

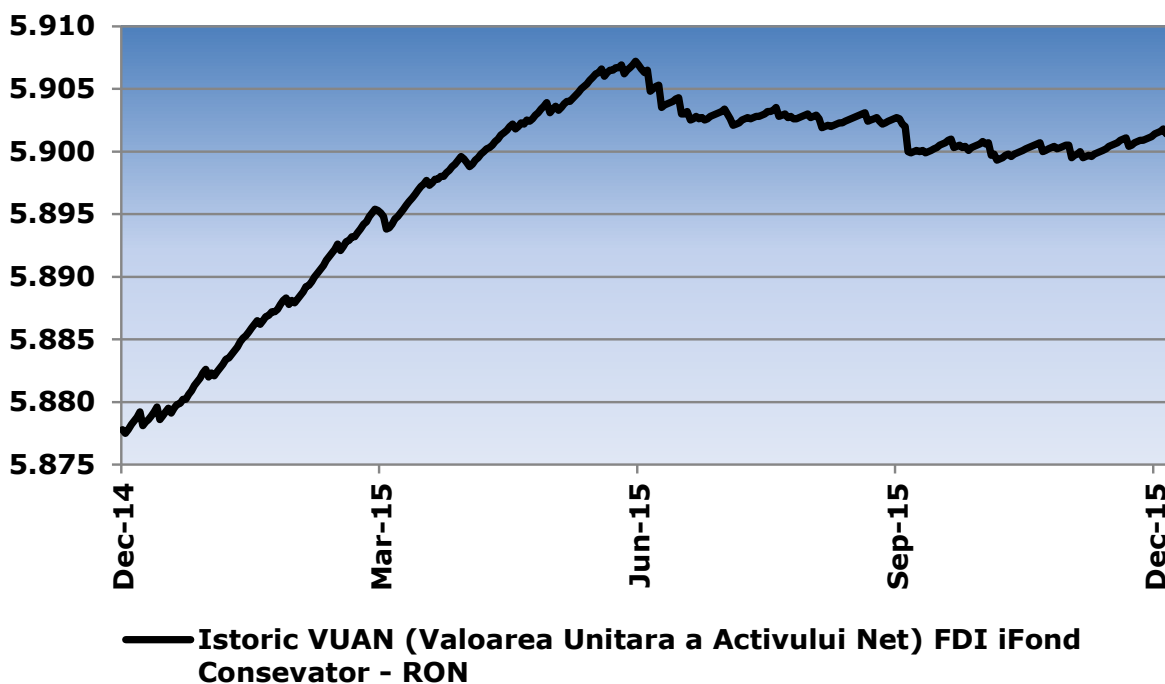
Raport de administrare FDI iFond Conservator la 31.12.2015

1. Considerente generale

Prin acest raport este prezentată situația Fondului Deschis de Investiții iFond Conservator (Fondul iFond Monetar și-a schimbat denumirea în iFond Conservator pe data de 02.03.2012 prin Decizia CNVM nr. 219/02.03.2012), denumit în continuare și Fondul, la 31 decembrie 2015. 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 (ASF) prin Decizia nr. 227/16.02.2010 și este administrat de către SAI Intercapital Investment Management SA, autorizată de CNVM (ASF) 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, Blvd. 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 obținerea unor randamente comparabile dobânzilor depozitelor bancare, oferind în același timp acces rapid la bani. iFond Conservator este astfel un instrument de administrare a numerarului destinat investitorilor la bursă, pentru perioadele dintre două investiții în acțiuni sau pentru reducerea riscului portofoliului de investiții. Prin caracteristicile sale, fondul este un plasament cu risc foarte redus.



Pe parcursul anului 2015 rata dobânzii de politică monetară a scăzut de la 2,75% în decembrie 2014 la 1,75% în decembrie 2015. Reducerea de dobândă a fost semnificativă de 1,00 puncte procentuale. Același trend l-au înregistrat și dobânzile practicate de băncile comerciale la depozite, acestea scăzând în mod corespunzător.

Evoluție VUAN FDI iFond Conservator

Primul VUAN publicat, și anume în data de 26 februarie 2010, a fost de 5 RON, ultima valoare publicată în 2015 fiind de 5,9009 RON. Comparativ, la finalul anului 2014 VUAN a fost de 5,8778 RON. Randamentul fondului în anul 2015 a fost de 0,39%, iar de la lansare de 18,02%.

Subscrierile și răscumpărările unităților de fond 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 cursul anului au fost avizate de către ASF documentele constitutive ale iFond Acțiuni ca urmare a intrării în vigoare a regulamentului ASF 9/2014.

La finalul anului 2015 directorii societății de administrare SAI Intercapital Investment Management SA, persoane împuternicite să conducă activitatea zilnică a acesteia și investite cu competență de a angaja răspunderea societății de administrare sunt:

- Adrian-Ionut Cojocar – Director General, cetățean român, având o experiență de 9 ani în domeniul pieței de capital;
- Lupșan Pompei — Director General Adjunct, cetățean român, având o experiență de 15 ani în domeniul pieței de capital;

Consiliul de Administrație al SAI Intercapital Investment Management SA are următoarea componență:

- Președinte, Laurențiu Gabriel Aldea, cetățean român, având o experiență de 10 ani în domeniul pieței de capital;
- Membru, Mirela Roxana Bălănescu Butuc – cetățean român, având o experiență de peste 15 ani în domeniul pieței de capital;
- Membru, Nicușor Daniel Grigoraș, cetățean român, având o experiență de 10 ani în domeniul pieței de capital.

3. Analiza financiară

Situația activelor și obligațiilor Fondului, situația detaliată a investițiilor la 31.12.2015 sunt prezentate în Anexa.

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.

Denumire element	31.12.2013	31.12.2014	31.12.2015	Diferențe 2015 / 2014
Valoare activ net (RON)	646.970,94	432.846,91	311.536,33	-121.310,58
Număr de unități de fond în circulație	111.025,5718	73.641,0415	52.794,3731	-20.846,6684
Valoare unitară a activului net (RON)	5,8272	5,8778	5,9009	0,0231
Evoluție VUAN an/an (%)	646.970,94	432.846,91	311.536,33	-121.310,58

Față de începutul perioadei, activul net a scăzut cu 121.310,58 RON ca urmare a răscumpărărilor. Ultimul VUAN calculat în 2015 a fost de 5,9009 RON, iar ultimul VUAN calculat în 2014 a fost de 5,8778 RON. Variația în 2015 a fost de 0,39%.

Valoarea unitară a activului net (VUAN) a urmat în perioada analizată o evoluție influențată în mare măsură de evoluția dobânzilor pieței monetare. Valoarea totală a activului net a fost influențată de trendul Bursei de Valori, în condițiile în care investitorii și-au plasat în acțiuni sumele disponibile în fond pe măsura oportunităților apărute pe piața de acțiuni în diferitele perioade ale anului.

Fondul a obținut în anul 2015 venituri din dobânzi și alte venituri financiare în valoare de 5.593 RON, diminuate de cheltuieli operaționale în suma de 4.122 RON. Comparativ, în anul 2014 fondul a înregistrat venituri din dobânzi și alte venituri financiare de 18.647 RON și cheltuieli operaționale care au cumulat 11.712 RON, respectiv un câștig net din reevaluarea activelor financiare deținute pentru tranzacționare de 97 RON.

Veniturile obținute din plasamentele realizate de fond au fost reinvestite cu respectarea prevederilor prospectului de emisiune al fondului și ale reglementărilor legale în vigoare.

Rezultatul din activitatea curentă aferent anului 2015 a fost un profit de 1.471 RON, comparativ cu un câștig de 7.032 RON la nivelul anului 2014.

La sfârșitul anului 2015, capitalul fondului a atins valoarea de 263.972 RON față de 368.205 RON la finalul perioadei precedente. Capitalurile proprii la sfârșitul anului 2015 au înregistrat valoarea de 311.878 RON față de 432.847 RON în 2014.

Director General
Adrian-Ionut Cojocar

Reprezentant CCI
Adrian Constantin

La acest raport anual este anexat:

- Anexa 10 conform Regulamentului ASF9/2014;

Anexa 10

Situația activelor și obligațiilor FDI iFond Conservator 2015

Denumire element	Începutul perioadei de raportare				Sfârșitul perioadei de raportare				Diferențe
	% din activul net	% din activul total	Valută	Lei	% din activul net	% din activul total	Valută	Lei	Lei
I Total active		100,000%	0,00	433.409,93		100,000%	0,00	311.878,45	-121.531,48
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	0,000%	0,000%	0,00	0,00	0,000%	0,000%	0,00	0,00	0,00

Denumire element	Începutul perioadei de raportare				Sfârșitul perioadei de raportare				Diferențe
	% din activul net	% din activul total	Valută	Lei	% din activul net	% din activul total	Valută	Lei	Lei
reglementată din România, din care:									
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 de tranzacționare	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 terț sau negociate pe o altă piață reglementată dintr-un stat terț, care operează în mod regulat și este recunoscută și deschisă publicului, aprobată de ASF, 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 menționate la art. 83 (1) lit. a) din O.U.G. nr. 32/2012 din care:	0,000%	0,000%	0,00	0,00	0,000%	0,000%	0,00	0,00	0,00
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	93,038%	92,918%	0,00	402.713,72	99,203%	99,094%	0,00	309.053,75	-93.659,97
4.1 Depozite bancare constituite la instituții de credit din România	93,038%	92,918%	0,00	402.713,72	99,203%	99,094%	0,00	309.053,75	-93.659,97
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 terț;	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 terț, 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	0,000%	0,000%	0,00	0,00	0,000%	0,000%	0,00	0,00	0,00

Denumire element	Începutul perioadei de raportare				Sfârșitul perioadei de raportare				Diferențe
	% din activul net	% din activul total	Valută	Lei	% din activul net	% din activul total	Valută	Lei	Lei
reglementate, pe categorii de instrumente;									
6. Conturi curente și numerar	7,092%	7,083%	0,00	30.696,47	0,907%	0,906%	0,00	2.824,96	-27.871,51
conturi curente	7,092%	7,083%	0,00	30.696,47	0,907%	0,906%	0,00	2.824,96	-27.871,51
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, conf. art. 82 lit. g. din O.U.G. nr. 32/2012:	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 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 la distribuitori	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
Sume plătite în avans	0,000%	0,000%	0,00	0,00	0,000%	0,000%	0,00	0,00	0,00
II Total obligații	0,130%	0,130%	0,00	563,03	0,110%	0,110%	0,00	342,13	-220,90
1. Cheltuieli privind 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 privind plata comisioanelor 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 comisioanele și tarifele datorate A.S.F.	0,000%	0,000%	0,00	0,00	0,000%	0,000%	0,00	0,00	0,00
8. Cheltuieli cu auditul financiar	0,130%	0,130%	0,00	563,03	0,110%	0,110%	0,00	342,13	-220,90
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	432.846,91			0,00	311.536,33	-121.310,58
IV Valoarea activului total			0,00	433.409,93			0,00	311.878,45	-121.531,48

* În categoria cheltuieli aprobate se includ: 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	Perioada curentă	Perioada corespunzătoare a anului precedent	Diferențe
Valoare activ net	311.536,33	432.846,91	-121.310,58
Număr de unități de fond/Acțiuni în circulație	52.794,3731	73.641,0415	-20.846,6684
Valoarea unitară a activului net	5,9009	5,8778	0,39%

Situația detaliată a investițiilor la data de 31/12/2015

IX. Disponibil în conturi curente și numerar

1. Disponibil în conturi curente și numerar în lei

Denumire bancă	Valoare curentă (lei)	Pondere în activul total al OPCVM (%)
ALPHA BANK	151,10	0,048
Banca Comercială Română	750,88	0,241
BANCA ROMÂNĂ DE DEZVOLTARE	525,96	0,169
BANCA ROMÂNEASCĂ	677,72	0,217
Garanti Bank	30,25	0,010
Marfin BANK	255,17	0,082
Nexte Bank	176,82	0,057
OTP BANK	257,06	0,082
Numerar în casierie	0,00	0,000
Total	2.824,96	0,906

X. Depozite bancare**1. Depozite bancare denumite în lei**

Denumire bancă	Data constituirii	Data scadenței	Valoare inițială (lei)	Creștere zilnică (lei)	Dobânda cumulată (lei)	Valoare totală (lei)	Pondere în activul total al OPCVM (%)
ALPHA BANK	2-Dec-15	2-Feb-16	30.000,00	1,44	43,15	30.043,15	9,633
ALPHA BANK	16-Dec-15	15-Jan-16	30.000,00	1,19	19,07	30.019,07	9,625
BANCA ROMÂNEASCĂ	4-Dec-15	4-Jan-16	30.000,00	0,99	27,62	30.027,62	9,628
BANCA ROMÂNEASCĂ	4-Dec-15	11-Jan-16	22.000,00	0,75	21,10	22.021,10	7,061
Garanti Bank	27-Nov-15	5-Jan-16	24.000,00	0,56	19,56	24.019,56	7,702
Garanti Bank	27-Nov-15	27-Jan-16	37.000,00	0,86	30,16	37.030,16	11,873
Marfin BANK	28-Dec-15	28-Jan-16	32.500,00	1,99	7,94	32.507,94	10,423
Nexite Bank	4-Dec-15	13-Jan-16	25.800,00	0,72	20,07	25.820,07	8,279
Nexite Bank	4-Dec-15	4-Jan-16	30.000,00	0,92	25,67	30.025,67	9,627
OTP BANK	26-Nov-15	26-Jan-16	27.500,00	0,83	29,84	27.529,84	8,827
OTP BANK	7-Dec-15	7-Jan-16	20.000,00	0,38	9,59	20.009,59	6,416
TOTAL						309.053,75	99,094

Evoluția activului net și a VUAN în ultimii 3 ani

	31-dec-13	31-dec-14	31-Dec-15
Activ net	646.970,94	432.846,91	311.536,33
VUAN	5,8272	5,8778	5,9009

Director General

Adrian Ionuț Cojocar

Reprezentant CCI

Iuliu Adrian Constantin