



Fondul Inchis de Investitii

iFond Gold

Rezultatele trimestrului III 2015



SAI Intercapital Investment Management SA

Blvd. Aviatorilor nr.33, Et. 1, Sect. 1, Bucuresti, 011853, Tel./Fax: 021.222.87.49, www.ifond.ro, office@ifond.ro
Decizia CNVM nr. 661 din 14.03.2006, Nr. Reg. ASF PJR05SAIR/400020 din 14.03.2006,
CUI: 18195622, Nr. Reg. Com.: J40/20560/2005, Capital social subscris si varsat: 1.155.000 lei

Rezultate trimestrul III 2015 conform Regulamentului nr.1/2006

Administrator: SAI Intercapital Investment Management SA

Sediul social: Blvd. Aviatorilor nr. 33, Etaj 1, Sector 1, Bucuresti

Numar de telefon / fax: 021.222.87.49

Cod unic de inregistrare: 18195622

Numar de ordine in Registrul Comertului: J40/20560/2005

Capital social subscris si varsat: 1.155.000 lei

Denumirea entitatii tranzactionate: Fondul Inchis de Investitii iFond Gold

Aviz CNVM (ASF) nr.: 45/04.11.2010

Nr. inregistrare in Registrul ASF: CSC08FIIR/400020

Cod ISIN: ROFIIN0000G3

Piata reglementata pe care se tranzactioneaza valorile mobiliare emise: Bursa de Valori Bucuresti in sectorul Organisme de Plasament Colectiv, categoria Unitati de Fond (simbol:IFG).

Depozitar: Banca Romana pentru Dezvoltare - Groupe Societe Generale

I. Informatii generale

In data de 4 noiembrie 2010, in urma Avizului CNVM (ASF) nr. 45, a fost inregistrat Fondul Inchis de Investitii iFond Gold, administrat de SAI Intercapital Investment Management SA, in categoria Alte organisme de plasament colectiv (AOPC) ce atrag in mod public resurse financiare.

In perioada 9-29 noiembrie 2010 s-a derulat oferta publica de unitati de fond, intermediata de Intercapital Invest. Numarul total de unitati de fond subscrise in oferta a fost de 20.056, fata de un numar de unitati de fond oferite initial de 10.000. Valoarea totala a subscrisorilor a fost de 4.051.312 lei.

Data de emisiune a fondului, adica data la care a inceput functionarea fondului si programul sau investitional, a fost 9 decembrie 2010. iFond Gold a finalizat programul investitional conform strategiei prezentate in prospectul de emisiune chiar in prima zi din durata de viata a fondului.

Prin Decizia nr. 16661 din 20 decembrie 2010, Comisia Nationala a Valorilor Mobiliare a avizat prospectul de admitere la tranzactionare al FII iFond Gold.

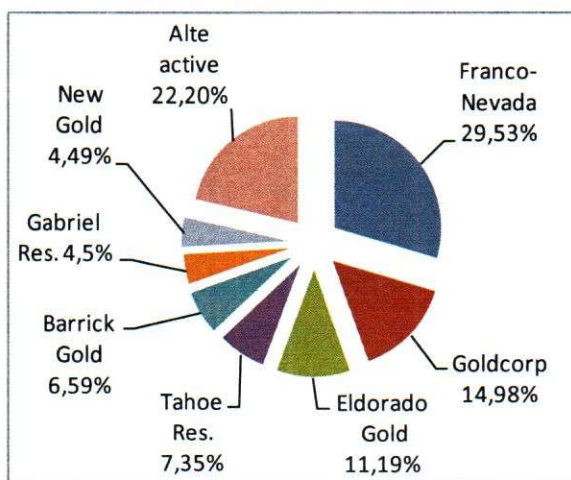
Consiliul de Administratie al Bursei de Valori Bucuresti (BVB) a hotarat in sedinta din 27 decembrie 2010 admiterea la tranzactionare a Fondului Inchis de Investitii iFond Gold, pe piata reglementata a bursei in sectorul Organisme de Plasament Colectiv, categoria Unitati de Fond.

Inceperea tranzactionarii fondului a avut loc in ziua de joi, 30 decembrie, aceasta fiind si ultima zi de tranzactionare a anului. Simbolul fondului la BVB este IFG.

II. Performantele fondului

La sfarsitul trimestrului trei din 2015 plasamentele fondului erau dupa cum urmeaza: 29,53% detinere in actiunile Franco Nevada Corp. (FNV), una dintre cele mai mari companii din sector de pe bursa din Canada, 14,98% in actiunile companiei Goldcorp (G), 11,19% in actiuni Eldorado Gold Corp. (ELD), companie care a preluat European Goldfields, ce detine majoritar proiectul romanesc Certej, 7,35 % in actiuni Tahoe Resources (THO), 6,59% in actiuni Barrick Gold (ABX), 4,5% in actiuni Gabriel Resources (GBU), companie ce detine majoritar proiectul romanesc Rosia Montana; 4,49% in actiunile companiei New Gold (NGD). Toate companiile din portofoliul iFond Gold sunt listate in Canada la Toronto Stock Exchange.

Conform situatiei activelor si obligatiilor fondului, certificata de Depozitarul BRD—Groupe Societe Generale, in data de 30 septembrie 2015 erau inregistrati un numar de 182 investitori, din care 173 persoane fizice si 9 persoane juridice. Valoarea unitara a activului net (VUAN) la 30.09.2015 era de 24,3 in scadere fata de trimestrul III 2014 cand a fost 42,64 lei.



In data de 30 septembrie 2015 VUAN-ul fondului era cu 87,85% mai mic decat valoarea nominala a unitatii de fond si cu 43,01% mai mic decat VUAN-ul calculat la sfarsitul lunii septembrie din 2014. Pentru trimestrul III din 2015 fondul a avut o pierdere de 218.051 lei din cauza evolutiei negative a actiunilor din portofoliul administrat.

III. Situatia activelor si obligatiilor FII iFond Gold la 30.09.2015

Conform Situatiei activelor si obligatiilor, certificata de depozitarul fondului, la data de 30.09.2015 erau inregistrati 182 de investitori dintre care 173 persoane fizice si 9 persoane juridice. La sfarsitul trimestrului III, activul net a fost de 487.404,84 lei, in timp ce valoarea unitara a activului net (VUAN) a fost de 24,3 lei.

Active	lei
Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare, din care:	386.617,86
Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise la cota oficiala a unei burse dintr-un stat nemembru	386.617,86
Actiuni tranzactionate	386.617,86
Disponibil in cont curent si numerar:	16.998,56
BRD - Groupe Societe Generale	16.794,12
BCR - Banca Comerciala Romana	204,44
Depozite bancare, din care:	88.073,74
Depozite bancare constituite la institutii de credit din Romania:	88.073,74
BRD - Groupe Societe Generale	88.073,74
Total active	491.690,16

Cheltuieli	lei
Cheltuieli cu auditul financiar	890,60
Comisioane luni precedente	532,68
Activ net pentru calcul comisioane	490.266,88
Comisioane datorate societatii de administrare	2.726,70
Comisioane datorate depozitarului	123,94
Comisioane datorate custodelui	11,40
Total cheltuieli	4.285,32

Activ net	487.404,84
------------------	-------------------

Numar U.F. in circulatie, din care detinute de:	20.056
Persoane fizice	14.713
Persoane juridice	5.343
Valoarea unitara a activului net (VUAN)	24,30
Numar investitori, din care:	182
Persoane fizice	173
Persoane juridice	9

IV. Evenimente ce au influentat performantele fondului:

Pe parcursul trimestrului III din 2015 cotația aurului pe pietele internaționale a scăzut cu 4,87%, până la un nivel de 1.114 \$/uncie, lucru care continuă să influențeze semnificativ profitabilitatea companiilor care exploatează aur. Indicele S&P/TSX Global, a înregistrat un declin de 20,53% în trimestrul III.

VUAN FII iFond Gold a scăzut cu 21,71% pe parcursul trimestrului trei din 2015 în contextul scăderii generalizate a pietei. Emitenții care au influențat negativ evoluția VUAN FII iFond Gold România în trimestrul al treilea au fost Franco Nevada Corporation (FNV), Gold Corp (G), Barrick Gold (ABX), Rio Alto Mining (RIO), Eldorado Gold (ELD), Gabriel Resources (GBU) și New Gold (NGD).

În trimestrul III din 2015, la Bursa de Valori București (BVB), s-au tranzacționat 18,57% din numărul total de unități de fond emise de iFond Gold.

Companiile din sectorul aurifer au adoptat în ultimele luni măsuri de restructurare în vederea reducerii costurilor, în condițiile tendinței de diminuare a pretului la aur.

Eforturile conducerii Barrick Gold de a reduce datoriile companiei au continuat și s-au concretizat prin vânzarea unei participații de 50% din subsidiara proprie situată în Papua New Guinea pentru suma de 298 milioane de dolari și formarea unui joint-venture cu compania minieră Zijin Mining Group. Compania a finalizat de asemenea un acord cu Royal Gold privind exploatarea miniera din Pueblo Viejo. Conform acordului Barrick Gold a primit inițial o sumă de 610 milioane de dolari și urmează să încaseze alte sume rezultate din vânzarea periodică a unor cantități de aur și argint rezultate din exploatare.

Goldcorp (simbol bursier G) a încheiat un acord de colaborare cu compania minieră Teck Resources prin care cei doi producători s-au angajat să combine proiectele aurifere El Morra și Relincho din Chile, situate la 40 km distanță unul de altul, în vederea reducerii costurilor de exploatare. Conform acordului fiecare companie va deține o participație de 50% în proiect.

Gabriel Resources (simbol bursier GBU) a anunțat în luna iulie că s-a adresat Curtii de Arbitraj în cazul disputei legate de proiectul minier Rosia Montana, la care deține o participație de 80,69% din proiect. Anterior compania a încercat să ajungă la un acord amiabil cu factorii decizionali și autoritățile din România.

La acest raport trimestrial sunt anexate:

- *Situația activelor, datoriilor și capitalurilor proprii la 30.09.2015;*
- *Situația veniturilor și cheltuielilor la 30.09.2015;*
- *Indicatori economico-financiarți la 30.09.2015.*
- *Anexa 10 conform Regulamentului CNVM 15/2004*

Situațiile financiare întocmite pentru trimestrul III din 2015 nu au fost auditate.

Gabriel Aldea
Președinte C.A.

Mirela Roxana Bălănescu Butuc
Referent financiar-contabil



Adrian-Ionut Cojocar
Director General

Adrian Constantin
Reprezentant CCI

SAI Intercapital Investment Management SA

Blvd. Aviatorilor nr.33, Et. 1, Sect. 1, București, 011853, Tel./Fax: 021.222.87.49, www.ifond.ro, office@ifond.ro
Decizia CNVM nr. 661 din 14.03.2006, Nr. Reg. CNVM PJR05SAIR/400020 din 14.03.2006,
CUI: 18195622, Nr. Reg. Com.: J40/20560/2005, Capital social subscris și varsat: 1.155.000 lei

Anexa 1. Situatia activelor, datoriilor si capitalurilor proprii la 30.09.2015

FONDUL INCHIS DE INVESTITII IFOND GOLD
Decizie CNVM (ASF) 45/04.11.2010
Nr. Reg. ASF CSC08FIIR / 400020
B-dul. Aviatorilor Nr.33, Et.1 Sector 1, Bucuresti
Tel./Fax: 021.222.87.49

Cod 10		- lei -	
		Sold la:	
		Inceputul anului	Sfarsitul perioadei de raportare
Denumirea indicatorului	Nr. rd.		
A	B	1	2
A. ACTIVE IMOBILIZATE			
I. IMOBILIZARI FINANCIARE			
1. Titluri imobilizate (ct. 265)	1	0	0
2. Creante imobilizate (ct. 267)	2	0	0
TOTAL: (rd. 01 la 02)	3	0	0
ACTIVE IMOBILIZATE TOTAL: (rd. 03)	4	0	0
B. ACTIVE CIRCULANTE			
I. CREANTE			
1. Creante (ct. 409+411+413)	5	0	0
2. Decontari cu investitorii (ct. 452)	6	0	0
3. Alte creante (ct. 446*+461+473*+5187)	7	0	0
TOTAL: (rd. 05 la 07)	8	0	0
II. INVESTITII FINANCIARE PE TERMEN SCURT			
I. Investitii financiare pe termen scurt (ct.5031+5032+5061+5062+5071+5072+5081+5082+5088+5089+5113+5114)	9	684.106	474.692
TOTAL: (rd. 09)	10	684.106	474.692
III. CASA SI CONTURI LA BANCII (ct. 5112+5121+5124+5125+5311+5314)	11	28.066	16.999
ACTIVE CIRCULANTE TOTAL: (rd. 08+10+11)	12	712.172	491.691
C. CHELTUIELI IN AVANS (ct. 471)	13	0	0
D. DATORII CE TREBUIE PLATITE INTR-O PERIOADA DE 1 AN			
1. Avansuri incasate in contul clientilor (ct. 419)	14	0	0
2. Datorii comerciale (ct. 401+408)	15	1.128	891
3. Efecte de platit (ct. 403)	16	0	0
4. Sume datorate privind decontari cu investitorii (ct. 452**)	17	0	0
5. Alte datorii (ct. 167+168+269+446**+462+473**+509+5191+5192+5198+5186)	18	5.588	3.395
TOTAL: (rd. 14 la 18)	19	6.716	4.286
E. ACTIVE CIRCULANTE NETE, RESPECTIV DATORII CURENTE NETE (rd. 12+13-19-28)	20	705.456	487.405
F. TOTAL ACTIVE MINUS DATORII CURENTE (rd. 04+20)	21	705.456	487.405
G. DATORII CE TREBUIE PLATITE INTR-O PERIOADA MAI MARE DE 1 AN			
1. Avansuri incasate in contul clientilor (ct. 419)	22	0	0
2. Datorii comerciale (ct. 401+408)	23	0	0
3. Efecte de comert de platit (ct. 403)	24	0	0
4. Sume datorate privind decontari cu investitorii (ct. 452**)	25	0	0
5. Alte datorii (ct. 167+168+269+446**+462+473**+509+5186+5191+5192+5198)	26	0	0
TOTAL: (rd. 22 la 26)	27	0	0

Anexa 1. Situatia activelor, datoriilor si capitalurilor proprii la 30.09.2015

Cod 10		- lei -	
Denumirea indicatorului	Nr. rd.	Sold la:	
		Inceputul anului	Sfarsitul perioadei de raportare
H. VENITURI IN AVANS (ct. 472)	28	0	0
I. CAPITAL SI REZERVE			
I. CAPITAL (rd. 30) (ct. 1017)	29	4.011.200	4.011.200
- capital privind unitatile de fond la valoare nominala (ct. 1017)	30	4.011.200	4.011.200
II. PRIME DE EMISIUNE (rd. 32) (ct. 1045)	31	0	0
- prime de emisiune - aferente unitatilor de fond (ct. 1045)	32	0	0
III. REZERVE (rd. 34) (ct. 106)	33	0	0
Rezerve (ct. 106)	34		
IV. REZULTATUL REPORTAT (ct. 117)			
Sold C	35	0	0
Sold D	36	3.134.417	3.305.744
V. REZULTATUL EXERCITIULUI FINANCIAR (ct. 121)			
Sold C	37	0	0
Sold D	38	171.327	218.051
- Repartizarea rezultatului exercitiului (ct. 129)	39	0	0
TOTAL CAPITALURI PROPRII (rd. 29+31+33+35-36+37-38-39)	40	705.456	487.405

*) Solduri debitoare

**) Solduri creditoare

Presedinte Consiliu de Administratie,

Aldea Gabriel

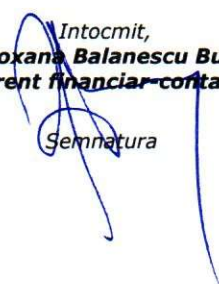
Semnatura

Stampila unitatii



Intocmit,
Mirela Roxana Balanescu Butuc
Referent financiar-contabil

Semnatura



Anexa 2. Situatia veniturilor si cheltuielilor la 30.09.2015

FONDUL INCHIS DE INVESTITII IFOND GOLD
Decizie CNVM (ASF) 45/04.11.2010
Nr. Reg. ASF CSC08FIIR / 400020
B-dul. Aviatorilor Nr.33, Et.1 Sector 1, Bucuresti
Tel./Fax: 021.222.87.49

- lei -

Cod 20	Denumirea indicatorului	Nr. rd.	Realizari aferente perioadei de raportare	
			Precedenta	Curenta
A		B	1	2
A. VENITURI DIN ACTIVITATEA CURENTA - TOTAL (rd. 02 la 09)		1	1684.857	1.577.514
1. Venituri din imobilizari financiare (ct. 761)		2	4.397	4.871
2. Venituri din investitii financiare pe termen scurt (ct. 762)		3	0	0
3. Venituri din creante imobilizate (ct. 763)		4	0	0
4. Venituri din investitii financiare cedate (ct. 764)		5	0	1
5. Venituri din dobanzi (ct. 766)		6	0	0
6. Alte venituri financiare, inclusiv din diferente de curs valutar (ct. 765, 767, 768)		7	1.680.460	1.572.642
7. Venituri din comisioane (ct. 704)		8	0	0
8. Alte venituri din activitatea curenta (ct. 754, 758)		9	0	0
B. CHELTUIELI DIN ACTIVITATEA CURENTA - TOTAL (rd. 11 la 18)		10	1.706.427	1.795.565
9. Cheltuieli privind investitiile financiare cedate (ct. 664)		11	5.362	3.673
10. Cheltuieli privind dobanzile (ct. 666)		12	0	0
11. Alte cheltuieli financiare, inclusiv din diferente de curs valutar (ct. 665, 667, 668)		13	1.644.767	1.749.240
12. Cheltuieli privind comisioanele, onorariile si cotizatiile (ct. 622)		14	53.623	41.786
13. Cheltuieli cu serviciile bancare si asimilate (ct. 627)		15	675	866
14. Cheltuieli privind alte servicii executate de terti (ct. 623, 628)		16	0	0
15. Cheltuieli cu taxe si varsaminte asimilate (ct. 635)		17	2.000	0
16. Alte cheltuieli din activitatea curenta (ct. 654, 658)		18	0	0
C. REZULTAT DIN ACTIVITATEA CURENTA		19		
- profit (rd. 01 - 10)		19,1	0	0
- pierdere (rd. 10 - 01)		19,2	21.570	218.051
17. VENITURI DIN ACTIVITATEA EXTRAORDINARA (ct. 771)		20	0	0
18. CHELTUIELI DIN ACTIVITATEA EXTRAORDINARA (ct. 671)		21	0	0
D. REZULTAT DIN ACTIVITATEA EXTRAORDINARA		22		
- Profit (rd. 20 - 21)		22,1	0	0
- Pierdere (rd. 21 - 20)		22,2	0	0
19. TOTAL VENITURI (rd. 01 + 20)		23	1.684.857	1.577.514
20. TOTAL CHELTUIELI (rd. 10 + 21)		24	1.706.427	1.795.565
E. REZULTATUL EXERCITIULUI		25		
- profit (rd. 23 - 24)		26	0	0
- pierdere (rd. 24 - 23)		27	21.570	218.051

Presedinte Consiliu de Administratie,
Aldea Gabriel
Semnatura

Stampila unitatii



Intocmit,
Mirela Roxana Balanescu Butuc
Referent financiar-contabil

Semnatura



Anexa 3. Indicatori economico-financiari la 30.09.2015

FONDUL INCHIS DE INVESTITII IFOND GOLD
Decizie CNVM (ASF) 45/04.11.2010
Nr. Reg. ASF CSC08FIIR / 400020
B-dul. Aviatorilor Nr.33, Et.1 Sector 1, Bucuresti
Tel./Fax: 021.222.87.49

- lei -

Cod 20

Denumirea indicatorului	Nr. rd.	Realizari aferente perioadei de raportare	
		Precedenta	Curenta
A		1	2
1. INDICATORUL LICHIDITATII CURENTE	1	106,04	114,72
2 INDICATORUL GRADULUI DE INDATORARE	2	N/A	N/A
3. VITEZA DE ROTATIE A DEBITELOR-CLIENTII	3	N/A	N/A
4. VITEZA DE ROTATIE A ACTIVELOI IMOBILIZATE	4	N/A	N/A

Presedinte Consiliu de Administratie,
Aldea Gabriel
Semnatura

Stampila unitatii



Intocmit,
Mirela Roxana Balanescu Butuc
Referent financiar-contabil

Semnatura



Denumire element		Inceputul perioadei de raportare		Starea la finele perioadei de raportare		Diferențe
		% din activul net	% din activul total	% din activul net	% din activul total	
I Total active		78.727%	78.085%	79.322%	78.630%	
1 Valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare din care:		78.727%	78.085%	79.322%	78.630%	
1.1 Valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare admise sau tranzactionate pe o piață reglementată din România, din care:		0.000%	0.000%	0.000%	0.000%	
Actiuni tranzactionate		0.000%	0.000%	0.000%	0.000%	
Actiuni nefranzactionate în ultimele 30 zile		0.000%	0.000%	0.000%	0.000%	
Treasury de prețuri		0.000%	0.000%	0.000%	0.000%	
Obligțiuni emise de Administrația Publică Locală		0.000%	0.000%	0.000%	0.000%	
Obligțiuni tranzactionate corporative		0.000%	0.000%	0.000%	0.000%	
Alte valori mobiliare		0.000%	0.000%	0.000%	0.000%	
1.2 Valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare admise sau tranzactionate pe o piață reglementată dintr-un stat membru din care:		0.000%	0.000%	0.000%	0.000%	
Actiuni tranzactionate		0.000%	0.000%	0.000%	0.000%	
Obligțiuni emise de Administrația Publică Locală		0.000%	0.000%	0.000%	0.000%	
Alte titluri de creanță		0.000%	0.000%	0.000%	0.000%	
Alte valori mobiliare		0.000%	0.000%	0.000%	0.000%	
1.3 Valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare admise la cota oficială a unei burse dintr-un stat membru sau negociate pe o altă piață reglementată dintr-un stat membru, care publicul operează în mod regulat și este recunoscută și deschisă publicului, aprobată de A.S.F., din care:		0.000%	0.000%	0.000%	0.000%	
Actiuni tranzactionate		78.727%	78.085%	79.322%	78.630%	
Obligțiuni		78.727%	78.085%	79.322%	78.630%	
Alte titluri de creanță		0.000%	0.000%	0.000%	0.000%	
Alte valori mobiliare		0.000%	0.000%	0.000%	0.000%	
2 Valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare		0.000%	0.000%	0.000%	0.000%	
3 Alte valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare menționate la art. 102 (1) lit. a) din Legea nr. 297/2004 din care (obligatiuni necredite):		0.000%	0.000%	0.000%	0.000%	
Valori mobiliare necredite la cota unei piețe reglementate (pe categorii și pe tipuri de emitenți)		0.000%	0.000%	0.000%	0.000%	
Actiuni		0.000%	0.000%	0.000%	0.000%	
Instrumente ale pieței monetare (pe categorii)		0.000%	0.000%	0.000%	0.000%	
4 Depozite bancare		19.184%	19.027%	18.070%	17.912%	
4.1 Depozite bancare constituite la instituții de credit din România		19.184%	19.027%	18.070%	17.912%	
4.2 Depozite bancare constituite la instituții de credit dintr-un stat membru		0.000%	0.000%	0.000%	0.000%	
4.3 Depozite bancare constituite la instituții de credit dintr-un stat membru		0.000%	0.000%	0.000%	0.000%	
5 Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piață reglementată:		0.000%	0.000%	0.000%	0.000%	
5.1 Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piață reglementată din România, pe categorii:		0.000%	0.000%	0.000%	0.000%	
5.2 Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piață reglementată dintr-un stat membru, pe categorii:		0.000%	0.000%	0.000%	0.000%	
5.3 Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piață reglementată dintr-un stat membru pe categorii:		0.000%	0.000%	0.000%	0.000%	
5.4 Instrumente financiare derivate negociate în afara pieței reglementate, pe categorii de instrumente:		0.000%	0.000%	0.000%	0.000%	
6 Conturi curente și numerar		2.911%	2.887%	3.468%	3.457%	
7 Instrumente ale pieței monetare altele decât cele tranzactionate pe o piață reglementată, conform art. 101 alin (1) lit. d) din Legea nr. 297/2004		0.000%	0.000%	0.000%	0.000%	
Obligțiuni emise de către administrația publică centrală		0.000%	0.000%	0.000%	0.000%	
Certificat de depozit		0.000%	0.000%	0.000%	0.000%	
8 Titluri de participare ale AOPC/CVMA		0.000%	0.000%	0.000%	0.000%	
9 Dividende sau alte drepturi de încasat		0.000%	0.000%	0.000%	0.000%	
10. Alte active din care:		0.000%	0.000%	0.000%	0.000%	
Suma în tranzi		0.000%	0.000%	0.000%	0.000%	
Suma la distribuitor		0.000%	0.000%	0.000%	0.000%	
Suma la SSIF		0.000%	0.000%	0.000%	0.000%	
Suma în curs de rezolvare		0.000%	0.000%	0.000%	0.000%	
III Total obligatiuni		0.827%	0.815%	0.879%	0.872%	
1 Cheltuieli pentru plata comisiunilor datorate SAJ		0.572%	0.567%	0.556%	0.555%	
2 Cheltuieli pentru plata comisiunilor datorate depozitarului		0.026%	0.026%	0.025%	0.025%	
3 Cheltuieli cu comisiunile datorate intermediarilor		0.000%	0.000%	0.000%	0.000%	
4 Cheltuieli cu comisiunile de rulaj și alte servicii bancare		0.000%	0.000%	0.000%	0.000%	
5 Cheltuieli cu dobanzi		0.000%	0.000%	0.000%	0.000%	
6 Cheltuieli de emisiune		0.000%	0.000%	0.000%	0.000%	
7 Cheltuieli cu plata comisiunilor/transferurilor datorate A.S.F.		0.000%	0.000%	0.000%	0.000%	
8 Cheltuieli cu auditul financiar		0.143%	0.142%	0.163%	0.161%	
9 Alte cheltuieli aprobate *		0.080%	0.080%	0.112%	0.111%	
10 Răscumpărări de piață		0.000%	0.000%	0.000%	0.000%	
III Valoarea activului net (lit.)		192.921.44	622.461.02	622.461.02	166.043.76	487.408.84
IV Valoarea activului net (lit.)		194.506.57	627.575.44	627.575.44	167.503.63	491.071.81

* În categoria cheltuieli aprobate se includ: impozit pe venitul global, comisoane lunare, comision custodie, comision procesare tranzacții transferuri

Situatia valorii unitare a activului net

Denumire element	9/30/2015	9/30/2014	Diferenta
Valoare activ net	491.690,16	855.212,85	- 363.522,69
Numar de unitati de fond in circulatie	20.056	20.056	-
Valoarea unitara a activului net	24,30	42,64	- 43,01%

Situatia detaliata a investitiilor la data de 30/09/2015

III. Valori mobiliare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat membru

1. Activii tranzactionate denumite in CAD

Emitent	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. actiuni deţinute	Valoare nominală (CAD)	Valoare actiune (CAD)	Curs valutar BNR CAD/RON (lei)	Valoare totala (lei)	Pondere in capitalul social al emitentului (%)	Pondere in activul total al fondului (%)
Banque Gold Corp	CA673071084	30. Sep. 15	1.300	0,0000	8,4600	2,9354	32,358,01	0,0001%	6,569%
Edwards Gold Corporation	CA264007105	30. Sep. 15	4.380	0,0000	4,2800	2,9354	55,028,18	0,0006%	11,182%
Francobanque Corporation	CA3518581051	30. Sep. 15	841	0,0000	58,8100	2,9354	145,182,57	0,0005%	29,527%
Goldcorp Inc.	CA300564097	30. Sep. 15	1.500	0,0000	16,7300	2,9354	73,663,86	0,0002%	14,982%
Gabriel Resources Ltd	CA3619701061	30. Sep. 15	31.400	0,0000	0,2400	2,9354	22,121,17	0,0082%	4,499%
New Gold INC.	CA6445351068	30. Sep. 15	2.500	0,0000	3,0100	2,9354	22,088,89	0,0005%	4,492%
Talhe Resources Inc.	CA8738681037	30. Sep. 15	1.194	0,0000	10,3100	2,9354	36,135,18	0,0005%	7,349%
TOTAL							386.617,86		78,630%

IX. Disponibil in conturi curente si numerar

1. Disponibil in conturi curente si numerar in lei

Denumire banca	Valoare curenta (lei)	Pondere in activul total al OPC (%)
BANCA ROMANA DE DEZVOLTARE	1.564,24	0,318%
Banca Comerciala Romana	208,44	0,042%
Disponibil in numerar	1.788,88	0,360%
TOTAL		

2. Disponibil in conturi curente si numerar denumite in CAD

Denumire banca	Valoare curenta (CAD)	Curs valutar BNR	Valoare actualizata (lei)	Pondere in activul total al fondului
BANCA ROMANA DE DEZVOLTARE	5,188,35	2,9354	15,229,883	3,097%
Disponibil in numerar	0,00	-	0,000	0,000%
TOTAL			15.229.883	3.097%

X. Depozite bancare, din care

Depozite bancare constituite la instituti de credit din Romania denumite in valuta

Denumire banca	Data constituirii	Data scadentei	Valoare initiala (CAD)	Cresteri zilnice (CAD)	Dobanda cumulata (CAD)	Curs valutar BNR -RON	Valoare totala (lei)	Pondere in activul total al OPC (%)
BANCA ROMANA DE DEZVOLTARE - Soc. Gen	7.Sep.15	7.Oct.15	30.000,00	0,17	4,00	2,9354	88.073,74	17,912%
TOTAL							88.073,74	17,912%

Evolutia activului net si a VUAN in ultimii 3 ani

	9/30/2013	9/30/2014	9/30/2015
Activ net	1.064.826,12	855.212,85	487.404,84
VUAN	53,09	42,64	24,30

Director General
Adrian ColocariReprezentant CCI
Iuliu Adrian Constantin