

Raport de administrare FDI iFond Actiuni la 30.06.2010

1. Considerente generale

Prin acest raport este prezentata situatia Fondului Deschis de Investitii iFond Actiuni (denumit in continuare si Fondul) la 30 iunie 2010.

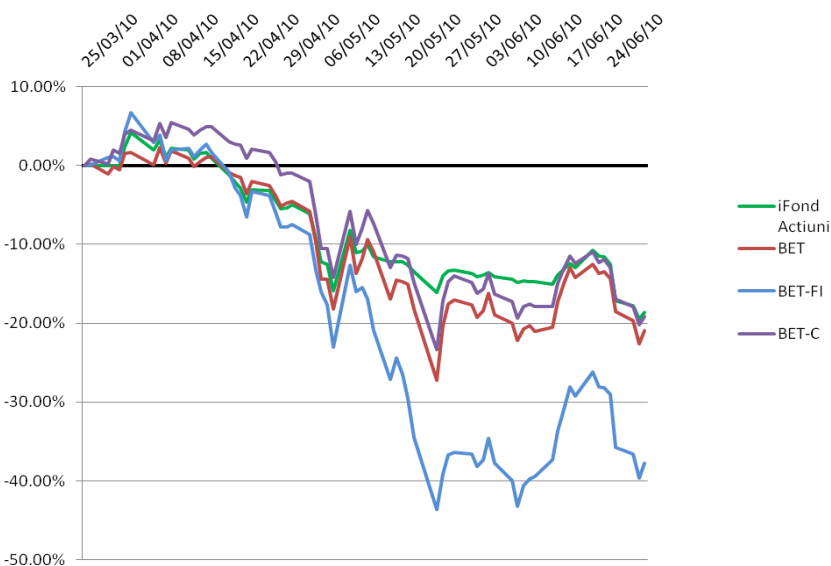
Fondul si-a inceput efectiv activitatea in 25 martie 2010 cand au fost inregistrate primele subscrieri de unitati de fond.

Fondul Deschis de Investitii iFond Actiuni este inregistrat in Registrul CNVM cu nr.CSC06FDIR/400063, este autorizat de catre CNVM prin Decizia nr. 395/18.03.2010 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 multiplicarea economiilor investitorilor prin plasamente in actiuni listate pe piata de capital din Romania. Prin caracteristicile sale, fondul este un plasament cu risc ridicat.

Evolutie VUAN FDI iFond Actiuni comparativ cu principalii indici



Dupa cum se poate observa si din graficul alaturat, valoarea unitara a activului net a performat mai bine decat indicele societatilor de investitii financiare, BET-FI si decat indicele BET, al celor mai importante 10 companii cotate la BVB.

Cele mai importante investitii ale iFond Actiuni au fost in companii lichide tranzactionate la Bursa de Valori Bucuresti (BVB), cum ar fi: Petrom,

Transgaz, Transelectrica, BRD si Banca Transilvania. Pe langa acestea, o alta investie importanta a fost cea in actiunile Fondului Proprietatea (FP). Listarea FP este tot mai aproape, pasii necesari a fi intreprinsi pentru acest eveniment fiind in acest moment extrem

de simpli comparativ cu situatia de la inceputul anului curent. Fondul Proprietatea (FP) este unul dintre cele mai importante fonduri de investitii din Europa Centrala si de Est, infiintat de statul roman pentru compensarea persoanelor ale caror proprietati au fost confiscate in mod abuziv de regimul comunist. Fondul prezinta un mare interes pentru investitorii locali si nerezidenti datorita anvergurii, structurii de activ, desemnarii unui administrator nou si perspectivei listarii la bursa de valori. Toate aceste lucruri au dus la decizia de a plasa peste 9% din activul iFond Actiuni in actiunile FP.

Este important de mentionat faptul ca in perioada analizata FDI iFond Actiuni nu a luat cu imprumut sume de bani.

Subscrierile si rascumpararile unitatilor de fond se pot realiza la sediul SAI Intercapital Investment Management SA, prin telefon si utilizand internet-ul (prin sistemul ifond online). Distributia unitatilor de fond se realizeaza si prin intermediul agentilor de distributie din Constanta, Craiova, Bacau si Baia Mare.

Fondul nu percepe comision la subscrierea unitatilor de fond.

Comisionul de rascumparare este dupa cum urmeaza:

- 2,5% din valoarea rascumparata daca rascumpararea unitatii de fond este solicitata intr-un termen mai mic de 181 de zile de la achizitionarea acestora
- 1,5% din valoarea rascumparata daca rascumpararea unitatii de fond este solicitata intr-un termen cuprins intre 181 si 365 de zile
- 0% din valoarea rascumparata daca rascumpararea unitatii de fond este solicitata intr-un termen mai mare de 365 de zile

Banca Comerciala Romana, in calitate de Depozitar al FDI iFond Actiuni, prin verificarea tranzactiilor cu unitati de fond si certificarea valorii unitare a activului net a fondului, a contribuit in mare masura la mentinerea unei bune fluiditati in desfasurarea tranzactiilor cu unitati de fond iFond Actiuni, precum si la o permanenta cunoastere a tuturor disponibilitatilor banesti.

2.1 Schimbari semnificative in continutul prospectului de emisiune

In semestrul I 2010 au fost notificate la CNVM si investitorilor urmatoarele schimbari:

- Aprilie 2010 – introducerea posibilitatii distribuirii unitatilor de fond prin telefon si prin intermediul agentilor de distributie
- Iunie 2010 – schimbarea Conducerii SAI Intercapital Investemnt Management SA prin numirea dnei Andreea Gheorghe in functia de Conducator in locul dlui Leonard Visan
- Iunie 2010 – schimbarea componentei Consiliului de Administratie al SAI Intercapital Investment Management SA prin numirea dlui Gabriel Aldea ca Presedinte al CA si a dnei Andreea Gheorghe ca membru

3. Analiza financiara

Situatia activelor si obligatiilor fondului, situatia detaliata a investitiilor la 30.06.2010 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, cheltuielile cu comisioanele datorate SSIF, 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 si impozitul pe venitul global al investitorilor care au efectuat rascumparari se evidentiaza distinct.

De la lansare pina in 30 iunie 2010, activul net a inregistrat o crestere 439.628,42 lei, ajungand la o valoare de 439.813,98 lei, numarul de unitati in circulatie fiind de 222.511,69. Pe parcursul perioadei de la lansare pina in 30 iunie 2010, numarul de unitati in circulatie a crescut cu 116.481,5098 unitati de fond. Aceasta crestere este urmare a subscrierilor care au avut loc de-a lungul primului semestru al anului 2010.

Denumire Element	Inceput perioada de raportare (25.03.2010)	Sfarsit perioada de raportare (30.06.2010)	Diferente
Valoare Activ Net (RON)	185,56	439.813,98	439.628,42
Numar de unitati de fond in circulatie	40,0000	116.521,5098	116.481,5098
Valoare unitara a activului net (RON)	4,6390	3,7745	-0,8645

Fondul a obtinut venituri din dobanzi de 1.991,70 lei, din care 1.989,88 lei obtinuti din depozite plasate si 1,82 lei obtinuti din depozitele conturilor curente.

Fondul a obtinut si incasat din activitatea de investitii venituri totale in valoare de 239.465 lei.

Cheltuielile totale ale fondului de la infiintare pina la 30.06.2010 au fost de 347.746 lei si constau in cheltuieli cu administrarea, cu depozitarea si custodia, cu intermedierea tranzactiilor si comisioanele CNVM, cheltuieli de audit financiar precum si cheltuieli cauzate de depreciere in preturile actiunilor din portofoliul fondului.

Rezultatul exercitiului reprezinta o pierdere de 108.281 lei.

La sfarsitul semestrului I 2010, capitalul privind unitatile de fond a atins valoarea de 582.608 lei, corespunzator unitatilor de fond in circulatie. Primele de emisiune aferente unitatilor de fond au inregistrat un sold debitor de 34.512,68 lei.

Veniturile obtinute din plasamentele realizate de fond au fost reinvestite cu respectarea prevederilor prospectului de emisiune al fondului si ale reglementarilor legale in vigoare.

Mentionam ca in conformitate cu prevederile art.166 din Regulamentul nr. 15/2004, FDI iFond Monetar a avut derogare de la respectarea limitelor de investitii prevazute la art. 159-162 din Regulamentul nr. 15/2004 al CNVM.

Incepind din luna iunie 2010 au intrat in vigoare prevederile Dispunerii de masuri CNVM nr. 9/18.03.2010, care reglementeaza, printre altele, o noua metoda de evaluare a activelor fondurilor.

Director General
Claudia Racovitan

Reprezentant CCI
Adrian Ciortan

Anexa*

Situatia activelor si obligatiilor FDI iFond Actiuni

Denumire element	Inceputul perioadei de raportare 25/03/2010				Starşul perioadei de raportare 30/06/2010				Diferenta (lei)
	% din activul net	% din activul total	valuta	lei	% din activul net	% din activul total	valuta	lei	
I Total active	%	%	0.00	200.01	%	%	0.00	444,245.17	444,045.16
1. Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare din care:	0.000%	0.000%	0.00	-	82.826%	82.000%	0.00	364,279.91	364,279.91
1.1 Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata din Romania, din care:	0.00%	0.00%	0.00	-	73.086%	72.357%	0.00	321,443.30	321,443.30
Actiuni tranzactionate	0.00%	0.00%	0.00	-	73.086%	72.357%	0.00	321,443.30	321,443.30
Actiuni netranzactionate in ultimele 90 zile	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.000%	0.00	0.00	0.00
Drepturi de preferinta	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00	0.00	0.00	0.00
Obligatiuni emise de Administratia Publica Locala	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00	0.00	0.00	0.00
Obligatiuni tranzactionate corporative	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00	0.00	0.00	0.00
Alte valori mobiliare	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00	0.00	0.00	0.00
Instrumente ale pietei monetare	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00	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:	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00	0.00	0.00	0.00
Actiuni tranzactionate	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00	0.00	0.00	0.00
Obligatiuni emise de Administratia Publica Locala	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Alte titluri de creanta	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Alte valori mobiliare	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Instrumente ale pietei monetare	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00	0.00	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	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Actiuni tranzactionate	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Obligatiuni emise de Administratia Publica Locala	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Alte titluri de creanta	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Alte valori mobiliare	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Instrumente ale pietei monetare	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
2. Valori mobiliare nou emise	0.000%	0.000%	0.00	0.00	0.00	0.00	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	9.740%	9.643%	0.00	42,836.61	0.00
Valori mobiliare neinscise la cota unei pietei reglementate (pe categorii si pe tipuri de emitent)	0.00%	0.00%	0.00	0.00	9.740%	9.643%	0.00	42,836.61	0.00
Actiuni	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Instrumente ale pietei monetare (pe categorii)	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
4. Depozite bancare	103.476%	96.000%	0.00	192.010	11.972%	11.852%	0.00	52,653.70	52,461.69
4.1 Depozite bancare constituite la institutii de credit din Romania		96.000%	0.00	192.01	11.972%	11.852%	0.00	52,653.70	52,461.69
4.2 Depozite bancare constituite la institutii de credit dintr-un stat membru:	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
4.2 Depozite bancare constituite la institutii de credit dintr-un stat nemembru:	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
5. Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata:	0.000%	0.000%	0.00	-	3.675%	3.639%	0.00	16,165.30	16,165.30
5.1 instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata din Romania, pe categorii:	0.00%	0.00%	0.00	-	3.675%	3.639%	0.00	16,165.30	16,165.30
5.2 instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat membru, pe categorii:	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
5.3 instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat nemembru, pe categorii:	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
5.4 instrumente financiare derivate negociate in afara pietelor reglementate, pe categorii de instrumente:	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
6 Conturi curente si numerar	0.000%	0.000%	0.00	-	0.071%	0.070%	0.00	311.12	311.12
conturi curente	0.00%	0.00%	0.00	-	0.071%	0.070%	0.00	311.12	311.12
numerar in casierie	0.00%	0.00%	0.00	-	0.00%	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	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Obligatiuni emise de catre stat/administratia publica centrala	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Certificate de depozit	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
8 Titluri de participare ale AOPC/OPCVM	0.000%	0.000%	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
9. Alte active din care:	4.311%	4.000%	0.00	8.00	2.464%	2.439%	0.00	10,835.15	10,827.15
Sume in tranzit	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Sume la distribuitori	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Sume la SSIF	0.00%	0.00%	0.00	-	2.464%	2.439%	0.00	10,835.15	10,835.15
Sume in curs de rezolvare	4.311%	4.000%	0.00	8.00	0.00	0.00	0.00	-	0.00
II Total obligatii	7.787%	-	0.00	14.450	1.008%	-	0.00	4,431.20	4,416.75
1. Cheltuieli pentru plata comisiunilor datorate SAI	0.018%	-	0.00	0.0329	0.580%	-	0.00	2,550.51	2,550.48
2. Cheltuieli pentru plata comisiunilor datorate depozitarului	0.001%	-	0.00	0.0015	0.033%	-	0.00	143.74	143.74
3. Cheltuieli cu comisiunile datorate intermediarilor	0.000%	-	0.00	0.00	0.05%	-	0.00	218.71	218.71
4. Cheltuieli cu comisiunile de rulaj si alte servicii bancare	0.000%	-	0.00	0.00	0.00%	-	0.00	0.00	0.00
5. Cheltuieli cu dobanzile	0.000%	-	0.00	0.00	0.00%	-	0.00	0.00	0.00
6. Cheltuieli de emisiune	0.000%	-	0.00	0.00	0.00%	-	0.00	0.00	0.00
7. Cheltuieli cu plata comisiunilor/tarifelor datorate CNVM	0.000%	-	0.00	0.00	0.00%	-	0.00	0.00	0.00
8. Cheltuieli cu auditul financiar	0.000%	-	0.00	14.42	0.35%	-	0.00	1518.24	1,503.82
9. Alte cheltuieli aprobate *	0.000%	-	0.00	0.00	-	-	0.00	0.00	0.00
III Valoarea activului net (II-II)	-	-	0.00	185.56	-	-	0.00	439,813.98	439,628.42
III Valoarea activului total	107.79%	100.00%	0.00	200.01	101.01%	100.00%	0.00	444,245.17	444,045.16

* In categoria cheltuieli aprobate se includ: rascumparari de achitat, impozit pe venitul global, comisiunile luni precedente, comision custodie, comision procesare tranzactii transferuri

Situatia valorii unitare a activului net

Denumire element	25/03/2010	30/06/2010	Diferente
Valoare activ net	185.56	439,813.98	439,628.42
Numar de unitati de fond/actiuni in circulatie	40.0000	116,521.5098	116,481.5098
Valoarea unitara a activului net	4.6390	3.7745	-0.8645

Situatia detaliata a investitiilor la data de 30/06/2010

1 - Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare, din care:

11 - Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata

111 - Actiuni tranzactionate

Emitent	Simbol	Data Ultimei Tranzactii Pe Bursa	Valoare Nominala	Cantitate	Pret Curent	Valoare Actualizata	Pondere In Capital Emitent	Pondere Activ In Fond
ARAX (Armax Gaz)	ARAX	30-Jun-10	0.1000	120,000	0.1230	14,760.00	0.0199%	3.322%
ATB (Antibiotice S.A)	ATB	30-Jun-10	0.1000	8,000	0.4910	3,928.00	0.0018%	0.884%
BIO (Biofarm S.A.)	BIO	30-Jun-10	0.1000	100,000	0.1730	17,300.00	0.0091%	3.894%
BRD (BRD Groupe Societe Generale S.A.)	BRD	30-Jun-10	1.0000	1,890	10.7000	20,223.00	0.0003%	4.552%
BRK (S.S.I.F. Broker S.A)	BRK	30-Jun-10	0.5000	44,000	0.2630	11,572.00	0.0152%	2.605%
CMP (Compa Sibiu)	CMP	30-Jun-10	0.1000	1,500	0.3300	495.00	0.0007%	0.111%
DAFR (DAFORA SA)	DAFR	30-Jun-10	0.1000	145,000	0.1080	15,660.00	0.0149%	3.525%
EFO (Turism,Hoteluri,Restaurante Marea Neagra SA)	EFO	30-Jun-10	0.1000	9,000	0.4250	3,825.00	0.0047%	0.861%
SBX (Sibex SA)	SBX	30-Jun-10	1.0000	9,750	1.7800	17,355.00	0.0431%	3.907%
SIF1 (SIF Banat Crisana S.A.)	SIF1	30-Jun-10	0.1000	33,500	0.9900	33,165.00	0.0061%	7.465%
SIF2 (SIF Moldova S.A.)	SIF2	30-Jun-10	0.1000	37,000	0.9400	34,780.00	0.0071%	7.829%
SIF3 (SIF Transilvania S.A.)	SIF3	30-Jun-10	0.1000	25,000	0.4720	11,800.00	0.0023%	2.666%
SIF4 (SIF Muntenia S.A.)	SIF4	30-Jun-10	0.1000	31,000	0.6000	18,600.00	0.0038%	4.187%
SIF5 (SIF Oltenia S.A.)	SIF5	30-Jun-10	0.1000	12,000	1.1800	14,160.00	0.0021%	3.187%
SNP (Petrom S.A.)	SNP	30-Jun-10	0.1000	142,500	0.3030	43,177.50	0.0003%	9.719%
TEL (CNTEE Transelectrica)	TEL	30-Jun-10	10.0000	1,240	16.1000	19,964.00	0.0017%	4.494%
TGN (Transgaz S.A.)	TGN	30-Jun-10	10.0000	96	215.3000	20,668.80	0.0008%	4.653%
TLV (Banca Transilvania S.A.)	TLV	30-Jun-10	1.0000	14,500	1.3800	20,010.00	0.0013%	4.504%
TOTAL	-	-	-	-	-	321,443.30	-	72.357%

13 - Alte valori mobiliare si instr.ale pietei mon. mentionate in art. 102 (1) lit. a) din legea 297/2004

131 - Valori mobiliare netranzactionate pe o piata reglementata

1311 - Actiuni necotate

Emitent	Simbol	Data Ultimei Tranzactii Pe Bursa	Valoare Nominala	Cantitate	Pret Curent	Valoare Actualizata	Pondere In Capital Emitent	Pondere Activ In Fond
FPT (Fondul Proprietatea)	FPT	16-Apr-10	1.0000	75,817	0.5850	42,836.61	0.0005%	9.643%
Total	-	-	-	-	-	42,836.61	-	9.643%

4 Depozite bancare, din care

41 - Depozite bancare constituite la institutii de credit din Romania

Emitent	Data Constituirii	Data Scadentei	Valoare Initiala	Dobanda Zilnica	Dobanda Cumulata	Valoare Actualizata	Pondere Activ In Fond
Depozite BCR	24-Jun-10	1-Jul-10	52,600.00	7.67	53.70	52,653.70	11.852%
TOTAL	-	-	52,600.00	7.67	53.70	52,653.70	11.852%

5. Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata

Emitent	Tip contract	data Scadentei	cantitate	Pret curent	marja	Valoare Curenta	Pondere Activ In Fond
	DESIF5-SEP10	30-Sep-10	55	1.1590	224.00	16,165.30	3.639%
TOTAL	-	-	-	-	-	16,165.30	3.639%

6 Conturi curente

Banca	Valoare initiala	Dobanda cumulata	Valoare Actualizata	Pondere in activ fond
Banca Comerciala Romana	311.12	0.00	311.12	0.070%
TOTAL	311.12	-	311.12	0.070%

Evolutia activului net si VUAN in ultimii 3 ani

	-	25/03/2010	6/30/2010
Activ net	-	185.56	439,813.98
VUAN	-	4.6390	3.7745

*valorile din cuprinsul anexei sunt exprimate in RON

Director General
Claudia Racovitan

Reprezentant CCI
Adrian Ciortan