	20	1.329.816	748.628
F. TOTAL ACTIVE MINUS DATORII CURENTE (rd. 04+20)	21	1.329.816	748.628



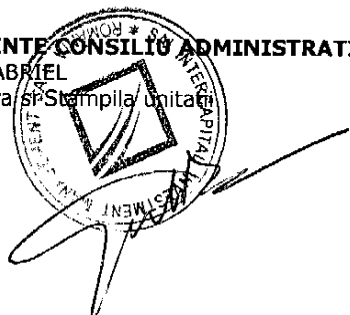
FOND DESCHIS DE INVESTITII IFOND MONETAR

SITUATIA ANUALA A ACTIVELOR, DATORIILOR SI CAPITALURILOR PROPRII

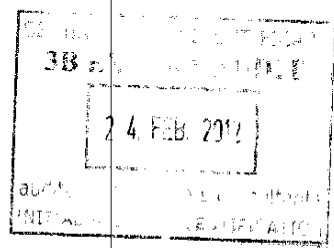
SITUATIA COD 10

Denumirea indicatorului	Nr. Rd.	31.12.2010	31.12.2011
A	B	1	2
G. DATORII: SUMELE CARE TREBUIE PLĂTITE ÎNTR-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 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+5191+5192+5198+5186)	26	0	0
TOTAL (rd.22 la 26)	27	0	0
H. VENITURI IN AVANS (ct.472)	28	0	0
I. CAPITAL SI REZERVE			
I. CAPITAL (rd.30) (ct.1017)	29	1.276.718	686.950
- capital privind unitatile de fond la valoare nominala (ct.1017)	30	1.276.718	686.950
II. PRIME DE EMISIUNE (rd.32) (ct.1045)	31	53.098	61.678
- prime de emisiune aferente unitatilor de fond (ct.1045)	32	53.098	61.678
III. REZERVE (rd.34) (ct.106)	33	0	0
- rezerve (ct.106)	34	0	0
IV. REZULTATUL REPORTAT			
Sold C (ct.117)	35	0	0
Sold D (ct.117)	36	0	0
V. REZULTATUL EXERCITIULUI FINANCIAR			
Sold C (ct.121)	37	96.200	68.042
Sold D (ct.121)	38	0	0
Repartizarea rezultatului exercitiului (ct.129)	39	96.200	68.042
TOTAL CAPITALURI PROPRII (rd.29+31+33+35-36+37-38-39)	40	1.329.816	748.628

PRESEDINTE CONSIILIUL ADMINISTRATIE,
ALDEA GABRIEL
Semnatura / Stampila unitati



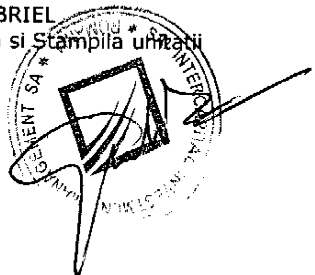
INTOCMIT,
ENESCU MADALINA
Semnatura



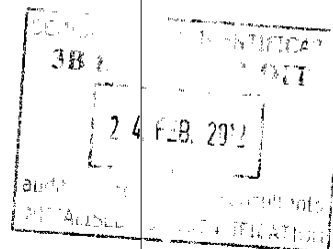
FOND DESCHIS DE INVESTITII IFOND MONETAR
SITUATIA VENITURILOR SI CHELTUIELILOR
SITUATIA COD 20

Denumirea indicatorului	Nr. rd.	LEI	
		31.12.2010	31.12.2011
A. VENITURI DIN ACTIVITATEA CURENTA – TOTAL (rd.02 la 09)	01	121.173	89.435
1. Venituri din imobilizari financiare (ct. 761)	02	0	0
2. Venituri din investitii financiare pe termen scurt (ct.762)	03	0	0
3. Venituri din creante imobilizate (ct. 763)	04	0	0
4. Venituri din investitii financiare cedate (ct. 764)	05	0	0
5. Venituri din dobanzi (ct.766)	06	121.173	89.431
6. Alte venituri financiare, inclusiv diferente de curs valutar (ct.765, 767, 768)	07	0	0
7. Venituri din comisioane (ct.704)	08	0	0
8. Alte venituri din activitatea curenta (ct.754, 758)	09	0	4
B. CHELTUIELI DIN ACTIVITATEA CURENTA – TOTAL (rd.11 la 18)	10	24.973	21.393
9. Cheltuieli privind investitiile financiare cedate (ct.664)	11	0	0
10. Cheltuieli privind dobanzile (ct.666)	12	0	0
11. Alte cheltuieli financiare, inclusiv diferente de curs valutar (ct.665, 667, 668)	13	0	0
12. Cheltuieli privind comisioanele, onorariile si cotizatiile (ct.622)	14	21.342	17.757
13. Cheltuieli cu serviciile bancare si asimilate (ct.627)	15	3.631	3.636
14. Cheltuieli privind alte servicii executate de terti (ct.628)	16	0	0
15. Cheltuieli cu taxe si varsaminte asimilate (ct.635)	17	0	0
16. Alte cheltuieli din activitatea curenta (ct.654, 658)	18	0	0
C. REZULTAT DIN ACTIVITATEA CURENTA	19		
- Profit (rd. 01-10)	19.1	96.200	68.042
- Pierdere (rd. 10-01)	19.2	0	0
17. Venituri din activitatea extraordinara (ct. 771)	20	0	0
18. Cheltuieli din activitatea extraordinara (ct. 671)	21	0	0
D. REZULTAT DIN ACTIVITATEA EXTRAORDINARA	22	0	0
- Profit (rd. 20-21)	22.1	0	0
- Pierdere (rd. 21-20)	22.2	0	0
19. VENITURI TOTALE (rd. 01+20)	23	121.173	89.435
20. CHELTUIELI TOTALE (rd. 10+21)	24	24.973	21.393
E. REZULTATUL EXERCITIULUI	25		
- Profit (rd. 23-24)	26	96.200	68.042
- Pierdere (rd. 24-23)	27	0	0

PRESEDINTE CONSILIU ADMINISTRATIE,
ALDEA GABRIEL
 Semnatura si Stampila unitatii



INTOCMIT,
ENESCU MADALINA
 Semnatura



SAI Intercapital Investment Management SA

Decizie autorizare: 661/14.03.2006
CUI: 18195622
Capital social: 1155000

Cod inregistrare: PJR05SAR/400020
Inregistrare ONRC: J40/20560/2005
Adresa: B-dul Aviatorilor nr.33, etaj 1, sector 1, Bucuresti

Decizie autorizare: 227/16.02.2010
Cod inregistrare: CSC06FDIR/400062

Balanta analitica la data de 31.12.2011 in RON

Fond Deschis de Investitii iFond Monetar

Cont	Solid initial		Rulaje curente		Total rulaje		Solid final	
	Debit	Credit	Debit	Credit	Debit	Credit	Debit	Credit
1017	0,00	1.276.718,25	736.740,18	80.674,87	6.577.209,84	5.987.441,09	0,00	686.949,50
1045	43.101,35	0,00	64.855,02	7.008,16	398.328,47	435.066,41	6.363,41	0,00
10	0,00	1.233.616,90	801.595,20	87.683,03	6.975.538,31	6.422.507,50	0,00	680.586,09
121	0,00	96.199,59	1.494,74	6.086,03	117.592,61	89.434,97	0,00	58.041,95
12	0,00	96.199,59	1.494,74	6.086,03	117.592,61	89.434,97	0,00	58.041,95
1	0,00	1.329.816,49	803.089,94	93.769,06	7.093.130,92	6.511.942,47	0,00	748.628,04
2678.ALPHA	0,00	0,00	227.100,00	294.100,00	1.286.850,00	1.122.950,00	163.900,00	0,00
2678.BCR	259.100,00	0,00	423.500,00	563.100,00	5.140.200,00	5.262.600,00	136.700,00	0,00
2678.BRD	235.000,00	0,00	77.400,00	234.600,00	2.516.250,00	2.660.250,00	91.000,00	0,00
2678.BRMA	231.400,00	0,00	121.700,00	161.600,00	3.670.876,96	3.780.576,96	121.700,00	0,00
2678.BT	263.600,00	0,00	206.900,00	337.100,00	3.809.950,00	3.927.150,00	146.400,00	0,00
2678.MARFIN	240.100,00	0,00	86.500,00	127.000,00	3.377.720,00	3.531.320,00	86.500,00	0,00
2678.PIRAEUS	95.900,00	0,00	147.100,00	224.900,00	3.985.100,00	4.004.700,00	76.300,00	0,00
2678	1.325.100,00	0,00	1.290.200,00	1.942.400,00	23.786.946,96	24.289.546,96	822.500,00	0,00
2679.ALPHA	0,00	0,00	1.196,05	1.220,03	6.664,44	5.910,45	753,99	0,00
2679.BCR	787,20	0,00	949,61	1.098,88	11.742,70	12.227,31	302,59	0,00
2679.BRD	775,17	0,00	897,15	769,85	9.836,05	10.270,14	341,08	0,00
2679.BRMA	1.060,30	0,00	878,13	989,75	14.261,29	14.863,66	457,93	0,00
2679.BT	1.354,86	0,00	640,90	659,28	14.945,78	15.848,20	452,44	0,00
2679.MARFIN	1.456,51	0,00	729,90	884,89	16.022,92	17.049,82	429,61	0,00
2679.PIRAEUS	384,34	0,00	789,85	1.009,61	15.583,87	15.710,01	258,20	0,00
2679	5.818,38	0,00	6.081,59	6.632,29	89.057,05	91.879,59	2.995,84	0,00
26	1.330.918,38	0,00	1.296.281,59	1.949.032,29	23.876.004,01	24.381.426,55	825.495,84	0,00

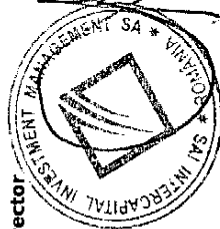
Fond Deschis de Investitii iFond Monetar

Cont	Sold initial		Rulaje curente				Total rulaje				Sold final	
	Debit	Credit	Debit	Credit	Debit	Credit	Debit	Credit	Debit	Credit	Debit	Credit
2	1.330.918,38	0,00	1.296.281,59	1.949.032,29	23.876.004,01	24.381.426,55	825.495,84	0,00				
408	0,00	1.285,44	408,20	108,34	2.764,30	1.805,50	0,00	326,64				
40	0,00	1.285,44	408,20	108,34	2.764,30	1.805,50	0,00	326,64				
452	0,00	0,00	831.473,97	889.278,23	13.224.096,04	13.301.846,21	0,00	77.750,17				
45	0,00	0,00	831.473,97	889.278,23	13.224.096,04	13.301.846,21	0,00	77.750,17				
462.ADM	0,00	853,87	0,00	567,90	7.756,91	8.343,86	0,00	1.440,82				
462.CNVM	0,00	0,00	121,50	121,50	1.399,42	1.399,42	0,00	0,00				
462.DEP	0,00	635,28	649,45	422,52	6.420,56	6.207,80	0,00	422,52				
462	0,00	1.489,15	770,95	1.111,92	15.576,89	15.951,08	0,00	1.863,34				
46	0,00	1.489,15	770,95	1.111,92	15.576,89	15.951,08	0,00	1.863,34				
4	0,00	2.774,59	832.653,12	890.498,49	13.242.437,23	13.319.602,79	0,00	79.940,15				
5121.ALPHA	0,00	0,00	322.820,03	322.838,76	1.549.210,45	1.549.124,93	85,52	0,00				
5121.BCR	689,94	0,00	1.196.136,20	1.195.644,30	16.640.883,31	16.640.781,72	791,53	0,00				
5121.BCRcolector	0,00	0,00	87.683,03	87.683,03	6.326.307,90	6.326.307,90	0,00	0,00				
5121.BRD	173,51	0,00	235.369,89	235.819,50	3.811.636,33	3.811.582,87	226,97	0,00				
5121.BRMA	365,74	0,00	162.589,75	162.322,00	4.859.509,89	4.859.423,25	452,38	0,00				
5121.BT	122,99	0,00	337.759,28	337.448,30	5.103.795,80	5.103.421,31	497,48	0,00				
5121.DEP	0,00	0,00	0,00	0,00	14.831.227,66	14.831.227,66	0,00	0,00				
5121.MARFIN	207,43	0,00	168.584,98	167.919,51	4.772.420,05	4.771.790,97	836,51	0,00				
5121.PIR	113,09	0,00	245.909,63	245.902,20	5.516.271,44	5.516.202,57	181,96	0,00				
5121	1.672,70	0,00	2.756.852,79	2.755.577,60	63.411.262,83	63.409.863,18	3.072,35	0,00				
5125.rez	0,00	0,00	40.709,51	40.709,51	40.752,83	40.752,83	0,00	0,00				
5125.TRZ	0,00	0,00	2,50	2,50	80.402,50	80.402,50	0,00	0,00				
5125	0,00	0,00	40.712,01	40.712,01	121.155,33	121.155,33	0,00	0,00				
51	1.672,70	0,00	2.797.564,80	2.796.289,61	63.532.418,16	63.531.018,51	3.072,35	0,00				
581	0,00	0,00	679.433,03	679.433,03	32.662.313,89	32.662.313,89	0,00	0,00				
58	0,00	0,00	679.433,03	679.433,03	32.662.313,89	32.662.313,89	0,00	0,00				
5	1.672,70	0,00	3.476.997,83	3.475.722,64	96.194.732,05	96.193.332,40	3.072,35	0,00				
6224.DEP	0,00	0,00	422,52	422,52	6.207,80	6.207,80	0,00	0,00				
6224	0,00	0,00	422,52	422,52	6.207,80	6.207,80	0,00	0,00				
6226.AUDIT	0,00	0,00	108,34	108,34	1.805,48	1.805,48	0,00	0,00				
6226	0,00	0,00	108,34	108,34	1.805,48	1.805,48	0,00	0,00				

Fond Deschis de Investitii iFond Monetar

Cont	Sold initial		Rulaje curente		Total rulate		Sold final	
	Debit	Credit	Debit	Credit	Debit	Credit	Debit	Credit
6228.ADM	0,00	0,00	567,90	567,90	8.343,86	8.343,86	0,00	0,00
6228	0,00	0,00	567,90	567,90	8.343,86	8.343,86	0,00	0,00
6229.CNVM	0,00	0,00	121,50	121,50	1.399,42	1.399,42	0,00	0,00
6229	0,00	0,00	121,50	121,50	1.399,42	1.399,42	0,00	0,00
627.cbanca	0,00	0,00	274,48	274,48	3.636,44	3.636,44	0,00	0,00
627	0,00	0,00	274,48	274,48	3.636,44	3.636,44	0,00	0,00
62	0,00	0,00	1.494,74	1.494,74	21.393,00	21.393,00	0,00	0,00
665	0,00	0,00	0,00	0,00	0,02	0,02	0,00	0,00
66	0,00	0,00	0,00	0,00	0,02	0,02	0,00	0,00
6	0,00	0,00	1.494,74	1.494,74	21.393,02	21.393,02	0,00	0,00
7588	0,00	0,00	4,00	4,00	4,00	4,00	0,00	0,00
75	0,00	0,00	4,00	4,00	4,00	4,00	0,00	0,00
766.ContB.	0,00	0,00	-25,15	-25,15	697,63	697,63	0,00	0,00
766.Depoz	0,00	0,00	6.107,18	6.107,18	88.733,34	88.733,34	0,00	0,00
766	0,00	0,00	6.082,03	6.082,03	89.430,97	89.430,97	0,00	0,00
76	0,00	0,00	6.082,03	6.082,03	89.430,97	89.430,97	0,00	0,00
7	0,00	0,00	6.086,03	6.086,03	89.434,97	89.434,97	0,00	0,00
Total	1.375.692,43	1.375.692,43	6.416.603,25	6.416.603,25	140.517.132,20	140.517.132,20	834.931,60	834.931,60

Director



Director economic

RAPORTUL AUDITORULUI INDEPENDENT

Catre: **Participantii fondului Deschis de Investitii iFond Monetar**

Raport cu privire la situatiile financiare

Am auditat Situatiile financiare anexate apartinand **Fondului Deschis de Investitii iFond Monetar ("Fondul")** decizie de autorizare: 227/16.02.2010, cod inscriere: CSC06FDIR/400062, administrat de **S.A.I Intercapital Investment Management S.A.**, cu sediul in BUCURESTI, Bd Aviatorilor nr. 33, sector 1, inregistrata la Registrul Comertului sub nr. J40/20560/2005, cod de inregistrare fiscala: RO 18195622, intocmite in conformitate cu Regulamentul nr.4/2011 privind Reglementarile contabile conforme cu Directiva a IV- a a Comunitatilor Economice Europene aplicabile entitatilor autorizate, reglementate si supravegheate de Comisia Nationala a Valorilor Mobiliare, aprobat prin Ordinul Presedintelui Comisie Nationale a Valorilor Mobiliare nr.13/2011, care cuprind situatia activelor, datoriilor si capitalurilor proprii la data de **31 decembrie 2011** si situatia veniturilor si cheltuielilor pentru exercitiul incheiat la aceasta data.

Situatiile financiare mentionate se refera la:

Total capitaluri proprii	748.628 lei
Rezultatul net al exercitiului financiar - profit	68.042 lei

Responsabilitatea conducerii pentru situatiile financiare

Conducerea Fondului este responsabila de intocmirea si prezentarea fidela a acestor situatii financiare in conformitate cu Regulamentul nr.4/2011 privind Reglementarile contabile conforme cu Directiva a IV- a a Comunitatilor Economice Europene aplicabile entitatilor autorizate, reglementate si supravegheate de Comisia Nationala a Valorilor Mobiliare, aprobat prin Ordinul Presedintelui Comisie Nationale a Valorilor Mobiliare nr.13/2011, si pentru acel control intern pe care conducerea il determina necesar pentru a permite intocmirea situatiilor financiare care sunt lipsite de denaturare semnificativa, fie cauzata de frauda sau eroare.

Responsabilitatea auditorului

Responsabilitatea noastra este de a exprima o opinie cu privire la aceste situatii financiare pe baza auditului nostru. Ne-am desfasurat auditul, in conformitate cu Standardele Internationale de Audit adoptate de Camera Auditorilor din Romania. Aceste standarde prevad conformitatea cu cerintele etice si planificarea si desfasurarea auditului in vederea obtinerii asigurarii rezonabile cu privire la masura in care situatiile financiare sunt lipsite de denaturare semnificativa.

Un audit implica desfasurarea de proceduri in vederea obtinerii de probe de audit cu privire la valorile si prezentarile din situatiile financiare. Procedurile selectate depind de rationamentul auditorului, inclusiv de evaluarea riscurilor de denaturare semnificativa a situatiilor financiare, fie cauzata de frauda sau eroare. In efectuarea acelor evaluari ale riscului, auditorul ia in considerare controlul intern relevant pentru intocmirea de catre Fond si prezentarea fidela a situatiilor financiare in vederea conceperii de proceduri de audit care sa fie adecvate circumstantelor, dar nu cu scopul exprimarii unei opinii cu privire la eficienta controlului intern al Fondului. Un audit include, de asemenea, evaluarea gradului de adecvare a politicilor contabile si a caracterului rezonabil al estimarilor contabile efectuate de catre conducere, precum si evaluarea prezentarii situatiilor financiare.

Credem ca probele de audit pe care le-am obtinut sunt suficiente si adecvate pentru a furniza o baza pentru opinia noastra de audit.

Opinie

In opinia noastra, situatiile financiare ale Fondului pentru exercitiul financiar incheiat la 31.12.2011 sunt intocmite, din toate punctele de vedere semnificative, in conformitate cu prevederile Regulamentului nr.4/2011 privind Reglementarile contabile conforme cu Directiva a IV- a a Comunitatilor Economice Europene aplicabile entitatilor autorizate, reglementate si supravegheate de Comisia Nationala a Valorilor Mobiliare, aprobat prin Ordinul Presedintelui Comisie Nationale a Valorilor Mobiliare nr.13/2011.

Raport de conformitate al Raportului administratorilor cu situatiile financiare

In concordanta cu prevederile Regulamentului nr.4/2011 privind Reglementarile contabile conforme cu Directiva a IV- a a Comunitatilor Economice Europene aplicabile entitatilor autorizate, reglementate si supravegheate de Comisia Nationala a Valorilor Mobiliare, aprobat prin Ordinul Presedintelui Comisie Nationale a Valorilor Mobiliare nr.13/2011, Anexa, Sectiunea 7, art.282, alin. (1), lit.e), noi am examinat Raportul administratorului, atasat situatiilor financiare. Raportul administratorului nu face parte din situatiile financiare. In Raportul administratorului noi nu am identificat informatii financiare care sa fie in mod semnificativ neconcordante cu informatiile prezentate in situatiile financiare anexate.

Auditor

**3B EXPERT AUDIT**
Auditors | Accountants | Consultants**ADRIANA BADIU**

Auditor financiar certificat C 77/2000

Data:

24.02.2012



Intercapital Investment Management

Societate de administrare a investitiilor

Bldv Aviatorilor nr. 33
Etaj 1, Sector 1
Bucuresti

Telefon: 222 8749
Fax: 222 8750

Email: office@ifond.ro

Site web: www.ifond.ro

Numar Inregistrare R.C.:
J40/20560/2005

Cod Unic Inregistrare:
RO18195622

Decizie CNVM:
661/14.03.2006

Registru CNVM:
PJR05SAIR/400020
din 14.03.2006

Numar operator
date cu caracter
personal 9779

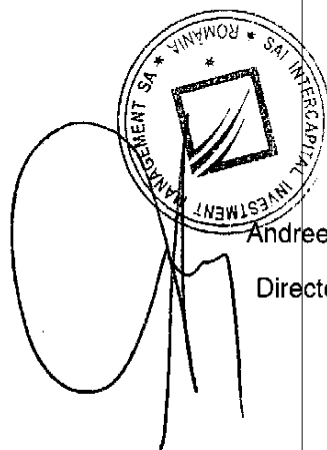
Declaratie

In conformitate cu prevederile art. 30 din Legea contabilitatii nr.82/1991

S-au intocmit situatiile financiare anuale la 31.12.2011 pentru: FDI iFond Monetar administrat de SAI Intercapital Investment Management SA

Administratorul societatii SAI Intercapital Investment Management SA, Gheorghe Andreea, isi asuma raspundere pentru intocmirea situatiilor financiare anuale la 31 decembrie 2011 ale FDI iFond Monetar si confirma ca:

1. Politicile contabile utilizate la intocmirea situatiilor financiare anuale sunt in conformitate cu reglementarile contabile aplicabile;
2. Situatiile financiare anuale ofera o imagine fidela a pozitiei financiare, performantei financiare si a celorlalte informatii referitoare la activitatea desfasurata;
3. Fondul isi desfasoara activitatea in conditii de continuitate.



Andreea Gheorghe
Director General