

Raport de administrare FDI iFond Monetar la 30.06.2010

1. Considerente generale

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

Fondul si-a inceput efectiv activitatea in 26 februarie 2010 cand au fost inregistrate primele subscrieri de unitati de fond.

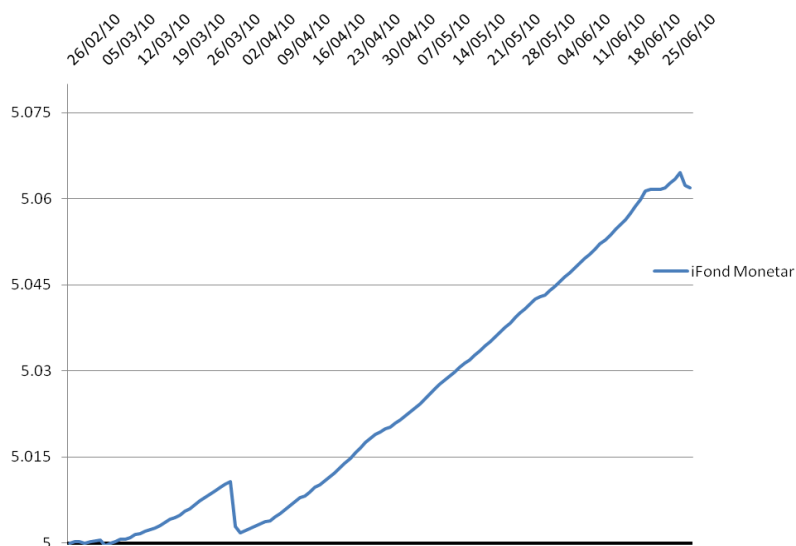
Fondul Deschis de Investitii iFond Monetar este inregistrat in Registrul CNVM cu nr.CSC06FDIR/400062, este autorizat de catre CNVM prin Decizia nr. 227/16.02.2010 si este administrat de catre SAI Intercapital Investment Management SA, autorizata de CNVM prin Decizia nr. 661/14.03.2006, inregistrata la 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 cu dobanzile depozitelor bancare, dar oferind acces rapid la bani, comparabil cu cel al unui cont curent. Prin caracteristicile sale, fondul este un plasament cu risc foarte redus.

Pe parcursul semestrului I 2010 rata dobanzii de referinta a scazut de la 8% in ianuarie 2010 la 6,25% in iunie 2010. Ca urmare, si dobanzile practicate de bancile comerciale la depozite au scazut corespunzator, fapt ce a afectat randamentul fondului.

Evolutie VUAN FDI iFond Monetar



Este important de mentionat faptul ca in perioada analizata FDI iFond Monetar 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 sau la rascumpararea unitatilor de fond.

Banca Comerciala Romana, in calitate de Depozitar al FDI iFond Monetar, 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 Monetar, 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:

- Martie 2010 – reducerea comisionului de administrare de la 0,16% la 0,10%
- Aprilie 2010 – reducerea comisionului de administrare de la 0,10% la 0,05%
- 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 ce au efectuat rascumparari se evidentiaza distinct.

De la lansare pina in 30 iunie 2010, activul net a inregistrat o crestere de 275%, ajungand la o valoare de 1.126.334,59 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 162.513,2887 unitati de fond. Aceasta crestere este urmare a subscerilor care au avut loc de-a lungul primului semestru al anului 2010.

Valoarea unitara a activului net (VUAN) a urmat in perioada analizata un trend influentat in mare masura de evolutia dobanzilor pietei monetare.

Denumire Element	Inceput perioada de raportare (26.02.2010)	Sfarsit perioada de raportare (30.06.2010)	Diferente
Valoare Activ Net (RON)	299.989,17	1.126.334,59	826.345,42
Numar de unitati de fond in circulatie	59.998,4000	222.511,6887	162.513,2887
Valoare unitara a activului net (RON)	5,0000	5,0619	0,0619

Fondul a obtinut venituri din dobanzi de 47.580,89 lei, din care 47.555,55 lei obtinuti din depozite plasate si 27,34 lei obtinuti din depozitele conturilor curente.

Fondul a obtinut si incasat din activitatea de investitii venituri totale in valoare de 47.580,89 lei.

Cheltuielile totale ale fondului de la infiintare pina la 30.06.2010 au fost de 11.391,53 lei si constau in cheltuieli cu administrarea, cu depozitarea, comisioanele CNVM, cheltuieli de audit financiar.

Rezultatul exercitiului reprezinta un profit de 36.189 lei.

La sfarsitul semestrului I 2010, capitalul privind unitatile de fond a atins valoarea de 1.112.559 lei, corespunzator unitatilor de fond in circulatie. Primele de emisiune aferente unitatilor de fond au inregistrat un sold debitor de 22.413 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 CNVM nr. 15/2004.

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 fondului.

Director General
Claudia Racovitan

Reprezentant CCI
Adrian Ciortan

Anexa*

Situatia activelor si obligatiilor FDI iFond MONETAR

Denumire element	Inceputul perioadei de raportare 26/02/2010				Sfarsitul perioadei de raportare 30/06/2010				Diferente (lei)	
	% din activul net	% din activul total	valuta	lei	% din activul net	% din activul total	valuta	lei		
I Total active				0.00	300,022.82			0.00	1,130,592.88	830,570.06
1. Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare din care:	0.000%	0.000%	0.00	-	0.000%	0.000%	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	-	0.000%	0.000%	0.00	-	0.00	
Actiuni tranzactionate	0.000%	0.000%	0.00	-	0.000%	0.000%	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	0.00%	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	0.00	0.00	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):	0.00		0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	
Valori mobiliare neinscise la cota unei pieti reglementate (pe categorii si pe tipuri de emitent)	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	
Actiuni	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	99.986%	99.974%	0.00	299,945.82	100.239%	99.861%	0.00	1,129,025.50	829,079.68	
4.1 Depozite bancare constituite la institutii de credit din Romania	99.986%	99.974%	0.00	299,945.82	100.239%	99.861%	0.00	1,129,025.50	829,079.68	
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	
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	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;	0.00	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	0.026%	0.026%	0.00	77.00	0.139%	0.138%	0.00	1,563.60	1,486.60	
conturi curente	0.026%	0.026%	0.00	77.00	0.139%	0.138%	0.00	1,563.60	1,486.60	
numerar in casierie	0.000%	0.000%	0.00	0.00	0.000%	0.000%	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	0.00	0.00	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	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	
9. Alte active din care:	0.000%	0.000%	0.00	-	0.000%	0.000%	0.00	-	0.00	
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	0.000%	0.000%	0.00	-	0.000%	0.000%	0.00	-	0.00	
Sume in curs de rezolvare	0.00	0.00	0.00	-	0.00	0.00	0.00	3.78	0.00	
II Total obligatii	0.011%	-	0.00	33.65	0.38%	-	0.00	4,258.28	4,224.63	
1. Cheltuieli pentru plata comisionelor datorate SAI	0.006%	-	0.00	17.14	0.161%	-	0.00	1,817.76	1,800.62	
2. Cheltuieli pentru plata comisionelor datorate depozitarului	0.001%	-	0.00	3.21	0.120%	-	0.00	1,352.42	1,349.21	
3. Cheltuieli cu comisiunile datorate intermediarilor	0.00%	-	0.00	0.00	0.00%	-	0.00	0.00	0.00	
4. Cheltuieli cu comisiunile de rulaj si alte servicii bancare	0.00%	-	0.00	0.00	0.00%	-	0.00	0.00	0.00	
5. Cheltuieli cu dobanzile	0.00%	-	0.00	0.00	0.00%	-	0.00	0.00	0.00	
6. Cheltuieli de emisiune	0.00%	-	0.00	0.00	0.00%	-	0.00	0.00	0.00	
7. Cheltuieli cu plata comisionelor/tarifelor datorate CNVM	0.00%	-	0.00	0.00	0.00%	-	0.00	0.00	0.00	
8. Cheltuieli cu auditul financiar	0.004%	-	-	13.29	0.077%	-	0.00	865.10	0.00	
9. Alte cheltuieli aprobate *	0.00%	-	0.00	0.00	0.020%	-	0.00	223.00	223.00	
III Valoarea activului net (I-II)				0.00	299,989.17			0.00	1,126,334.60	826,345.43
III Valoarea activului total	100.01%	100.00%	0.00	300,022.82	100.38%		0.00	1,130,592.88	830,570.06	

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

Situatia valorii unitare a activului net

Denumire element	26/02/2010	30/06/2010	Diferente
Valoare activ net	299,989.17	1,126,334.59	826,345.42
Numar de unitati de fond/actiuni in circulatie	59,998.4000	222,511.6887	162,513.2887
Valoarea unitara a activului net	5.0000	5.0619	0.0619

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

1 Depozite bancare, din care

11 - 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	29-Jun-10	1-Jul-10	3,700.00	0.41	0.82	3,700.82	0.327%
Depozite Banca Transilvania	15-Jun-10	15-Jul-10	599,500.0000	114.07	1,825.14	601,325.14	53.187%
Depozite Piraeus Bank	29-Jun-10	6-Jul-10	150,000.0000	27.08	54.17	150,054.17	13.272%
Depozite Piraeus Bank	29-Jun-10	13-Jul-10	373,800.0000	72.68	145.37	373,945.37	33.075%
TOTAL	-	-	1,127,000.00	214.25	2,025.50	1,129,025.50	99.861%

2 Conturi curente

Banca	Valoare initiala	Dobanda cumulata	Valoare Actualizata	Pondere in activ fond
Banca Comerciala Romana	543.28	0.00	543.28	0.048%
Banca Transilvania	254.33	0.00	254.33	0.022%
BRD -Groupe Societe General	586.81	0.00	586.81	0.052%
Piraeus Bank	179.18	0.00	179.18	0.016%
TOTAL	1,563.60	-	1,563.60	0.138%

Evoluția activului net și VUAN în ultimii 3 ani

	30/06/2008	26/02/2010	30/06/2010
Activ net	-	299,989.17	1,126,334.59
VUAN	-	5.0000	5.0619

*valorile din cuprinsul anexei sunt exprimate în RON

Director General
Claudia Racovitan

Reprezentant CCI
Adrian Ciortan