

Certinvest BET-FI Index

Situatii financiare individuale intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara - pentru anul incheiat la 31 decembrie 2011

(toate sumele sunt exprimate in lei ("RON"), daca nu este specificat altfel)

Certinvest BET-FI Index

Situatii financiare intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara (IFRS) la 31 decembrie 2011, dupa cum au fost adoptate de Uniunea Europeana

RAPORT DE AUDIT FINANCIAR

Catre participantii la Fondul Deschis de Investitii Certinvest BET FI Index

Raport asupra situatiilor financiare

1. Am auditat situatiile financiare anexate ale Fondului Deschis de Investitii Certinvest BET FI Index ("Fondul") administrat de S.A.I. Certinvest S.A. ("Societatea") care cuprind situatia pozitiei financiare la data de 31 decembrie 2011, situatia rezultatului global, situatia modificarilor capitalului propriu si situatia fluxurilor de trezorerie pentru exercitiul financiar incheiat la aceasta data si un sumar al politicilor contabile semnificative si alte note explicative. Situatiile financiare mentionate se refera la:

- Activ net /Total capitaluri: 1.097 mii lei
- Rezultatul net al exercitiului financiar: 95 mii lei, pierdere

Responsabilitatea conducerii pentru situatiile financiare

2. Conducerea Societatii are responsabilitatea intocmirii si prezentarii fidele a acestor situatii financiare in conformitate cu Instructiunea Comisiei Nationale a Valorilor Mobiliare nr. 6/2011 aprobata prin Ordinul Comisiei Nationale a Valorilor Mobiliare nr. 116/2011, care cere ca aceste situatii financiare sa fie pregatite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara asa cum au fost adoptate de catre Uniunea Europeana, si pentru acel control intern pe care conducerea il considera necesar pentru a permite intocmirea de situatii financiare care sunt lipsite de denaturari semnificative, cauzate fie de fraudă, fie de eroare.

Responsabilitatea auditorului

3. Responsabilitatea noastra este ca, pe baza auditului efectuat, sa exprimam o opinie asupra acestor situatii financiare. Noi am efectuat auditul conform standardelor de audit adoptate de Camera Auditorilor Financiari din Romania. Aceste standarde cer ca noi sa respectam cerintele etice ale Camerei, sa planificam si sa efectuam auditul in vederea obtinerii unei asigurari rezonabile ca situatiile financiare nu cuprind denaturari semnificative.
4. Un audit consta in efectuarea de proceduri pentru obtinerea probelor de audit cu privire la sumele si informatiile prezentate in situatiile financiare. Procedurile selectate depind de rationamentul profesional al auditorului, incluzand evaluarea riscurilor de denaturare semnificativa a situatiilor financiare, datorate fraudei sau erorii. In evaluarea acestor riscuri, auditorul ia in considerare controlul intern relevant pentru intocmirea si prezentarea fidela a situatiilor financiare ale Fondului pentru a stabili procedurile de audit relevante in circumstantele date, dar nu si in scopul exprimarii unei opinii asupra eficientei controlului intern

al Fondului. Un audit include, de asemenea, evaluarea gradului de adecvare a politicilor contabile folosite si rezonabilitatea estimarilor contabile elaborate de catre conducere, precum si evaluarea prezentarii situatiilor financiare luate in ansamblul lor.

5. Consideram ca probele de audit pe care le-am obtinut sunt suficiente si adecvate pentru a constitui baza opiniei noastre de audit.

Opinia

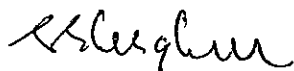
6. In opinia noastra, situatiile financiare ofera o imagine fidela si justa a pozitiei financiare a Fondului la 31 decembrie 2011, ca si asupra performantei financiare si a fluxurilor de numerar pentru exercitiul financiar incheiat la aceasta data, in conformitate cu Instructiunea Comisiei Nationale a Valorilor Mobiliare nr. 6/2011 aprobata prin Ordinul Comisiei Nationale a Valorilor Mobiliare nr. 116/2011, si in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara asa cum au fost adoptate de catre Uniunea Europeana.

In numele

Ernst & Young Assurance Services SRL

Inregistrat la Camera Auditorilor Financiari din Romania

Cu nr. 77/15 august 2001



Numele semnatarului: Gelu Gherghescu

Inregistrat la Camera Auditorilor Financiari din Romania Bucuresti, Romania

Cu nr. 1449/ 9 septembrie 2002

5 octombrie 2012

Cuprins

Situatia rezultatului global.....	3
Situatia pozitiei financiare	4
Situatia modificarilor capitalurilor proprii	5
Situatia fluxurilor de trezorerie.....	6
Note la situatiile financiare	7
1. Informatii despre Societate	7
2.1 Bazele întocmirii situatiilor financiare	7
2.2 Principii, politici si metode contabile	8
2.3 Adoptarea IFRS pentru prima data	13
3. Rationament profesional, estimari si ipoteze contabile semnificative	15
4. Standarde emise, dar care nu au intrat în vigoare	17
5. Active financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere	19
6. Valoarea justa a instrumentelor financiare	20
7. Numerar si echivalente de numerar	21
8. Categorii de active financiare si datorii financiare	21
9. Capital social.....	22
10. Veniturile din dobanzi	24
11. Venituri din dividende	24
12. Impozitul pe profit	24
13. Riscul financiar si obiectivele si politicile managementului	24
Introducere.....	24
Riscul de piata	25
Riscul de lichiditate	27
Riscul de credit	29
14. Personal.....	29
15. Angajamente si datorii contingente	30
16. Informatii privind partile afiliate	30
17. Informatii despre depozitar	30
18. Evenimente ulterioare datei de raportare.....	31

Situatii financiare individuale intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara - pentru anul incheiat la 31 decembrie 2011

(toate sumele sunt exprimate in lei ("RON"), daca nu este specificat altfel)

Situatia rezultatului global pentru exercitiul incheiat la 31 decembrie 2011

		2011	2010
	Note	RON	RON
Venituri			
Castig /(pierdere) net(a) privind activele financiare si datoriile financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere	5	(109,082)	1,761
Venituri din dobanzi	10	998	19
Venituri din dividende	11	51,711	-
Venituri din comisioane		1,236	-
 Castig / (pierdere) net(a) din cursul de schimb		 (55,137)	 1,780
 Cheltuieli			
Cheltuieli cu onorariile depozitarului si administratorului	16	(19,544)	(303)
Cheltuieli cu onorariile de intermediere si alte costuri de tranzactionare		(7,887)	(246)
Alte cheltuieli generale		(4,637)	(78)
		(32,068)	(627)
Profit/(pierdere) inainte de impozitare		(87,205)	1,153
 Impozite retinute la sursa	12	 (8,274)	 -
Profitul/(pierderea) exercitiului		(95,479)	1,153
Alte elemente ale rezultatului global			
Total rezultat global al exercitiului		(95,479)	1,153

Nota: Cheltuielile si veniturile aferente exercitiului financiar incheiat la 31 decembrie 2010 se refera la o perioada mai mica de un an respectiv 22 noiembrie 2010 - 31 decembrie 2010. Pentru detalii va rugam sa consultati nota 2.1 si 2.3.

Situatiile financiare de la paginile 1 la 31 au fost autorizate pentru emitere si semnate in numele Consiliului de administratie al SAI Certinvest SA la data de 2 August 2012 de catre:

Horia Gusta
General Manager



Situatii financiare individuale intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara - pentru anul incheiat la 31 decembrie 2011

(toate sumele sunt exprimate in lei ("RON"), daca nu este specificat altfel)

Situatia pozitiei financiare la 31 decembrie 2011

		2011	2010	La 1 ianuarie 2010
	Note	RON	RON	RON
Active				
Numerar si echivalente de numerar	7,8	5,813	1,178	-
Sume de incasat de la intermediari		-	254	-
Active financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere	5,6,8	1,091,894	99,951	
Total active		1,097,707	101,383	
Datorii				
Datorii privind onorariile depozitarului si administratorului	8	1,183	230	-
Alte datorii si cheltuieli estimate				
Total datorii		1,183	230	
Capital propriu				
Capital social	9	1,185,130	100,000	-
Prime de capital		6,873		
Rezultatul reportat		(95,479)	1,153	
Total capital propriu	9	1,096,524	101,153	-
Total datorii si capital propriu		1,097,707	101,383	-

Nota: Exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2010 se refera la o perioada mai mica de un an, respectiv 22 noiembrie 2010 - 31 decembrie 2010. Pentru detalii va rugam sa consultati nota 2.1 si 2.3.

Situatiile financiare de la paginile 1 la 31 au fost autorizate pentru emitere si semnate in numele Consiliului de administratie al SAI Certinvest SA la data de 2 August 2012 de catre:

Horia Gust
General Manager



Situatii financiare individuale intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara - pentru anul incheiat la 31 decembrie 2011

(toate sumele sunt exprimate in lei ("RON"), daca nu este specificat altfel)

Situatia modificarilor capitalurilor proprii

	Note	Numar de actiuni in circulatie	Capital social RON	Prime de capital RON	Rezultatul reportat RON	Total capital propriu RON
La 1 ianuarie 2010						
<i>Modificari ale capitalurilor proprii in 2010:</i>						
Profitul exercitiului					1,153	1,153
Alte elemente ale rezultatului global						
Total rezultat global al exercitiului					1,153	1,153
Subscriere actiuni		1,000	100,000			100,000
Rascumparare si anulare a actiunilor proprii						
La 31 decembrie 2010	9	1,000	100,000		1,153	101,153
<i>Modificari ale capitalurilor proprii in 2011:</i>						
Pierdere exercitiului					(95,479)	(95,479)
Repartizarea profitului				1,153	(1,153)	
Alte elemente ale rezultatului global						
Total rezultat global al exercitiului				1,153	(96,632)	(95,479)
Subscriere actiuni		16,493	1,649,260	109,387		1,758,647
Rascumparare si anulare a actiunilor proprii		(5,642)	(564,130)	(103,667)		(667,797)
La 31 decembrie 2011	9	11,851	1,185,130	6,873	(95,479)	1,096,524

Situații financiare individuale întocmite în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară - pentru anul încheiat la 31 decembrie 2011

(toate sumele sunt exprimate în lei ("RON"), dacă nu este specificat altfel)

Situația fluxurilor de trezorerie pentru exercitiul încheiat la 31 decembrie 2011

	Note	2011 RON	2010 RON
Fluxuri de trezorerie din activități de exploatare			
Profitul/(pierderea) exercitiului		(95,479)	1,153
Ajustări pentru reconcilierea profitului/(pierderii) exercitiului cu fluxuri de trezorerie nete din exploatare			
Modificări nete ale activelor și datoriilor din exploatare			
(Cresterea)/descresterea sumelor de încasat de la intermediari		254	(254)
(Cresterea)/descresterea activelor financiare deținute în vederea tranzacționării		(993,096)	(99,951)
Cresterea/(descresterea) datoriilor privind onorariile depozitarului și administratorului		951	231
Numerar net din activitățile de exploatare		(1,087,370)	(98,821)
Fluxuri de trezorerie din activități de finanțare			
Sume obținute din emiterea de acțiuni		1,758,647	100,000
Plăți la răscumpărarea de acțiuni proprii		(666,642)	
Numerar net din activitățile de finanțare		1,092,005	100,000
Cresterea/(descresterea) netă de numerar și echivalente de numerar		4,635	1,178
Numerar și echivalente de numerar la 1 ianuarie		1,178	
Numerar și echivalente de numerar la 31 decembrie		5,813	1,178

Note la situatiile financiare

1. Informatii despre Societate

Fondul Deschis de Investitii CERTINVEST BET FI INDEX (denumit in continuare Fondul) este un organism de plasament colectiv in valori mobiliare avand ca stat de origine Romania, constituit prin contract de societate civila fara personalitate juridica, fiind infiintat la data de 14.04.2010., conform Legii 297/2004 privind piata de capital si Regulamentul 15/2004 al Comisiei Nationale a Valorilor Mobiliare („CNVM”) privind autorizarea si functionarea societatilor de administrare a investitiilor, a organismelor de plasament colectiv si a depozitarilor.

Sediul social al Fondului se afla in Bucuresti, Strada Buzesti nr. 76-80, sector 1, Romania.

Obiectivul Fondului il reprezinta mobilizarea resurselor financiare disponibile de la persoane fizice si juridice romane si straine printr-o oferta publica continua si plasarea in actiuni ale emitentilor din cadrul indicelui BET FI pe principiul unei corelatii directe cu performanta acestui indice, a administrarii prudentiale, a diversificarii si diminuarii riscului, conform normelor CNVM si politicii de investitii a Fondului.

Administratorul Fondului este SAI Certinvest SA. Depozitarul Fondului este Banca Comerciala Romana SA.

Unitatile Fondului pot fi rascumparate, la alegerea detinatorului. Unitatile nu pot fi tranzactionate pe bursa de valori.

Situatiile financiare ale Fondului Certinvest Everest pentru exercitiul incheiat la 31 decembrie 2011 au fost intocmite conform deciziei Comitetului Director al SAI Certinvest SA din data de 02 august 2012.

2.1 Bazele intocmirii situatiilor financiare

Situatiile financiare ale Fondului au fost intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara (IFRS) adoptate de Uniunea Europeana (denumita in continuare UE).

Pentru toate perioadele anterioare exercitiului incheiat la 31 decembrie 2011 inclusiv, Fondul a intocmit situatii financiare in conformitate cu reglementarile contabile din Romania emise de Comisia Nationala a Valorilor Mobiliare („RAS”). Prezentele situatii financiare pentru exercitiul incheiat la 31 decembrie 2011 sunt primele situatii financiare intocmite de Fond in conformitate cu IFRS, in scop informativ. Fondul va continua sa intocmeasca situatiile financiare RAS in paralel cu situatiile financiare IFRS pana cand Comisia Nationala a Valorilor Mobiliare va solicita doar raportarea situatiilor financiare intocmite conform IFRS.

Pentru informatii privind adoptarea IFRS de catre Fond va rugam sa consultati Nota 2.3.

Situatiile financiare au fost intocmite la cost istoric, cu exceptia activelor si pasivelor financiare detinute la valoarea justa prin contul de profit si pierdere, care au fost evaluate la valoarea justa.

Situatiile financiare sunt prezentate in RON, iar toate valorile sunt rotunjite la 1 RON (RON), cu exceptia cazurilor in care este prevazut altfel.

Prezentarea situațiilor financiare

Fondul își prezintă situația poziției financiare în ordinea lichidității.

2.2 Principii, politici și metode contabile

2.2.1 Instrumente financiare

(i) Clasificare

Fondul își clasifică activele financiare și datoriile financiare în următoarele categorii, în conformitate cu prevederile IAS 39:

Active financiare și datorii financiare la valoarea justă prin contul de profit și pierdere

Active și datorii financiare deținute în vederea tranzacționării: activele financiare sunt clasificate în această categorie dacă sunt achiziționate în vederea vânzării și/sau reachiziției în termen scurt. Această categorie include titluri de capital, investiții în fonduri administrate și instrumente de datorie. Aceste active sunt achiziționate în principal pentru a genera profit din fluctuațiile pe termen scurt ale prețurilor. Toate instrumentele derivate și datoriile din vânzările în lipsă (short selling) ale instrumentelor financiare sunt clasificate ca fiind deținute în vederea tranzacționării. Politica Societății este să nu aplice contabilitatea de acoperire împotriva riscurilor. Fondul nu a desemnat niciun instrument financiar la valoarea justă prin profit și pierdere după recunoașterea inițială.

Imprumuturi și creanțe

Imprumuturile și creanțele sunt active financiare, altele decât instrumentele derivate, cu plăți fixe sau determinabile care nu sunt cotate pe o piață activă. În această categorie Fondul include sumele referitoare la alte creanțe pe termen scurt.

(ii) Recunoaștere

Fondul recunoaște un activ financiar sau o datorie financiară atunci, și numai atunci când devine parte a prevederilor contractuale ale instrumentului.

Cumprarile sau vânzările de active financiare care necesită livrare de active într-un termen stabilit, în general, prin regulamente sau convenții de pe piață (tranzacții standard), sunt recunoscute la data tranzacției, respectiv, data la care Fondul se angajează să cumpere sau să vândă activul.

(iii) Evaluare inițială

Activele financiare și datoriile financiare la valoarea justă prin contul de profit și pierdere sunt înregistrate în situația poziției financiare la valoarea justă. Toate costurile de tranzacționare ale acestor instrumente sunt recunoscute direct în contul de profit și pierdere.

Imprumuturile, creanțele și datoriile financiare (altele decât cele clasificate ca deținute în vederea tranzacționării) se evaluează inițial la valoarea justă, plus orice costuri incrementale direct atribuibile achiziției sau emiterii.

(iv) Evaluarea ulterioară

După evaluarea inițială, Fondul își evaluează la valoarea justă instrumentele financiare clasificate la valoarea justă prin contul de profit și pierdere. Modificările ulterioare ale valorii juste a acestor

instrumente financiare sunt înregistrate la „*Venituri sau pierderi nete privind activele și datoriile financiare la valoarea justă prin contul de profit și pierdere*”. Dobanda încasată și veniturile din dividende aferente acestor instrumente se înregistrează separat la „*Venituri din dobânzi*” și, respectiv, la „*Venituri din dividende*”.

Imprumuturile și creanțele sunt înregistrate la cost amortizat, folosind metoda dobânzii efective, minus orice ajustare pentru depreciere. Castigurile și pierderile sunt incluse în contul de profit și pierdere când imprumuturile și creanțele sunt derecunoscute sau depreciate, precum și pe durata întregului proces de amortizare.

Datoriile financiare, altele decât cele clasificate la valoare justă prin contul de profit și pierdere, sunt evaluate la cost amortizat folosind metoda dobânzii efective. Castigurile și pierderile sunt incluse în contul de profit și pierdere când datoriile sunt derecunoscute precum și pe durata întregului proces de amortizare.

Metoda dobânzii efective este o metoda de calcul a costului amortizat al unui activ financiar sau al unei datorii financiare și de alocare a venitului din dobânzi sau a cheltuielii cu dobânzile pe perioada relevantă. Rata dobânzii efective reprezintă rata care actualizează exact plățile și încasările viitoare în numerar estimate pe durata de viață preconizată a instrumentului financiar sau, acolo unde este cazul, pe o durată mai scurtă, la valoarea contabilă netă a activului financiar sau a datoriei financiare. În calculul ratei dobânzii efective, Fondul estimează fluxurile de trezorerie luând în considerare toți termenii contractuali ai instrumentului financiar, dar nu ia în considerare pierderile viitoare. Calculul include toate comisioanele plătite și încasate între partile contractuale care fac parte integrantă din rata dobânzii efective, costurile de tranzacționare și toate celelalte prime sau reduceri.

(v) Derecunoașterea

Un activ financiar (sau, acolo unde este cazul, o parte din activul financiar sau o parte dintr-un grup de active financiare similare) este derecunoscut atunci când:

- ▶ Drepturile de a încasa fluxuri de trezorerie din active au expirat, sau
- ▶ Fondul și-a transferat drepturile de a încasa fluxuri de trezorerie din active sau și-a asumat o obligație de a plăti unei terțe parti în totalitate fluxurile de trezorerie de încasat fără întârzieri semnificative, prin acord pass-through; și
- ▶ fie (a) Fondul a transferat în mare măsură toate riscurile și beneficiile activului; sau (b) Fondul nici nu a transferat, nici nu a reținut în mare măsură toate riscurile și beneficiile activului, dar a transferat controlul asupra activului.

Atunci când Fondul și-a transferat drepturile de a primi fluxuri de trezorerie de la un activ și nici nu a transferat, nici nu a reținut în mare măsură riscurile și beneficiile activului și nici nu a transferat controlul asupra activului, activul este recunoscut în măsură implicării continue a Societății în activ. În acest caz, Fondul recunoaște și o datorie asociată. Activul transferat și datoria asociată sunt evaluate pe o bază care reflectă drepturile și obligațiile reținute de Fond.

Fondul derecunoaște o datorie financiară când obligația aferentă datoriei este stinsă, anulată sau expiră.

2.2.2 Determinarea valorii juste

Valoarea justă a instrumentelor financiare tranzactionate pe pietele active la data de raportare se determină pe baza preturilor de piață sau pe pretul pe care îl stabilește dealer-ul (pretul bid pentru pozițiile long și pretul ask pentru pozițiile short), fără nici o deducere pentru costurile de tranzactionare.

Pentru toate celelalte instrumente financiare netranzactionate pe o piață activă, valoarea justă se determină prin folosirea unor tehnici de evaluare adecvate. Tehnicile de evaluare includ: folosirea tranzacțiilor recente de pe piață în condiții obiective; referirea la valoarea de piață curentă a altui instrument care este în mare măsură asemănător; analiza fluxurilor de trezorerie actualizate și modelele de stabilire a preturilor pentru opțiuni, folosind cât mai mult posibil datele disponibile și relevante de pe piață. O analiză a valorilor juste ale instrumentelor financiare și alte detalii suplimentare cu privire la modul în care acestea sunt evaluate sunt prezentate în Nota 6.

2.2.3 Deprecierea activelor financiare

Fondul evaluează la fiecare dată de raportare dacă un activ financiar sau un grup de active financiare clasificate drept împrumuturi și creanțe sunt depreciate. Un activ financiar sau un grup de active financiare sunt considerate depreciate, dacă și numai dacă, există dovezi obiective de depreciere ca rezultat a unui sau mai multor evenimente care au intervenit după recunoașterea inițială a activului ("un eveniment care ocazionează pierdere") și acest(e) eveniment(e) are(au) un impact asupra estimărilor viitoare ale fluxurilor de trezorerie ale activului financiar sau a grupurilor de active financiare care pot fi estimate în mod credibil. Dovezi ale existenței deprecierii pot include indicații ca debitorul sau un grup de debitori se confruntă cu dificultăți financiare, neplata ratei dobânzii sau a ratelor împrumutului, probabilitatea să dea faliment sau să intre în reorganizare financiară și se observă ca există o scădere a fluxului de numerar previzionat, cum ar fi întârzieri la plată sau variații ale condițiilor economice corelate cu neplata. Dacă există dovezi obiective ca a apărut o pierdere din depreciere, valoarea pierderii se evaluează ca diferența dintre valoarea contabilă a activului și valoarea prezenta a fluxurilor de trezorerie viitoare estimate (excluzând pierderile viitoare care nu au fost înregistrate încă), actualizate folosind rata dobânzii efective inițiale a activului. Valoarea contabilă a activului se reduce folosind un cont de ajustări de valoare, iar valoarea pierderii este recunoscută în contul de profit și pierdere. Veniturile din dobânzi aferente activelor depreciate sunt recunoscute folosind rata dobânzii utilizată pentru a actualiza viitoarele fluxuri de trezorerie viitoare cu scopul cuantificării pierderii din depreciere.

2.2.4 Compensarea instrumentelor financiare

Activele financiare și datoriile financiare sunt compensate, iar suma netă este raportată în situația poziției financiare dacă și numai dacă există un drept executoriu legal pentru a compensa sumele recunoscute și dacă există o intenție de a se deconta tranzacția pe net sau de a realiza activul și de a stinge datoria simultan.

2.2.5 Moneda funcțională și moneda de prezentare

Moneda funcțională a Fondului este RON, care este moneda mediului economic principal în care acesta operează. Performanțele Fondului sunt evaluate și lichiditatea sa este administrată în RON.

Asadar, RON este considerata moneda care reprezinta cel mai fidel efectele economice ale tranzactiilor, evenimentelor si conditiilor care se afla la baza activitatii Fondului. Moneda de prezentare a Fondului este, de asemenea, RON.

2.2.6 Conversii valutare

Tranzactiile din timpul perioadei, inclusiv achizițiile și vânzările de instrumente financiare, veniturile și cheltuielile, sunt convertite la cursul de schimb care prevalează la data tranzacției.

Activele și pasivele monetare exprimate în valute sunt reconvertite în moneda funcțională la cursul de schimb al monedei funcționale în vigoare la data raportării.

Elementele nemonetare care sunt cuantificate în funcție de costul istoric într-o valută sunt convertite folosind cursurile de schimb de la datele tranzacțiilor inițiale. Elementele nemonetare evaluate la valoarea justă într-o valută sunt convertite folosind cursurile de schimb de la data la care s-a determinat valoarea justă.

Castigul și pierderea din tranzacțiile valutare privind instrumentele financiare clasificate la valoarea justă prin contul de profit și pierdere, precum și diferențele de curs valutar privind alte instrumente financiare sunt incluse în contul de profit și pierdere în situația rezultatului global, în „Castig (pierdere) net(a) din cursul valutar”.

La 31 decembrie 2011, cursul de schimb folosit pentru conversia soldurilor valutarilor a fost de 1 EUR = 4,3197 RON (2010: 1 EUR = 4,2848 RON; 1 ianuarie 2010: 1 EUR = 4,2282 RON) și 1 USD = 3,3393 RON (2010: 1 USD = 3,2045 RON; 1 ianuarie 2010: 1 USD = 2,9361 RON).

2.2.9 Capital social

Clasificarea acțiunilor rascumparabile

Acțiunile rascumparabile sunt clasificate drept instrumente de capital când:

- ▶ Acțiunile rascumparabile dau dreptul detinatorului la o cota proporțională din activele nete ale Fondului în cazul lichidării acestuia.
- ▶ Acțiunile rascumparabile sunt incluse în clasa instrumentelor care este subordonată tuturor celorlalte clase de instrumente.
- ▶ Toate acțiunile rascumparabile din clasa instrumentelor care este subordonată tuturor celorlalte clase de instrumente au caracteristici identice.
- ▶ Acțiunile rascumparabile nu includ nicio obligație contractuală de a livra numerar sau alte active financiare cu excepția dreptului posesorului la o cota proporțională din activele nete ale Fondului.
- ▶ Fluxurile de trezorerie totale estimate atribuibile acțiunilor rascumparabile în decursul duratei de viață utile se bazează în principal pe profit sau pierdere, pe modificarea activelor nete recunoscute sau pe modificarea valorii juste a activelor nete recunoscute și nerecunoscute ale Fondului pe durata de viață utilă a instrumentului.

Pe lângă faptul că acțiunile rascumparabile au toate caracteristicile de mai sus, Fondul nu trebuie să aibă un alt instrument financiar sau contract care are:

- ▶ fluxuri de trezorerie totale bazate în principal pe profit sau pierdere, modificarea activelor nete recunoscute sau modificarea valorii juste a activelor nete recunoscute sau nerecunoscute ale Fondului
- ▶ efectul de a restrange cu mult sau de a stabili la o valoare fixă profitul rezidual al detinatorilor de acțiuni rascumparabile.

Fondul evaluează permanent clasificarea acțiunilor rascumparabile. Dacă acțiunile rascumparabile nu mai au toate caracteristicile sau nu mai îndeplinesc toate condițiile prezentate pentru a fi clasificate drept capitaluri proprii, Fondul le va reclasifica drept datorii financiare și le va evalua la valoarea justă la data reclasificării, orice diferență față de valoarea contabilă anterioară fiind recunoscute în capitaluri proprii. Dacă ulterior acțiunile rascumparabile au toate caracteristicile și îndeplinesc condițiile pentru a fi clasificate drept capitaluri proprii, Fondul le va reclasifica drept instrumente de capitaluri proprii și le va evalua la valoarea contabilă a pasivelor la data reclasificării.

Emiterea, achiziția sau anularea de acțiuni rascumparabile sunt tratate și înregistrate în contabilitate drept tranzacții de capital.

La emiterea acțiunilor, prețul primit este inclus în capitalurile proprii.

Costurile de tranzacționare suportate de Fond pentru emiterea sau achiziționarea propriilor sale instrumente de capitaluri proprii sunt contabilizate drept deducere din capitalurile proprii în măsura în care acestea reprezintă costuri incrementale direct atribuibile tranzacției de capitaluri proprii care, în caz contrar, ar fi fost evitate.

Instrumentele proprii de capital care sunt reachiziționate (acțiuni de trezorerie) sunt deduse din capitalurile proprii și contabilizate la valori egale cu prețul plătit, inclusiv orice costuri incrementale atribuibile direct. Politica Fondului este să nu păstreze acțiuni în trezorerie, ci, mai degrabă, să le anuleze odată ce au fost rascumparate.

Nu se recunoaște profit sau pierdere în situația rezultatului global la achiziția, vânzarea, emiterea sau anularea instrumentelor proprii de capital ale Fondului.

2.2.10 Numerar și echivalente de numerar

Numerarul și echivalentele de numerar incluse în situația poziției financiare includ casa, depozite la vedere și depozite pe termen scurt la bănci, cu maturități inițiale de trei luni sau mai puțin.

În situația fluxurilor de trezorerie, numerarul și echivalentele de numerar sunt compuse din numerarul și echivalentele de numerar definite mai sus, nete de descoperitul de cont, după caz.

2.2.11 Veniturile din dobânzi

Veniturile din dobânzi sunt recunoscute în situația rezultatului global pentru toate instrumentele financiare purtătoare de dobândă (inclusiv veniturile din dobânzi privind activele financiare nederivate evaluate la valoarea justă prin contul de profit și pierdere) aplicând metoda ratei dobânzii efective.

2.2.12 Venituri din dividende

Veniturile din dividende sunt recunoscute atunci când este stabilit dreptul Fondului de a primi plata. Venitul din dividende sunt prezentate brut de orice impozite reținute la sursa care nu sunt recuperabile, care sunt prezentate separat în situația rezultatului global.

2.2.13 Castig sau pierdere net(a) privind activele financiare și datoriile financiare la valoarea justă prin contul de profit și pierdere

Acest element include modificări ale valorii juste a activelor financiare și datoriilor financiare deținute în vederea tranzacționării și exclude venitul din dobânzi, precum și veniturile și cheltuielile aferente dividendelor.

Castigurile și pierderile nerealizate includ modificările valorii juste a instrumentelor financiare pentru perioada de raportare, din momentul reversării castigurilor și pierderilor nerealizate ale perioadei anterioare pentru instrumentele financiare realizate în timpul perioadei de raportare.

Castigurile și pierderile realizate la cedarea instrumentelor financiare clasificate ca fiind „la valoarea justă prin contul de profit și pierdere” se calculează folosind identificarea specifică a costurilor individuale. Acestea reprezintă diferența dintre valoarea contabilă inițială a unui instrument și valoarea de vânzare, sau plățile și încasarile în numerar realizate privind contractele cu instrumente derivate (excluzând plățile sau încasarile în/din conturile de marja pentru aceste instrumente).

2.2.14 Cheltuieli cu comisioanele

Cu excepția cazului în care sunt incluse în calculul dobânzii efective, cheltuielile cu comisioanele se recunosc pe baza contabilității de angajament. Onorariile juridice și de audit sunt incluse la „alte cheltuieli generale”.

2.2.15 Impozitul pe profit

Fondul este scutit de toate formele de impozitare în România, cu excepția veniturilor din dividende, pentru care se deduce un impozit de 16%, reținut la sursa venitului. Fondul prezintă impozitul reținut la sursa separat de venitul brut din dividende în situația rezultatului global. În situația fluxurilor de trezorerie, intrările de numerar din investiții sunt prezentate nete de impozitele reținute la sursa, după caz.

2.3 Adoptarea IFRS pentru prima dată

Prezentele situații financiare pentru exercitiul încheiat la 31 decembrie 2011 sunt primele situații financiare întocmite de Fond în conformitate cu IFRS.

În acest sens, Fondul a întocmit situații financiare conforme cu IFRS aplicabile exercitiilor încheiate la sau după 31 decembrie 2011, precum și datele comparative aferente perioadei, la data de 31 decembrie 2010 și pentru exercitiul încheiat la această dată, astfel cum este descris în politicile contabile. Având în vedere faptul că Fondul și-a început funcționarea la data de 23 noiembrie 2010, se considera că această dată este data la care Fondul a trecut la aplicarea IFRS. Primele situații financiare ale Fondului sunt la data de 31 decembrie 2010. Această notă explică principalele ajustări efectuate de Fond la retratarea situației poziției sale financiare la 31 decembrie 2010 întocmite conform RAS.

Situații financiare individuale întocmite în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară - pentru anul încheiat la 31 decembrie 2011

(toate sumele sunt exprimate în lei ("RON"), dacă nu este specificat altfel)

Estimări

Estimările la 31 decembrie 2010 sunt în concordanță cu cele efectuate pentru aceste date în conformitate cu RAS (după efectuarea de ajustări pentru a reflecta diferențele dintre politicile contabile).

Reconcilierea capitalurilor proprii la 31 decembrie 2010

		RAS	Reevaluări	IFRS la 31 decembrie 2010
	Notes	RON	RON	RON
Active				
Numerar și echivalente de numerar		1,178		1,178
Sume de încasat de la intermediari		254		254
Active financiare la valoarea justă prin contul de profit și pierdere		99,951		99,951
Total active		101,383		101,383
Datorii				
Cheltuieli cu onorariile depozitarului și administratorului		230		230
Alte datorii și cheltuieli angajate				
Total datorii		230		230
Capital propriu				
Capital social		100,000		100,000
Prime de capital				
Rezultatul reportat		1,153		1,153
Total capital propriu		101,153		101,153
Total datorii și capital propriu		101,383		101,383

Reconcilierea rezultatului global total pentru exercitiul încheiat la 31 decembrie 2010

		RAS	Reevaluări	IFRS la 31 decembrie 2010
	Notes	RON	RON	RON
Venituri				
Castig / (pierdere) net(a) privind activele financiare și datoriile financiare la valoarea justă prin contul de profit și pierdere		1,761		1,761
Venituri din dobânzi		19		19
Venituri din dividende				
Castig (pierdere) net(a) din cursul de schimb				
		1,780		1,780

Situatii financiare individuale intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara - pentru anul incheiat la 31 decembrie 2011

(toate sumele sunt exprimate in lei ("RON"), daca nu este specificat altfel)

Cheltuieli		
Cheltuieli cu onorariile depozitarului si administratorului	(303)	(303)
Cheltuieli cu onorariile de intermediere si alte costuri de tranzactionare	(246)	(246)
Alte cheltuieli generale	(78)	(78)
	(627)	(627)
Profit / (pierdere) inainte de impozitare	1,153	1,153
Impozite retinute la sursa		
Profitul/(pierderea) exercitiului	1,153	1,153
Alte elemente ale rezultatului global		
Total rezultat global al exercitiului	1,153	1,153

3. Rationament profesional, estimari si ipoteze contabile semnificative

Intocmirea situatiilor financiare ale Fondului prevede ca administratorul sa aplice rationament profesional, estimari si ipoteze care afecteaza valorile raportate recunoscute in situatiile financiare si in prezentarea datoriilor contingente . Totusi, incertitudinile cu privire la aceste ipoteze si estimari pot duce la rezultate care ar putea necesita o ajustare semnificativa a valorii contabile a activelor sau pasivelor afectate in perioadele viitoare.

Rationamentul profesional

In procesul de aplicare a politicilor contabile ale Fondului, administratorul a folosit urmatoarele rationamente profesionale, care au efectul cel mai semnificativ asupra sumelor recunoscute in situatiile financiare:

Continuarea activitatii

Administratorul Fondului a efectuat o evaluare a capacitatii Fondului de a-si continua activitatea si este satisfacut ca Fondul detine resursele pentru a-si continua activitatea in viitorul previzibil. De asemenea, conducerea nu are cunostinta de incertitudini semnificative care pot pune sub semnul intrebarii capacitatea Fondului de a-si continua activitatea. De aceea, situatiile financiare vor fi intocmite in baza principiului continuitatii activitatii.

Moneda functionala

Principalul obiectiv al Fondului este de a genera profit in RON, moneda sa de colectare a capitalului. Lichiditatile Fondului sunt administrate zilnic in RON pentru a gestiona emiterea, achizitia sau revanzarea actiunilor rascumparabile ale Fondului. Performantele Fondului sunt evaluate in RON. Asadar, administratorul considera ca RON este moneda care reprezinta cel mai fidel efectele economice ale tranzactiilor, evenimentelor si conditiilor care se afla la baza activitatii Fondului.

Estimari si ipoteze

Ipotezele cheie cu privire la viitor și alte surse-cheie de estimare a incertitudinilor la data raportării, care prezintă un risc semnificativ de a duce la o ajustare semnificativă a valorilor contabile ale activelor și pasivelor în următorul exercițiu financiar, sunt discutate mai jos. Fondul și-a bazat ipotezele și estimările pe parametrii disponibili la întocmirea situațiilor financiare. Totuși, împrejurările și ipotezele privind progresul viitor se pot schimba din cauza modificărilor de pe piață sau a împrejurărilor aparute, pe care Fondul nu le poate controla. Astfel de modificări sunt reflectate în ipoteze în momentul în care apar.

Valoarea justă a instrumentelor financiare

Când valoarea justă a activelor financiare și datorilor financiare înregistrate în situația poziției financiare nu pot fi obținute de pe piețele active, aceasta este determinată utilizând o gamă variată de tehnici de evaluare proprii. Valorile introduse în aceste modele sunt preluate de pe piețele existente, când este posibil, dar atunci când acest lucru nu este fezabil, este nevoie de estimări pentru a stabili valorile juste. Estimările includ considerații privind lichiditatea și alți parametri ce pot influența valoarea instrumentelor. Modificările ipotezelor privind acești factori ar putea afecta valoarea justă raportată a instrumentelor financiare în situația poziției financiare și nivelul la care instrumentele sunt prezentate în ierarhia valorii juste. Modelele sunt calibrate cu regularitate și testate pentru a li se verifica validitatea, folosindu-se preturi din cadrul unor tranzacții de piață curente observabile cu același tip de instrument (fără modificare sau încadrare în alt pachet) sau pe baza oricăror date de piață observabile. IFRS 7 prevede prezentarea informațiilor cu privire la evaluările valorii juste folosind o ierarhie a valorilor juste pe trei nivele. Nivelul în care este încadrată în întregime evaluarea valorii juste este determinat pe baza intrărilor de nivelul cel mai redus care sunt semnificative pentru evaluarea în întregime a valorii juste. Evaluarea importanței unei anumite intrări presupune un raționament profesional, ținând cont de factorii specifici ai activului sau datoriei. Pentru a estima importanța unei anumite intrări pentru întreaga evaluare, fondul desfășoară o analiză a sensibilității sau tehnici ale testelor de stress.

Impozite

Există incertitudini cu privire la interpretarea reglementărilor fiscale complexe și a modificărilor din cadrul legislației fiscale cu privire la impozitul reținut la sursă, în străinătate. Ținând cont de gama largă a investițiilor internaționale, diferențele care apar între veniturile din investiții curente și ipotezele efectuate sau viitoarele modificări ale acestor ipoteze ar putea necesita ajustări viitoare ale cheltuielilor fiscale deja înregistrate. Fondul constituie provizioane, pe baza estimărilor rezonabile, pentru posibile consecințe ale controalelor efectuate de autoritățile fiscale din țările în care acesta investeste. Valorile acestor provizioane se bazează pe diverși factori, precum experiența controalelor fiscale anterioare și interpretările diferite asupra reglementărilor fiscale de către entitatea impozabilă și autoritatea fiscală responsabilă. Astfel de diferențe de interpretare pot rezulta în legătură cu o gamă variată de aspecte, în funcție de condițiile care prevalează la țara de domiciliul a respectivei investiții. Deoarece Fondul estimează ca probabilitatea de litigii și ieșiri de numerar ulterioare cu privire la impozite este redusă, nu s-au recunoscut datorii contingente.

4. Standarde emise, dar care nu au intrat în vigoare

Standardele emise, dar care nu au intrat în vigoare încă până la data de emitere a situațiilor financiare ale Fondului sunt enumerate în continuare. Fondul intenționează să adopte standardele aplicabile când acestea intra în vigoare.

IAS 1 Prezentarea situațiilor financiare – prezentarea altor elemente ale rezultatului global

Modificările aduse IAS 1 schimbă gruparea elementelor prezentate în alte elemente ale rezultatului global. Elementele care ar putea fi reclasificate (sau "reciclate") prin contul de profit sau pierdere într-un moment viitor (de exemplu la derecunoaștere sau la decontare) vor fi prezentate separat de elementele care nu vor fi reclasificate niciodată. Modificarea afectează doar prezentarea și nu are un impact asupra poziției sau a performanței financiare a Fondului. Modificarea intra în vigoare pentru perioade anuale începând la sau după 1 iulie 2012.

IAS 19 Beneficiile angajaților (modificat)

IASB a emis numeroase modificări ale IAS 19. Acestea variază de la modificări fundamentale precum îndepărtarea mecanismului coridorului și a conceptului de randament preconizat al activelor planului, până la simple clarificări și reformulări. Modificarea intra în vigoare pentru perioade anuale începând la sau după 1 ianuarie 2013. Fondul nu dispune de beneficii ale angajaților care să fie afectate de aceste modificări.

IAS 27 Situațiile financiare individuale (conform revizuirii din 2011)

Drept consecință a noilor standarde IFRS 10 și IFRS 12, prevederile rămase în IAS 27 se limitează la contabilitatea pentru sucursale, entități controlate în comun și asociați, în cadrul situațiilor financiare individuale. Deoarece Fondul nu are sucursale, această modificare nu are niciun impact asupra poziției sau performanței financiare a Fondului. Modificarea intra în vigoare pentru perioade anuale începând la sau după 1 ianuarie 2013.

IAS 28 Investiții în entitățile asociate și în asocierile în participatie (după cum a fost revizuit în 2011)

Drept consecință a noilor standarde IFRS 11 și IFRS 12, IAS 28 a fost redenumit IAS 28 „Investiții în entitățile asociate și în asocierile în participatie” și descrie aplicarea metodei punerii în echivalență pentru investițiile în asocierile în participatie, suplimentar față de investițiile în entitățile asociate. Deoarece Fondul nu are entități asociate și asocieri în participatie, această modificare nu are niciun impact asupra poziției sau performanței financiare a Fondului. Modificarea intra în vigoare pentru perioade anuale începând la sau după 1 ianuarie 2013.

IFRS 7 Instrumente financiare: Informații de furnizat – cerințe sporite de furnizare a informațiilor privind derecunoașterea

Modificarea prevede furnizarea unor informații suplimentare cu privire la activele financiare care au fost transferate, dar nu au fost derecunoscute, pentru a-i permite utilizatorului situațiilor financiare să înțeleagă relația cu acele active care nu au fost derecunoscute și cu datoriile asociate acestora. De asemenea, modificarea prevede furnizarea de informații cu privire la implicarea continuă în activele derecunoscute, pentru a permite utilizatorului să evalueze natura și riscurile asociate

implicarii continue a entitatii in acele active derecunoscute. Modificarea intra in vigoare pentru perioade anuale incepand la sau dupa 1 iulie 2011. Modificarea are doar efecte asupra furnizarii informatiilor si nu are niciun efect asupra pozitiei sau performantelor financiare ale Fondului.

IFRS 9 Instrumente financiare: clasificare si evaluare

IFRS 9, asa cum a fost emis, reflecta prima etapa a activitatii IASB de inlocuire a IAS 39 si se aplica clasificarii si evaluarii activelor financiare si a datoriilor financiare dupa cum sunt definite de IAS 39. Standardul este in vigoare pentru perioade anuale incepand la sau dupa 1 ianuarie 2013. In etapele ulterioare, IASB va aborda contabilitatea de acoperire impotriva riscurilor si deprecierea activelor financiare. Se preconizeaza ca acest proiect va fi finalizat in timpul anului 2011 sau in prima jumatate a anului 2012. Aplicarea timpurie a primei etape a IFRS 9 va avea efect asupra clasificarii si evaluarii activelor financiare ale Fondului, dar nu va avea, probabil, niciun impact asupra clasificarii si evaluarii datoriilor financiare. Fondul va cuantifica efectul in coroborare cu celelalte etape, cand sunt emise, pentru a prezenta o imagine comprehensiva.

IFRS 10 Situatiile financiare consolidate

IFRS 10 inlocuieste portiunea din IAS 27 *Situatiile financiare consolidate si individuale* care trateaza contabilitatea pentru situatiile financiare consolidate. Acesta inlocuieste, de asemenea, SIC-12 *Consolidare - entitati cu scop special*. IFRS 10 stabileste un singur model de control care se aplica tuturor entitatilor, inclusiv entitatilor cu scop special. Modificarile introduse de IFRS 10 vor cere conducerii sa-si exercite un rationament profesional pentru a determina care entitati sunt controlate si trebuie, asadar, consolidate de o entitate-mama, in comparatie cu cerintele IAS 27. Acest standard intra in vigoare pentru perioade anuale incepand la sau dupa 1 ianuarie 2013. Aceasta modificare nu are niciun impact asupra pozitiei sau performantei financiare a Fondului.

IFRS 11 Asocieri in participatie

IFRS 11 inlocuieste IAS 31 *Interese in asocierile in participatie* si SIC-13 *Entitati controlate in comun - Contributii nemonetare ale asociatilor*. IFRS 11 elimina optiunea contabilizarii entitatilor controlate in comun (ECC) aplicand consolidarea proportionala. In schimb, ECC care indeplinesc definitia unei asocieri in participatie trebuie contabilizate prin metoda punerii in echivalenta. Aplicarea acestui nou standard nu va avea niciun impact asupra pozitiei financiare a Fondului. Acest standard intra in vigoare pentru perioade anuale incepand la sau dupa 1 ianuarie 2013.

IFRS 12 Prezentarea intereselor in alte entitati

IFRS 12 include toate informatiile de furnizat prevazute anterior in IAS 27 cu privire la situatiile financiare consolidate, precum si toate celelalte informatii de furnizat prevazute anterior in IAS 31 si IAS 28. Informatiile se refera la investitiile unei entitati in filiale, asocieri in participatie, asociati si entitati structurate. De asemenea, sunt prevazute noi informatii de furnizat. Acest standard intra in vigoare pentru perioade anuale incepand la sau dupa 1 ianuarie 2013.

IFRS 13 - Evaluarea la valoarea justa

IFRS 13 stabileste o singura sursa de indrumare conform standardelor IFRS pentru toate evaluarile la valoarea justa. IFRS 13 nu modifica care sunt situatiile in care o entitate trebuie sa aplice valoarea justa, ci ofera indrumari asupra modului in care trebuie evaluata valoarea justa in

Situații financiare individuale întocmite în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară - pentru anul încheiat la 31 decembrie 2011

(toate sumele sunt exprimate în lei ("RON"), dacă nu este specificat altfel)

conformitate cu IFRS, atunci când valoarea justă este permisă sau necesară. În prezent, Fondul evaluează impactul pe care acest standard îl va avea asupra poziției și a performanței financiare. Acest standard intră în vigoare pentru perioade anuale începând la sau după 1 ianuarie 2013.

5. Active financiare la valoarea justă prin contul de profit și pierdere

Active financiare la valoarea justă prin contul de profit și pierdere

	31 decembrie 2011	31 decembrie 2010	1 ianuarie 2010
	RON	RON	RON
Active financiare deținute în vederea tranzacționării			
Acțiuni și fonduri administrate			
Acțiuni listate	1,091,894	99,951	
	1,091,894	99,951	
Total active financiare deținute în vederea tranzacționării	1,091,894	99,951	
Active financiare la valoarea justă prin contul de profit și pierdere	1,091,894	99,951	
 Modificarea netă a valorii juste	 2011	 2010	 2010
	RON	RON	RON
Realizate	2,826		
Nerealizate	(111,908)	1,761	
Total castiguri/(pierderi)	(109,082)	1,761	
Modificare netă a valorii juste a activelor deținute în vederea tranzacționării	(109,082)	1,761	
Total castiguri/(pierderi)	(109,082)	1,761	

Rezultatul net

	2011	2010	2010
	RON	RON	RON
Total castiguri/(pierderi) din active și datorii financiare la valoarea justă prin contul de profit și pierdere			
Realizate	2,826		-
Nerealizate	(111,908)	1,761	-
Total castiguri/(pierderi)	(109,082)	1,761	-
Deținute în vederea tranzacționării	(109,082)	1,761	

Situații financiare individuale întocmite în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară - pentru anul încheiat la 31 decembrie 2011

(toate sumele sunt exprimate în lei ("RON"), dacă nu este specificat altfel)

Total castiguri/(pierderi)	(109,082)	1,761
-----------------------------------	------------------	--------------

Fondul nu a desemnat niciun împrumut sau creanță la valoarea justă prin contul de profit și pierdere.

6. Valoarea justă a instrumentelor financiare

În tabelul de mai jos sunt prezentate instrumentele financiare recunoscute la valoarea justă, analiză realizându-se între cele a căror valoare justă se bazează pe:

- ▶ Preturile cotate de pe piețele active pentru active sau datorii identice (nivelul 1)
- ▶ Cele care implică intrări, altele decât preturile cotate clasificate ca nivel 1, care sunt observabile pentru activ sau datorie fie direct (ca preturi), fie indirect (derivând din preturi) (nivelul 2)
- ▶ Cele care implică intrări aferente activului sau datoriei și care nu sunt bazate pe date observabile de piață (intrări neobservabile) (nivel 3)

La 31 decembrie 2011 și respectiv 31 decembrie 2010, Fondul detine doar instrumente cotate pe piețe financiare active (Nivel 1).

	31 decembrie 2011			
	Nivelul 1	Nivelul 2	Nivelul 3	Total
	RON	RON	RON	RON
Active financiare la valoarea justă prin contul de profit și pierdere (deținute în vederea tranzacționării)				
Actiuni listate	1,091,894			1,091,894
	1,091,894			1,091,894

	31 decembrie 2010			
	Nivelul 1	Nivelul 2	Nivelul 3	Total
	RON	RON	RON	RON
Active financiare la valoarea justă prin contul de profit și pierdere (deținute în vederea tranzacționării)				
Actiuni listate	99,951			99,951
	99,951			99,951

În situația în care valorile juste ale instrumentelor de capital și titlurilor purtătoare de dobândă listate, la data raportării, se bazează pe preturile de piață cotate sau pe preturile stabilite de dealeri (cotat la bid pentru pozițiile long și ask pentru pozițiile short), fără nici o deducere pentru costuri aferente tranzacției, instrumentele sunt incluse în nivelul 1 al ierarhiei.

Pentru toate celelalte instrumente financiare, valoarea justă este determinată prin tehnici de evaluare.

Situații financiare individuale întocmite în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară - pentru anul încheiat la 31 decembrie 2011

(toate sumele sunt exprimate în lei ("RON"), dacă nu este specificat altfel)

Fondul investeste preponderent în acțiuni. Atunci când aceste instrumente nu sunt evaluate la prețul cotat pe o piață activă, acestea sunt evaluate folosind informații observabile, cum ar fi prețurile tranzacțiilor încheiate recent în titlurile emitentului sau ale unor emitenți comparabili și curbele de randament. Evaluările sunt ajustate atunci când este necesară recunoașterea diferențelor privind termenii instrumentului. În măsura în care aceste intrări sunt observabile, Fondul clasifică valoarea justă a acestor investiții în nivelul 2.

Având în vedere că fondul investeste în acțiunile constitutive ale unui indice din piață, toate activele financiare ale acestuia sunt incluse la nivelul 1.

Transferuri între nivele

Transferuri între nivelul 1 și nivelul 2

În tabelul de mai jos sunt prezentate toate transferurile realizate între nivelul 1 și nivelul 2 ale ierarhiei valorii juste a activelor financiare recunoscute la valoarea justă:

Transferuri între nivelul 1 și nivelul 2

	Transferuri de la nivelul 2 la nivelul 1	
	2011	2010
	RON	RON
Active financiare deținute în vederea tranzacționării	-	-
Acțiuni listate	-	-
Total	-	-

7. Numerar și echivalente de numerar

	31 decembrie 2011	31 decembrie 2010	1 ianuarie 2010
	RON	RON	RON
Numerar la bănci	59		
Depozite pe termen scurt	5,754	1,178	
	5,813	1,178	

8. Categoriile de active financiare și datoriile financiare

În tabelul de mai jos este analizată valoarea contabilă a activelor și datoriilor financiare în funcție de categorii, astfel cum sunt definite în IAS 39:

	31 decembrie 2011	31 decembrie 2010	1 ianuarie 2010
	RON	RON	RON
Active financiare			
Active financiare la valoarea justă prin contul de profit și pierdere			
Deținute în vederea tranzacționării	1,091,894	99,951	
Imprumuturi și creanțe*	5,813	1,433	

Situatii financiare individuale intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara - pentru anul incheiat la 31 decembrie 2011

(toate sumele sunt exprimate in lei ("RON"), daca nu este specificat altfel)

	1,097,707	101,384
Datorii financiare		
Datorii financiare masurate la cost amortizat**	1,183	230
	1,183	230

* Imprumuturile si creantele includ: numerar si echivalente de numerar si alte creante.

** Datoriile financiare masurate la cost amortizat includ: sume datorate intermediarilor si alte datorii.

9. Capital social

Capital autorizat si subscris

Capitalul propriu al Fondului este 1,185,130 RON, divizat in 11,851.3 de actiuni rascumparabile cu paritate 100 RON si valoare curenta de 92.52 RON. Capitalul Fondului este reprezentat de aceste actiuni rascumparabile. Informatii cantitative cu privire la capitalul Fondului sunt prezentate in situatia modificarilor capitalului propriu si in tabelele de mai jos. Fluxul de trezorerie total preconizat din rascumpararea tuturor actiunilor este egal cu capitalul propriu al Fondului. Pentru calculul valorii activului net atribuibil detinatorilor de actiuni rascumparabile conform prospectului Fondului, activele si datoriile Fondului sunt evaluate pe baza reglementarilor specifice din Romania emise de Comisia Nationala a Valorilor Mobiliare. Aceasta evaluare a activului net poate fi diferita de cerintele IFRS privind evaluarea. Mai jos este prezentata reconcilierea capitalului propriu al Fondului conform IFRS si valoarea activului net calculata in conformitate cu prospectul Fondului. Totusi, nu exista diferente intre valoarea activului net calculat conform cerintelor RAS si IFRS deoarece Fondul investeste doar in actiuni listate care sunt evaluate similar conform celor 2 cadre de raportare (RAS si IFRS).

Subscrierea si rascumpararea de actiuni rascumparabile se bazeaza pe valoarea activului net per actiune (reprezentand activul net al Fondului calculat pe baza reglementarilor specifice din Romania, emise de Comisia Nationala a Valorilor Mobiliare pentru a fi aplicate la calculul evaluarii investitiilor, impartit la numarul de actiuni rascumparabile in circulatie) la data tranzactiei.

Reconcilierea capitalului propriu al Fondului cu activul net atribuibil detinatorilor de actiuni rascumparabile in conformitate cu prospectul fondului :

	Capital propriu calculat conform IFRS	Ajustari (IFRS comparativ cu cerintele de rascumparare)	Activ net atribuibil detinatorilor de actiuni rascumparabile (calculat conform cerintelor de rascumparare)
	RON	RON	RON
2 Noiembrie 2010	-	-	-
Capital social			-
Prime de capital			-
Rezultat reportat			-
Modificari in timpul anului 2010:			-

Situații financiare individuale întocmite în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară - pentru anul încheiat la 31 decembrie 2011

(toate sumele sunt exprimate în lei ("RON"), dacă nu este specificat altfel)

Profitul exercitiului	1,153	-	1,153
Subscriere actiuni	100,000		100,000
Rascumparare si anulare actiuni	-		-
31 Decembrie 2010	101,153	-	101,153
Capital social	100,000		100,000
Prime de capital			-
Rezultat reportat	1,153		1,153
<i>Modificari in timpul anului 2011:</i>			-
Profitul exercitiului	(95,479)	-	(95,479)
Subscriere actiuni	1,758,647		1,758,647
Rascumparare si anulare actiuni	(667,797)		(667,797)
31 Decembrie 2011	1,096,524	-	1,096,524
Capital social	1,185,130		1,185,130
Prime de capital	6,873		6,873
Rezultat reportat	(95,479)		(95,479)

Mai jos este prezentata o reconciliere a numarului de actiuni in circulatie la inceputul si la sfarsitul perioadelor de raportare:

Nr. actiuni

	Actiuni subscrise, platite integral si in circulatie
La 1 ianuarie 2010	
Rascumparare si anulare actiuni	
Subscriere actiuni	1,000
La 1 ianuarie 2011	1,000
Rascumparare si anulare actiuni	(5,641)
Subscriere actiuni	16,493
La 31 decembrie 2011	11,852

	31 decembrie 2011	31 decembrie 2010	1 ianuarie 2010
	RON	RON	RON
Valoarea activului net per actiune			
Valoarea activului net per actiune (calculata conform IFRS)	92.52	101.15	
Valoarea activului net per actiune (calculata conform structurii Fondului)	92.52	101.15	

Managementul capitalului

Ca urmare a capacității de a emite și a răsкупara unități de fond, capitalul Fondului poate varia în funcție de cererea existentă privind răsкупarările și subscrierile către Fond. Fondul nu este supus unor cerințe de capital impuse de la nivel extern și nu este supus niciunor restricții legale cu privire la subscrierea și răsкупararea acțiunilor răsкупarabile, altele decât cele incluse în prospectul Fondului.

Situații financiare individuale întocmite în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară - pentru anul încheiat la 31 decembrie 2011

(toate sumele sunt exprimate în lei ("RON"), dacă nu este specificat altfel)

Politica de investiții adoptată de Fond constă în dispersia riscului pe societățile de investiții financiare tranzacționate pe piața reglementată BVB, conform metodologiei stabilite de Bursa de Valori București.

Pentru atingerea obiectivelor Fondului, cu respectarea condițiilor legale impuse de reglementările CNVM, politica de investiții a Fondului va urmări corelarea în structură a indicelui BET FI, denumit în continuare și BET FI, a minimum 90% din activele sale.

Pentru politicile și procedurile aplicate de Fond în procesul de management al capitalului sau și rascumpărare a acțiunilor consultați „Obiective și politici privind managementul riscului financiar” (Nota 13).

10. Veniturile din dobânzi

	2011	2010
Provenite din:	RON	RON
Numerar și echivalente de numerar	998	19
	998	19

11. Venituri din dividende

Venituri din dividende

	2011	2010
Provenite din:	RON	RON
Acțiuni deținute în vederea tranzacționării	51,711	-
	51,711	-

12. Impozitul pe profit

Deoarece Fondul este scutit de orice formă de impozitare în România, rata de impozitare statutară a Fondului este de 0%. Totuși, veniturile din dividende sunt supuse impozitului cu reținere la sursă și este singurul element impozabil, la un impozit cu reținere la sursă de 16% (2010: 16%). Impozitul cu reținere la sursă aferent Fondului în 2011 este 8,274 RON (2010: 0 RON).

13. Riscul financiar și obiectivele și politicile managementului

Introducere

Obiectivul Fondului cu privire la managementul riscului este reprezentat de crearea valorii și protejarea valorii pentru acționari. Riscul este inerent activităților Fondului, însă este gestionat printr-un proces continuu de identificare, evaluare și monitorizare, care este supus limitelor de risc și altor controale. Procesul de managementul riscului este decisiv pentru profitabilitatea permanentă a Fondului. Fondul este expus riscului de piață (care include riscul valutar, riscul ratei dobânzii și riscul de preț), riscului de credit și riscului de lichiditate aferente instrumentelor financiare pe care le deține.

Structura managementului de risc

Administratorul Fondului este responsabil pentru identificarea și controlarea riscurilor și este responsabilul final pentru managementul de risc general al Fondului.

Reducerea riscurilor

Politicele Fondului includ îndrumări privind investițiile, care prevăd strategia de afaceri generală, toleranța acesteia la risc și filozofia generală de management al riscului.

Concentrarea excesivă a riscurilor

Concentrarea indică sensibilitatea relativă a performanței Fondului la progrese care afectează o anumită industrie și zonă geografică. Concentrarile riscurilor apar atunci când mai multe instrumente financiare sau contracte sunt încheiate cu aceeași contrapartidă, sau când mai multe contrapartide sunt implicate în activități de afaceri similare sau activități din cadrul aceleiași regiuni geografice, sau au caracteristici economice similare prin care capacitatea lor de a-și îndeplini obligațiile contractuale ar fi afectată în mod similar de modificări ale condițiilor economice, politice sau de altă natură. Concentrări ale riscului de lichiditate pot apărea ca rezultat al termenelor de rambursare a datoriilor financiare, al surselor facilităților de împrumut sau al dependenței de o anumită piață în care să realizeze active lichide. Concentrări ale riscului valutar pot apărea dacă

Pentru a evita concentrările excesive ale riscurilor, politicile și procedurile Fondului includ îndrumări specifice privind concentrarea pe menținerea unui portofoliu diversificat.

Riscul de piață

Riscul de piață este riscul ca valoarea justă sau fluxurile de trezorerie viitoare generate de instrumentele financiare să fluctueze din cauza modificării variabilelor pieței, cum sunt ratele de dobândă și cursurile de schimb valutar și prețul capitalului.

Riscul maxim generat de instrumentele financiare este egal cu valoarea justă a acestora.

Riscul ratei de dobândă

Riscul ratei de dobândă provine din posibilitatea ca valoarea justă sau fluxurile de trezorerie viitoare generate de instrumentele financiare să fluctueze în urma modificării ratei dobânzii de piață.

Majoritatea expunerii la riscul ratei de dobândă provine din investițiile în titluri financiare purtătoare de dobândă și din numerar și echivalente de numerar (respectiv, depozite pe termen scurt).

În tabelul de mai jos este prezentată sensibilitatea profitului și pierderii Fondului pentru exercitiul financiar față de o modificare rezonabilă posibilă a ratei dobânzii, toate celelalte variabile rămânând constante.

Nu există nici un efect al sensibilității asupra „altor elemente ale rezultatului global”, deoarece Fondul nu deține active clasificate ca „deținute pentru vânzare” sau instrumente desemnate de acoperire împotriva riscurilor.

În tabelul de mai jos este analizată expunerea Fondului la riscul ratei dobânzii. Activele și datoriile Fondului sunt clasificate în funcție de cea mai veche dată dintre data modificării pretului sau data maturității.

Situații financiare individuale întocmite în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară - pentru anul încheiat la 31 decembrie 2011

(toate sumele sunt exprimate în lei ("RON"), dacă nu este specificat altfel)

Expunerea la riscul ratei dobânzii

	0-3 luni	Nepurtătoare de dobândă	Total
	RON	RON	RON
La 31 decembrie 2011			
Active			
Numerar și echivalente de numerar	5,813		5,813
Active financiare la valoarea justă prin contul de profit și pierdere		1,091,894	1,091,894
Total active	5,813	1,091,894	1,097,707

	0-3 luni	Nepurtătoare de dobândă	Total
	RON	RON	RON
La 31 decembrie 2011			
Datorii			
Alte datorii și cheltuieli angajate			
Datorii privind onorariile depozitarului și administratorului		1,183	1,183
Total datorii		1,183	1,183
Total diferența sensibilitate dobândă (Sensitivity gap)	5,813	1,090,711	

	0-3 luni	Nepurtătoare de dobândă	Total
	RON	RON	RON
La 31 decembrie 2010			
Active			
Numerar și echivalente de numerar	1,178		1,178
Sume de primit de la intermediari		254	254
Active financiare la valoarea justă prin contul de profit și pierdere		99,951	99,951
Total active	1,178	100,205	101,383

	0-3 luni	Nepurtătoare de dobândă	Total
	RON	RON	RON
La 31 decembrie 2010			
Datorii			
Datorii privind onorariile depozitarului și administratorului		230	230
Alte datorii și cheltuieli angajate			
Total datorii		230	230
Total diferența sensibilitate dobândă (Sensitivity gap)	1,178	99,975	101,153

Riscul valutar

Riscul valutar este riscul ca valoarea unui instrument financiar să fluctueze din cauza modificării cursurilor de schimb. Fondul nu deține investiții în acțiuni și alte investiții exprimate în monede, altele decât RON.

Nu există nici un efect al sensibilității asupra „altor elemente ale rezultatului global”, deoarece Fondul nu deține active clasificate ca „deținute pentru vânzare” sau instrumente desemnate de acoperire împotriva riscurilor.

Fondul nu deține niciun activ financiar monetar exprimat într-o monedă, alta decât RON.

Concentrarea expunerii valutare

Fondul nu înregistrează expunere la cursurile de schimb valutare la activele financiare monetare și datoriile financiare monetare și nemonetare. În tabelul de mai jos este prezentată expunerea

Riscul de pret al actiunilor

Riscul de pret al actiunilor este riscul unor modificări nefavorabile ale valorilor juste ale actiunilor deținute în urma modificării valorii actiunilor individuale. Expunerea la riscul de pret al titlurilor de capitalului propriu provine din investițiile Fondului în acțiuni.

Fondul va investi, cu respectarea prevederilor legale, maxim 10% din activele sale, în acțiuni ale altor organism de plasament colectiv.

Fiind un fond de tip index, cu condiția respectării limitărilor din paragraful de mai sus, Fondul poate investi până la maximum 20% din activele sale în acțiuni emise de același emitent, emitent care este inclus în cosul indicelui BET - FI.

CNVM a aprobat ridicarea limitei investiționale până la maximum 35% din activele sale pentru emitentul din indicele BET FI care va deține în orice moment ponderea cea mai mare în indice .

Concentrarea riscului de pret al actiunilor

În tabelul de mai jos este analizată concentrarea riscului de pret al actiunilor deținute de Fond în portofoliul de acțiuni al Fondului în funcție de distribuția geografică (pe baza bursei principale la care este listată contrapartida)

	31 decembrie 2011	31 decembrie 2010
<i>în funcție de distribuția geografică</i>	% din total acțiuni	
România	100%	100%
Total	100%	100%

În tabelul de mai jos este analizată concentrarea riscului de pret al actiunilor deținute de Fond în portofoliul de acțiuni al Fondului în funcție de distribuția industrială:

	31 decembrie 2011	31 decembrie 2010
<i>în funcție de distribuția industrială</i>	% din total acțiuni	
Financiar	100%	100%
Total	100%	100%

Riscul de lichiditate

Riscul de lichiditate este definit ca riscul ca Fondul să întâmpine dificultăți în respectarea obligațiilor asociate cu datoriile financiare care sunt decontate prin livrare de numerar sau a unui alt activ financiar. Expunerea la riscul de lichiditate apare din cauza posibilității ca Fondul să fie nevoit să-și achite datoriile sau să-și rascumpere acțiunile mai devreme decât era preconizat. Fondul este expus în mod regulat rascumpărărilor în numerar a acțiunilor sale rascumparabile. Acțiunile sunt

Situații financiare individuale întocmite în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară - pentru anul încheiat la 31 decembrie 2011

(toate sumele sunt exprimate în lei ("RON"), dacă nu este specificat altfel)

rascumparabile la opțiunea detinatorului pe baza valorii activului net per acțiune a Fondului la data rascumparării, calculată în conformitate cu prospectul de emisiune al Fondului (a se vedea Nota 9).

Fondul investeste în principal în acțiuni tranzactionabile care, în condiții normale de piață, sunt ușor convertibile în numerar. În plus, politica Fondului este de a menține suficient numerar și echivalente de numerar pentru a satisface cerințele de funcționare normale și solicitărilor de rascumparare așteptate.

Politica Fondului este ca Administratorul Fondului să monitorizeze zilnic poziția de lichiditate a Fondului.

Datorii financiare

Grupele de scadență se bazează pe perioada rămasă între sfârșitul perioadei de raportare și data scadenței contractuale. În cazul în care contrapartida are posibilitatea alegerii datei la care se plătește suma, datoria este alocată către termenul cel mai scurt în care Fondul poate avea obligația de a efectua plata.

Active financiare

Analiza instrumentelor de capitalul propriu (acțiuni) și a instrumentelor de datorii evaluate la valoarea justă prin contul de profit și pierdere pe grupe de scadență se bazează pe data așteptată la care aceste active vor fi realizate. Pentru alte active, analiza pe grupe de scadență se bazează pe perioada rămasă de la sfârșitul perioadei de raportare la data scadenței contractuale sau, dacă aceasta este anterioară, la data așteptată la care aceste active vor fi realizate.

Riscul de lichiditate

La 31 decembrie 2011

	Pana la 1 luna RON	Total RON
Active financiare		
Numerar și echivalente de numerar	5,813	5,813
Active financiare la valoarea justă prin contul de profit și pierdere	1,091,894	1,091,894
Total active financiare neactualizate	1,097,707	1,097,707

La 31 decembrie 2011

	Pana la 1 luna RON	Total RON
Datorii financiare		
Datorii privind onorariile depozitarului și administratorului	1,183	1,183
Alte datorii și cheltuieli angajate		
Total datorii financiare neactualizate	1,182	1,182
Acțiuni rascumparabile	1,096,524	1,096,524
Deficit de lichiditate	-	-

La 31 decembrie 2010

	Pana la 1 luna RON	Total RON
Active financiare		
Numerar și echivalente de numerar	1,178	1,178

Situatii financiare individuale intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara - pentru anul incheiat la 31 decembrie 2011

(toate sumele sunt exprimate in lei ("RON"), daca nu este specificat altfel)

Sume de incasat de la intermediari	254	254
Active financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere	99,951	99,951
Total active financiare neactualizate	101,383	101,383
La 31 decembrie 2010	Pana la 1 luna	Total
	RON	RON
Datorii financiare		
Datorii privind onorariile depozitarului si administratorului	230	230
Alte datorii si cheltuieli angajate		
Total datorii financiare neactualizate	230	230
Actiuni rascumparabile	101,153	101,153
Excedent / (Deficit) de lichiditate	-	-

Riscul de credit

Riscul de credit este riscul aparitiei unei pierderi financiare pentru Fond din cauza neindeplinirii, de catre o contrapartida a unui instrument financiar, a obligatiilor ce ii revin.

Fondul este expus la riscul aparitiei unor pierderi legate de credit ca urmare a incapacitatii sau indisponibilitatii unei contrapartide de a-si indeplini obligatiile contractuale. Aceste expuneri de credit exista in cadrul relatiilor de finantare si a altor tipuri de tranzactii.

Politica Fondului este de a intra in contracte cu instrumente financiare cu contrapartide de renume.

In tabelul de mai jos este analizata expunerea maxima a Fondului la riscul de credit, care este egala cu valoarea contabila a instrumentului din situatiile financiare.

Riscul de credit

	31 decembrie 2011	31 decembrie 2010	1 ianuarie 2010
	RON	RON	RON
Numerar si echivalente de numerar	5,813	1,178	
Sume de incasat de la intermediari		254	
Titluri purtatoare de dobanda detinute in vederea tranzactionarii			
Total expunere la riscul de credit	5,813	1,432	

Fondul investeste in depozite bancare pe termen scurt (cu scadenta mai mica de 3 luni) la banci din Romania.

In 2011, 2010 niciunul dintre activele financiare ale Fondului nu a fost considerat restant sau depreciat.

14. Personal

In cursul exercitiului financiar, Fondul nu a avut nici un angajat (31 decembrie 2010 acelasi lucru).

Situatii financiare individuale intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara - pentru anul incheiat la 31 decembrie 2011

(toate sumele sunt exprimate in lei ("RON"), daca nu este specificat altfel)

15. Angajamente si datorii contingente

In afara angajamentelor prezentate in Nota 16 Informatii privind partile afiliate, nu exista angajamente sau datorii contingente la data raportarii (31 decembrie 2010: zero).

16. Informatii privind partile afiliate

Entitatile de mai jos sunt considerate parti afiliate ale Fondului:

Administratorul Fondului - CERTINVEST SAI SA

SAI Certinvest (Administratorul) are dreptul la comisioane de management pentru serviciile prestate cu privire la prospect. Pentru activitatea de administrare a Fondului, Societatea de Administrare incaseaza un comision fix de maxim 0,15%, pe an aplicata asupra ANCC (activului net pentru calculul comisiunelor). Valoarea totala a comisiunelor de management pentru exercitiul financiar incheiat s-a ridicat la suma de 13,899 RON (2010: 185 RON).

Comisioanele de management de plata la 31 decembrie 2011 insumeaza 684 RON (31 decembrie 2010: 185 RON).

Mai jos sunt prezentate detaliat investitiile realizate de Administrator in Fond:

	Numar de actiuni detinute la 1 ianuarie	% Interese in Fond la 1 ianuarie	Numar de actiuni achizitionate in timpul exercitiului	Numar de actiuni cedate in timpul exercitiului	Numar de actiuni detinute la 31 decembrie	% Interese in Fond la 31 decembrie
2010			750		750	75.00%
2011	750	75.00%			750	6.33%

Alta parte afiliata a Fondului care are investitii in Fond la sfarsitul exercitiului financiar 2010 si 2011 se refera la Certinvest Dinamic conform tabelului de mai jos :

	Numar de actiuni detinute la 1 ianuarie	% Interese in Fond la 1 ianuarie	Numar de actiuni achizitionate in timpul exercitiului	Numar de actiuni cedate in timpul exercitiului	Numar de actiuni detinute la 31 decembrie	% Interese in Fond la 31 decembrie
2010			250		250	25.00%
2011	250	25.00%	114		364	3.07%

Toate tranzactiile cu partile afiliate s-au desfasurat in conditii concurentiale la termene si conditii comerciale normale. Nu au existat alte tranzactii intre Fond si partile afiliate in perioada de raportare (2010: aceasi situatie).

17. Informatii despre depozitar

Depozitarul Fondului este Banca Comerciala Romana S.A.

S.C. Banca Comercială Română S.A. (Depozitarul) este depozitarul Fondului conform contractului semnat la data de 13.04.2010, cu amendamentele ulterioare. Depozitarul desfășoară atribuțiile obișnuite legate de custodie, trezorerie și depozitare de titluri fără niciun fel de restricție. Acest lucru înseamnă că depozitarul are în special responsabilitatea încasării dividendelor, a dobânzilor și a titlurilor ajunse la scadență și, în general, pentru orice altă operațiune legată de administrarea zilnică a titlurilor și a altor active și datorii ale Fondului. Depozitarul are dreptul la o sumă ce reprezintă comisionul pentru serviciile prestate, echivalentă cu 0,3% pe an aplicată asupra ANCC (activului net pentru calculul comisioanelor) plus alte comisioane de depozitare prevăzute în prospectul Fondului, platibile lunar pentru luna precedentă. Onorariile depozitarului pentru exercitiul financiar 2011 s-au ridicat la suma de 2,872 RON (2010: 38 RON); onorariile depozitarului de plată la 31 decembrie 2011 însumează 332 RON (31 decembrie 2010: 30 RON).

18. Evenimente ulterioare datei de raportare

În perioada dintre sfârșitul perioadei de raportare și data autorizării prezentelor situațiilor financiare, Fondul a rascumparat 5,473 și a emis 5,886 acțiuni. Tranzacțiile cu acțiuni ulterioare datei de raportare nu s-au caracterizat prin volume sau frecvențe neobișnuite.

Nu au existat alte evenimente semnificative ulterioare datei de raportare.