



Fondul Deschis de Investitii

iFond Monetar

Raport privind activitatea la 30.06.2011



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

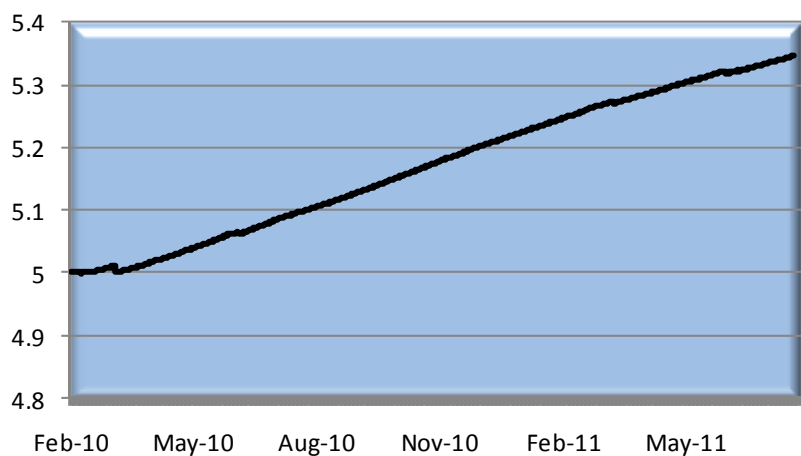
1. Considerente generale

Prin acest raport este prezentata situatia Fondului Deschis de Investitii iFond Monetar (denumit in continuare si Fondul) la 30 iunie 2011. 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.

In prima jumatate a anului 2011 rata dobanzii de referinta a ramas constanta pe toata perioada la nivelul de 6,25%. Rata de dobanda interbancara ROBID la o luna a evoluat intre un minim de 2,9% si un maxim de 5,83%, in timp ce ROBOR la o luna a evoluat intre un minim de 3,4% si maxim de 6,33%, mediile pe intreaga perioada de raportare (calculate folosind date zilnice) fiind de 4,33%, respectiv de 4,83%.



— Evolutie VUAN (Valoarea Unitara Activ Net) iFond Monetar - lei

Primul VUAN publicat, si anume in data de 26 februarie 2010, a fost de 5 lei, ultima valoare publicata in semestrul I 2011 fiind de 5,3222 RON, randamentul fondului de la lansare fiind de 6,44%. Comparativ cu finalul anului 2010, cand VUAN a fost de 5,2079 lei, randamentul fondului a fost de 2,19% (anualizat de 4,39%). Comparativ cu aceeaasi perioada a anului trecut (30 iunie 2011), cand VUAN a fost de 5,0619 lei, randamentul fondului a fost de 5,14%.

Pe fiecare luna din perioada de raportare, VUAN FDI iFond Monetar: a avut o evolutie lunara de 0,45% in luna ianuarie 2011 (evolutie lunara anualizata de 5,24%), media ROBID la o luna fiind de 3,15%; a avut o evolutie lunara de 0,39% in luna februarie 2011 (anualizat 5,03%), media ROBID la o luna fiind de 5,01%; a avut o evolutia luna de 0,37% in luna martie 2011 (anualizat de 4,35%), media ROBID la o luna fiind de 4,98%; a avut o evolutie lunara de 0,35% in luna martie 2011 (anualizat 4,15%), media ROBID la o luna fiind de 4,21%; a avut o evolutie lunara de 0,38% in luna mai 2011 (anualizat 4,41%), media ROBID fiind de 4,37%; a avut o evolutie lunara de 0,24% in luna iunie 2011 (anualizat 2,88%), media lunara ROBID la o luna fiind de 4,21%.

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 semestrul I 2011 au fost notificate la CNVM si investitorilor urmatoarele schimbari:

- luna februarie 2011 – schimbarea Conducerii SAI Intercapital Investemnt Management SA prin numirea dnei Andreea Gheorghe in functia de Director General, prin inlocuirea dnei Claudia Racovitan, si a dnei Roxana Mirela Balanescu in functia de Conducator SAI;
- luna februarie 2011 – schimbarea componentei Consiliului de Administratie al SAI Intercapital Investment Management SA prin numirea dlui Nicusor Daniel Grigoras ca membru CA, prin inlocuirea dnei Roxana Mirela Balanescu;
- In data de 20 decembrie 2010, in sedinta Adunarii Generale Extraordinare a Actionarilor SAI Intercapital Investment Management SA, s-a aprobat majorarea capitalului social al societatii cu suma de 300.000 lei, de la 855.000 lei la 1.155.000 lei (1.155.000 actiuni cu valoarea nominala de 1 leu fiecare), prin aport in numerar al actionarilor. Majorarea capitalului social a fost aprobata de CNVM prin Decizia nr. 173/22.02.2011.

3. Analiza financiara

Situatia activelor si obligatiilor Fondului, situatia detaliata a investitiilor la 30 iunie 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.

Fata de aceeaasi perioada a anului trecut, la 30 iunie 2011 activul net al iFond Monetar a scazut cu 763.144,04 lei, ajungand la 363.190,55 lei. Activul net a scazut pe fondul retragerilor efectuate de investitori, in masura anticiparii de oportunitati de investitii pe piata de actiuni. iFond Monetar 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 evolutie influentata in mare masura de evolutia dobanzilor pietei monetare.

Denumire element	30.06.2010	30.06.2011	Diferente
Valoare activ net (lei)	1.126.334,59	363.190,55	-763.144,04
Numar de unitati de fond in circulatie	222.511,6887	68.241,1975	-154.270,4912
Valoare unitara a activului net (RON)	5,0619	5,3222	0,2603

Veniturile din activitatea curenta au fost de 48.273 lei. 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 11.732 lei si au constat in: cheltuieli cu activitatea de administrare, de depozitare si custodie, comisioanele CNVM, serviciile bancare si asimilate si cheltuieli de audit financiar.

Rezultatul exercitiului reprezinta un profit de 36.541 lei.

La sfarsitul semestrului I 2011, capitalul privind unitatile de fond a atins valoarea de 363.191 lei, corespunzator unitatilor de fond in circulatie. Primele de emisiune aferente unitatilor de fond au fost de (14.556) 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.

Director General
Andreea Gheorghe

Reprezentant CCI
Adrian Ciortan

La acest raport anual sunt anexate:

- *Situatia activelor, datoriilor si capitalurilor proprii la 30.06.2011;*
- *Situatia veniturilor si cheltuielilor la 30.06.2011;*
- *Anexa 10 conform Regulamentului CNVM 15/2004 si Dispunerii de Masuri CNVM 18/25.11.2010.*

Situatiile financiare intocmite pentru semestrul I 2011 nu au fost auditate.

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

Situatia activelor si obligatiilor FDI iFond Monetar

Denumire element	12/31/2010				6/30/2011				Diferente Lei
	Inceputul perioadei de raportare				Sfarsitul perioadei de raportare				
	% din activul net	% din activul total	Valuta	Lei	% din activul net	% din activul total	Valuta	Lei	
I Total active									
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 opereaza in mod regulat si este recunoscuta si deschisa publicului, aprobata de CNVM, din care:	0.000%	0.000%	0.00	0.00	0.000%	0.000%	0.00	0.00	0.00
Actiuni tranzactionate	0.000%	0.000%	0.00	0.00	0.000%	0.000%	0.00	0.00	0.00
Obligatiuni emise de Administratia Publica Locala	0.000%	0.000%	0.00	0.00	0.000%	0.000%	0.00	0.00	0.00
Alte titluri de creanta	0.000%	0.000%	0.00	0.00	0.000%	0.000%	0.00	0.00	0.00
Alte valori mobiliare	0.000%	0.000%	0.00	0.00	0.000%	0.000%	0.00	0.00	0.00
Instrumente ale pietei monetare	0.000%	0.000%	0.00	0.00	0.000%	0.000%	0.00	0.00	0.00
2. Valori mobiliare nou emise	0.000%	0.000%	0.00	0.00	0.000%	0.000%	0.00	0.00	0.00
3. Alte valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare mentionate la art. 102 (1) lit. a) din Legea nr. 297/2004 din care:	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
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	100.058%	99.861%	0.00	363,402.94	-967,515.44
4.1 Depozite bancare constituite la institutii de credit din Romania	100.083%	99.874%	0.00	1,330,918.38	100.058%	99.861%	0.00	363,402.94	-967,515.44
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	0.126%	0.126%	0.00	1,672.70	0.139%	0.139%	0.00	506.01	-1,166.69
conturi curente	0.126%	0.126%	0.00	1,672.70	0.139%	0.139%	0.00	506.01	-1,166.69
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	0.00	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	0.198%	0.197%	0.00	718.40	-2,056.19
1. Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate SAI	0.064%	0.064%	0.00	853.87	0.051%	0.051%	0.00	186.75	-667.12
2. Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate depozitarului	0.048%	0.048%	0.00	635.28	0.038%	0.038%	0.00	138.94	-496.34
3. Cheltuieli cu comisioanele datorate intermediarilor	0.000%	0.000%	0.00	0.00	0.000%	0.000%	0.00	0.00	0.00
4. Cheltuieli cu comisioanele de rula 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 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	0.108%	0.108%	0.00	392.71	-892.73
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
III Valoarea activului net (-II)			0.00	1,329,816.49			0.00	363,190.55	-966,625.94
IV Valoarea activului total			0.00	1,332,591.08			0.00	363,908.95	-968,682.13

* 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	Perioada curenta	Perioada corespunzatoare a anului precedent	Diferente
Valoare activ net	363,190.55	1,126,334.60	-763,144.05
Numar de unitati de fond/actiuni in circulatie	68,241.1975	222,511.6887	-154,270.4912
Valoarea unitara a activului net	5.3222	5.0619	0.2603

Director General
Andreea Gheorghe

Reprezentant CCI
Adrian Ciortan

Situatia detaliata a investitiilor la data de 30/06/2011

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 (%)
Banca Comerciala Romana	215.34	0.059%
Banca Romana de Dezvoltare	56.14	0.015%
Banca Romaneasca	50.71	0.014%
Banca Transilvania SA	89.97	0.025%
Marfin Bank	49.87	0.014%
Piraeus Bank	43.98	0.012%
TOTAL	506.01	0.139%

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.	1-Jun-11	6-Jul-11	47,450.00	7.25	217.48	47,667.48	13.099%
Banca Transilvania SA	30-May-11	4-Jul-11	50,700.00	8.87	283.92	50,983.92	14.010%
BANCA ROMANEASCA	6-Jun-11	8-Jul-11	35,400.00	6.64	166.09	35,566.09	9.773%
Marfin BANK	9-Jun-11	12-Jul-11	40,600.00	8.18	179.88	40,779.88	11.206%
BANCA ROMANEASCA	24-Jun-11	22-Jul-11	35,300.00	6.58	46.04	35,346.04	9.713%
Marfin BANK	30-Jun-11	4-Jul-11	29,600.00	3.29	3.29	29,603.29	8.135%
Piraeus Bank	14-Jun-11	14-Jul-11	26,600.00	5.28	89.81	26,689.81	7.334%
Piraeus Bank	22-Jun-11	20-Jul-11	30,000.00	5.83	52.50	30,052.50	8.258%
Piraeus Bank	30-Jun-11	4-Jul-11	13,250.00	1.01	1.01	13,251.01	3.641%
Banca Comerciala Romana	15-Jun-11	18-Jul-11	24,250.00	3.70	59.28	24,309.28	6.680%
Banca Comerciala Romana	30-Jun-11	26-Jul-11	29,150.00	3.64	3.64	29,153.64	8.011%
TOTAL	-	-	-	-	-	363,402.94	99.861%

Evolutia activului net si a VUAN in ultimii 3 ani

	6/30/2009	6/30/2010	6/30/2011
Activ net	0.00	1,126,334.59	363,190.55
VUAN	0.00	5.0619	5.3222

Director General
Andreea Gheorghe

Reprezentant CCI
Adrian Ciortan