

SAI INTERCAPITAL INVESTMENT MANAGEMENT S.A.
FDI iFond Conservator

Raport de administrare FDI iFond Conservator la 30.06.2016

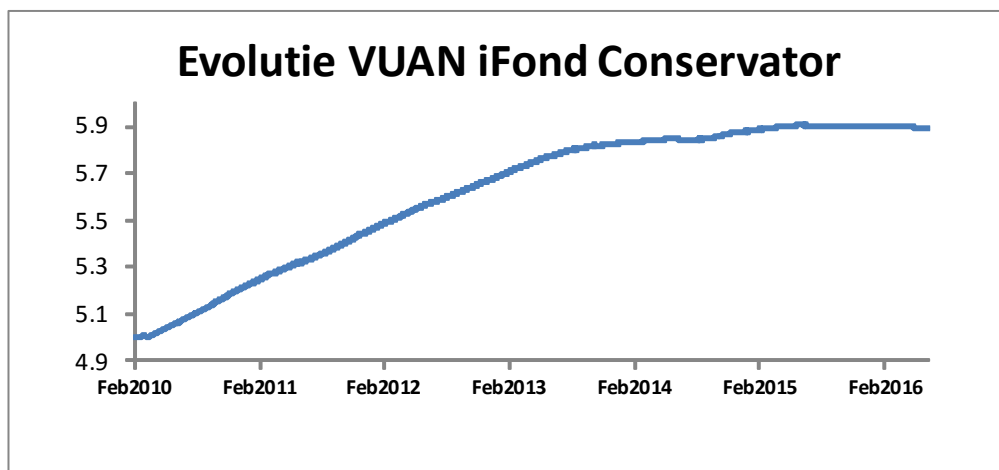
1. Considerente generale

Prin acest raport este prezentată situația Fondului Deschis de Investiții iFond Conservator (denumit în continuare și Fondul) la 30 iunie 2016. 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 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, Bldv. Aviatorilor nr. 33, etaj 1, sector 1, tel/fax: 021-2228749, e-mail: office@ifond.ro, site: www.ifond.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 2016 rata dobânzii de referință a fost menținută la același nivel, de 1,75%, după ce a fost ultima dată redusă în luna mai din 2015 de la 2% la 1,75%. În urmă cu un an dobânda de referință era aceeași, de 1,75%. Dobânzile bancare și-au menținut tendința descendentă în condițiile excesului de lichiditate din sectorul bancar în condițiile ratelor negative de dobândă de pe plan extern. Rata de dobândă interbancară RO BID la o lună a evoluat de la nivelul de 0,25% la începutul lunii ianuarie la 0,26% la finalul intervalului, în timp ce ROBOR la o lună a coborât de la 0,68% la 0,65%, mediile pe întreaga perioadă de raportare (calculate folosind date zilnice) fiind de 0,19%, respectiv de 0,578%, mult sub rata dobânzii de politică monetară.



Ultimul VUAN pentru luna iunie 2016 a fost de 5,8923 lei, iar randamentul fondului de la începutul anului este de -0,15%. Comparativ cu aceeași perioadă a anului trecut (30 iunie 2015), când VUAN a fost de 5,9066 lei, randamentul fondului a fost de -0,24%.

Subscrierile și răscumpărările unităților de fond iFond Conservator se pot realiza la sediul SAI Intercapital Investment Management SA, prin telefon și internet (cu ajutorul sistemului online pus la dispoziție pe site-ul companiei www.ifond.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. Schimbări semnificative în conținutul prospectului de emisiune

În semestrul I 2016 au avut loc schimbări ale documentelor constitutive pentru Fondului Deschis de Investiții iFond Conservator. Modificarea documentelor consta în: a) Includerea în documentele fondului a tuturor comisioanelor din contractele de depozitare și custodie încheiate cu Banca Comercială Română; b) Revizuirea politicii de investiții a fondului prin eliminarea posibilității investițiilor în instrumente financiare derivate negociate în afara piețelor reglementate; c) Modificarea obiectivelor fondului; d) Modificarea duratei minime de investiții de la 3 luni, la 2 ani, ca urmare a schimbării obiectivelor fondului; e) Eliminarea posibilității de a se efectua tranzacții cu unități de fond, în numerar; f) Introducerea Subscrierii Directe, mecanism prin care investitorii FDI iFond Conservator pot subscrie unități de fond prin virament bancar fără a fi folosită pentru fiecare operațiune Cererea de Subscriere; g) Modificarea auditorului financiar al fondului, acesta fiind pentru exercițiul financiar 2015, societatea AUDIT EXPERT SRL, iar începând cu anul 2016 societatea ROMAR-CO AUDIT SRL.

3. Analiza financiară

Situația activelor și obligațiilor Fondului, situația detaliată a investițiilor la 30 iunie 2016 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 2016 activul net al iFond Conservator a scăzut cu 44.573,87 lei, ajungând la 306.061,14 lei. Activul net unitar a scăzut ca urmare a dobânzilor scăzute la depozitele constituite. 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	30.06.2015	30.06.2016	Diferente
Valoare activ net (lei)	350.635,01	306.061,14	-44.573,87
Număr de unități de fond în circulație	59.362,7698	51.942,2207	-7.420,55
Valoarea unitară a activului net (RON)	5,9066	5,8923	-0,24%

Veniturile din activitatea curentă au fost de 1.222 lei, în scădere față de 3.841 lei la finalul semestrului I 2015. Cheltuielile din activitatea curentă au avut o valoare de 1.706 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 o pierdere de 484 lei.

La sfârșitul semestrului I 2016, capitalul privind unitățile de fond a atins valoarea de 306.061 lei, corespunzător unităților de

fond în circulație. Primele de emisiune aferente unităților de fond au fost de 45.363 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

Reprezentant CCI

Adrian-Ionuț Cojocar

Adrian Constantin

La acest raport semestrial sunt anexate:

- Situația activelor, datoriilor și capitalurilor proprii la 30.06.2016;
- Situația veniturilor și cheltuielilor la 30.06.2016;
- Anexa 10 conform Regulamentului ASF 9/2014;

Situațiile financiare întocmite pentru semestrul I 2016 nu au fost auditate.

Situația activelor și obligațiilor FDI iFond Conservator semestrul I 2016

Denumire element	12/31/2015				6/30/2016				Diferențe
	Începutul perioadei de raportare				Sfârșitul perioadei de raportare				
	% din activul net	% din activul total	Valuta	Lei	% din activul net	% din activul total	Valuta	Lei	
I Total active			0.00	311,878.45			0.00	306,660.69	-5,217.76
1. Valori mobiliare și instrumente ale pieței 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 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
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 și instrumente ale pieței monetare	0.000%	0.000%	0.00	0.00	0.000%	0.000%	0.00	0.00	0.00

menționate la art. 102 (1) lit. a) din Legea nr. 297/2004 din care (obligațiuni necotate):									
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
4. Depozite bancare	99.203%	99.094%	0.00	309,053.75	98.960%	98.767%	0.00	302,878.68	-6,175.07
4.1 Depozite bancare constituite la instituții de credit din România	99.203%	99.094%	0.00	309,053.75	98.960%	98.767%	0.00	302,878.68	-6,175.07
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
5. Instrumente financiare derivate tranzacționate pe o piață reglementată:	0.000%	0.000%	0.00	0.00	0.000%	0.000%	0.00	0.00	0.00
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		0.000%	0.000%	0.00		0.00
6. Conturi curente și numerar	0.907%	0.906%	0.00	2,824.96	1.236%	1.233%	0.00	3,782.27	957.31
conturi curente	0.907%	0.906%	0.00	2,824.96	1.236%	1.233%	0.00	3,782.27	957.31
numerar în casierie	0.000%	0.000%	0.00	0.00	0.000%	0.000%	0.00	0.00	0.00
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	0.000%	0.000%	0.00	0.00	0.000%	0.000%	0.00	0.00	0.00
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
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 încasat	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	-0.26	0.000%	0.000%	0.00	-0.26	0.00
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	0.000%	0.000%	0.00	-0.26	0.000%	0.000%	0.00	-0.26	0.00

II. Total obligații	0.110%	0.110%	0.00	342.13	0.196%	0.196%	0.00	599.55	257.42
1. Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate SAI	0.000%	0.000%	0.00	0.00	0.000%	0.000%	0.00	0.00	0.00
2. Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate depozitarului	0.000%	0.000%	0.00	0.00	0.000%	0.000%	0.00	0.00	0.00
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 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 comisioanelor/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	0.110%	0.110%	0.00	342.13	0.196%	0.196%	0.00	599.55	257.42
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	0.000%	0.000%	0.00	0.00	0.000%	0.000%	0.00	0.00	0.00
III. Valoarea activului net (I-II)			0.00	311,536.33			0.00	306,061.14	-5,475.19
IV. Valoarea activului total			0.00	311,878.45			0.00	306,660.69	-5,217.76

* În categoria cheltuieli aprobate se include: 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	30/06/2016	30/06/2015	Diferențe
Valoare activ net	306,061.14	350,635.01	-44,573.87
Număr de unități de fond/acțiuni în circulație	51,942.2207	59,362.7698	-7,420.55
Valoarea unitară a activului net	5.8923	5.9066	-0.24%

Situația detaliată a investițiilor la data de 30/06/2016

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 OPC (%)
ALPHA BANK	224.72	0.073%
BANCA COMERCIALĂ ROMÂNĂ	1,498.77	0.489%
BANCA ROMÂNĂ DE DEZVOLTARE	525.96	0.172%
BANCA ROMÂNEASCĂ	302.13	0.099%
GARANTI BANK	284.06	0.093%
Marfin BANK	503.28	0.164%
OTP BANK	314.63	0.103%
Patria BANK	128.72	0.042%
Total	3,782.27	1.233%

X. Depozite bancare

1. Depozite bancare constituite 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 in activul total al OPC (%)
ALPHA BANK	6-Jun-16	6-Jul-16	28,500.00	0.74	18.54	28,518.54	9.300%
ALPHA BANK	21-Jun-16	21-Jul-16	30,000.00	0.78	7.81	30,007.81	9.785%
BANCA ROMĂNEASCĂ	3-Jun-16	4-Jul-16	30,000.00	0.53	14.96	30,014.96	9.788%
BANCA ROMĂNEASCĂ	10-Jun-16	11-Jul-16	22,500.00	0.40	8.41	22,508.41	7.340%
Garanti Bank	23-Jun-16	25-Jul-16	18,800.00	0.08	0.62	18,800.62	6.131%
Garanti Bank	30-Jun-16	29-Jul-16	37,000.00	0.15	0.15	37,000.15	12.066%
Marfin BANK	30-Jun-16	1-Aug-16	32,500.00	1.26	1.26	32,501.26	10.598%
OTP BANK	9-Jun-16	11-Jul-16	20,000.00	0.22	4.82	20,004.82	6.523%
OTP BANK	30-Jun-16	1-Aug-16	27,500.00	0.30	0.30	27,500.30	8.968%
Patria Bank	3-Jun-16	4-Jul-16	30,000.00	0.50	14.00	30,014.00	9.787%
Patria Bank	13-Jun-16	13-Jul-16	26,000.00	0.43	7.80	26,007.80	8.481%
TOTAL						302,878.68	98.767%

Evoluția activului net și a VUAN în ultimii 3 ani

	6/30/2014	6/30/2015	6/30/2016
Activ net	429,683.10	350,635.01	306,061.14
VUAN	5.8448	5.9066	5.8923

Director General

Adrian-Ionuț Cojocar

Reprezentant CCI

Adrian Constantin