

FDI STAR NEXT este autorizat de catre CNVM in conformitate cu prevederile Legii nr. 297/2004 si ale Regulamentului CNVM nr. 15/2004 prin Decizia nr. 899/13.04.2006 și a primit numărul de înregistrare CSC06FDIR/400031 în Registrul CNVM. Documentele fondului pot fi consultate la sediul societății de administrare din București, Calea Floreasca nr.91-111, bl.F1, ap.41, Sector 1, si pe site, la www.sai-star.ro

OBIECTIVELE DE INVESTIȚII.

"Fondul Deschis de Investiții STAR NEXT are ca obiectiv plasarea fondurilor acumulate, în condiții avantajoase și profitabile, în valori mobiliare și în active lichide, cu preponderența în acțiuni cotate, avându-se în vedere atât conservarea sumelor inițial investite, cât și asigurarea unei creșteri pe termen lung a investiției efectuate, deci un randament ridicat în condițiile asumării unui risc controlat al investiției."

Societatea de administrare și-a construit strategia de investiții în conformitate cu prevederile Legii nr. 297/2004 și ale altor reglementări în vigoare. Fiind un fond orientat spre piața de capital, politica de investiții s-a bazat pe acțiunile cotate la BVB și RASDAQ. Pentru a atinge obiectivele propuse, S.A.I. STAR ASSET MANAGEMENT SA în calitate de Administrator al FDI STAR NEXT, a diversificat portofoliul de acțiuni al fondului, în vederea obținerii unui randament cât mai ridicat, în condițiile unei dispersii cât mai mare a riscului și a unei lichidități ridicate.

Este important de știut faptul că, de la autorizarea fondului, implicit și în perioada analizată în acest raport, FDI STAR NEXT nu a luat cu împrumut sume de bani pentru a plăti contravaloarea unităților de fond răscumpărate și nici pentru plata unor valori subscrise în cadrul dreptului de preemțiune.

Banca Romana pentru Dezvoltare - Groupe Societe Generale - Direcția Titluri, în calitate de **Depozitar** al fondului, prin modul eficient și operativ în care verifică tranzacțiile cu unități de fond și certifica valoarea activului net al fondului, contribuie în mare măsură la menținerea unei fluidități crescute în desfășurarea tranzacțiilor cu unități de fond STAR FOCUS, precum și la permanenta cunoaștere a tuturor disponibilităților bănești. Aceste avantaje, împreună cu strategia investițională promovată de S.A.I. STAR ASSET MANAGEMENT SA permit efectuarea cu maxima rapiditate și eficiență a plasamentelor și, deci, utilizarea la cel mai înalt nivel a tuturor oportunităților oferite de piață, în avantajul nemijlocit al membrilor FDI STAR FOCUS.

Distribuția unităților de fond.

Subscrierea și răscumpărarea unităților de fond se face la ghișeele de distribuire ale Fondului :

- **S.A.I. STAR ASSET MANAGEMENT S.A.** cu sediul în Calea Floreasca nr. 91-111, tel/fax 3161766, e-mail office@sai-star.ro.
- **Banca Comerciala Carpatica SA** cu sediul în Sibiu, str. Autogarii, nr. 1, înmatriculată la Registrul Comerțului sub numărul J32/80/1999, CUI 11447021, număr de înregistrare bancar RB-PJR-32-045/15.07.1999, www.carpatica.ro.
- **S.S.I.F. KD Capital Management SA** cu sediul în București, str. Gheorghe Manu, nr. 5, etaj 4, înmatriculată la Registrul Comerțului sub numărul J40/16939/2005, CUI 18024924, număr de înregistrare în Registrul CNVM PJ01SSIF/400008, autorizată de CNVM prin Decizia 535/20.02.2006, www.kd-group.ro.

Situația activelor și obligațiilor fondului, situația detaliată a investițiilor la 30.06.2009 sunt prezentate în **anexă**.

În conformitate cu legislația în vigoare, evaluarea activelor se face pe categorii de investiții, iar obligațiile fondului (cheltuielile cu comisionul de administrare, de depozitare și custodie, cheltuielile cu comisioanele datorate SSIF, comisioanele bancare și comisioanele și taxele datorate CNVM) precum și sumele datorate ca plată a unităților de fond răscumpărate dar neîncasate de membrii care au solicitat răscumpărările respective și impozitul pe venitul global al membrilor ce au efectuat răscumpărări se evedentiază distinct. Situația comisioanelor de rascumparare este prezentata in anexa.

La data primei operațiuni cu unități de fond, 19.04.2006 activul net al acestuia a fost de 400 000 Lei

Creșterea activului net față de 31.12.2008 este de 246.442 lei reflectând o majorare de 6,05% față de valoarea înregistrată la începutul anului. Numărul de unități de fond în circulație a ajuns la 1.327.038 în scădere cu 0,87% față de 31.12.2008.

La data înființării fondului Valoarea unitară a activului net a fost de 5 Lei.

Valoarea unitară a activului net (vuan) a urmat și în perioada analizată un trend influențat în mare măsură de evoluția pieței de capital, nivelul său minim, 2,57 Lei, fiind atins la data de 03.03.2009, iar cel maxim, 3,36 lei, înregistrându-se la 14.06.2009. În perioada 31.12.2008 – 30.06.2009, valoarea unitară a activului net înregistrat o creștere de 6,89%. Situația vuan și evoluția activului net sunt prezentate în anexă.

Fondul a obținut venituri din dobânzi în suma de 172.634 lei. Având în vedere evoluția Bursei de Valori București de la începutul anului 2009 și până la data de 30.06.2009, din reevaluarea activelor deținute în portofoliu a reieșit o creștere a valorii acestora în suma de 202.782 lei. Fondul a încasat dividende în suma de 14.447 lei.

Cheltuielile totale ale fondului de la începutul anului și până la data de 30.06.2009 au fost de 111.387 lei și constau în cheltuieli cu administrarea, depozitarea și custodia, cu intermedierea tranzacțiilor, cu comisioanele bancare, cu comisionul CNVM.

Rezultatul exercitiului reprezintă un profit de 281.326 lei. Veniturile obținute din plasamentele realizate de fond au fost reinvestite cu respectarea prospectului de emisiune al fondului și a reglementărilor legale în vigoare.

La data de 30.06.2009, capitalul privind unitățile de fond a atins valoarea de 6.635.190 Lei, corespunzător diminuării numărului unităților de fond emise. În ceea ce privește primele de emisiune aferente unităților de fond, datorită conjuncturii nefavorabile, acestea înregistrează o depreciere de 2.594.660 lei. Rentabilitatea plasamentelor monetare ale fondului a fost influențată în sens pozitiv de trendul crescător al dobânzilor pe piață.

Începând cu luna mai 2009 s-a schimbat modalitatea de calcul a VUAN avându-se în vedere prevederile deciziei CNVM nr.2/2009. Detalii suplimentare referitoare la noua metodă de evaluare pot fi găsite pe site-ul www.cnvmr.ro sau consultând prospectul de emisiune al fondului.

S.A.I. STAR ASSET MANAGEMENT SA va urmări și în continuare realizarea unor plasamente care să permită obținerea unor randamente superioare în condițiile unei lichidități ridicate și a unui control strict al riscului asumat.

S.A.I. STAR ASSET MANAGEMENT SA

Președinte - Director General
Dorin Dănescu

Verificat,
Alexandra Lasculescu

Situatia activelor si datoriilor FDI STAR NEXT

Denumire element	31.12.2008				30.06.2009				Diferente (lei)
	% AN	% AT	valuta	lei	% AN	% AT	valuta	lei	
Total active									
1. Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare	56.81	56.67	0.00	2,315,434.20	59.92	59.77	0.00	2,442,028.51	126,594.31
1.1 Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglemntata din Romania	56.81	56.67	0.00	2,315,434.20	59.92	59.77	0.00	2,442,028.51	126,594.31
Actiuni tranzactionate	44.36	44.25	0.00	1,807,728.97	52.18	52.05	0.00	2,126,490.06	318,761.09
Actiuni netranzactionate in ultimele 90 zile	6.92	6.90	0.00	282,074.33	1.13	1.12	0.00	45,949.98	-236,124.35
Drepturi de preferinta/alocare	0.00	0.00	0.00	37.05	0.00	0.00	0.00	0.00	-37.05
Obligatiuni emise de Administratia Publica Locala	4.30	4.29	0.00	175,256.17	4.16	4.15	0.00	169,499.25	-5,756.92
Obligatiuni tranzactionate corporative	1.24	1.23	0.00	50,337.67	2.46	2.45	0.00	100,089.21	49,751.54
Alte valori mobiliare/Instrumente ale pietei monetare	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
1.2 Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise/tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat membru	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Actiuni tranzactionate	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Obligatiuni emise de Administratia Publica Locala	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Alte titluri de creanta	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Alte valori mobiliare/Instrumente ale pietei monetare	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
1.3 Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise la cota oficiala a unei burse dintr-un stat nemembru sau negociate pe o alta piata reglementata dintr-un stat nemembru, care opereaza in mod regulat si este recunoscuta si deschisa publicului	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Actiuni tranzactionate	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Obligatiuni emise de Administratia Publica Locala	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Alte titluri de creanta	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Alte valori mobiliare/Instrumente ale pietei monetare	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
2. Valori mobiliare nou emise	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
3. Alte valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare mentionate la art. 102 (1) lit. a) din Legea nr. 297/2004 din care(obligatiuni necotate):	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Valori mobiliare neinscrise la cota unei pieti reglementate	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Actiuni	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Instrumente ale pietei monetare (pe categorii)	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
4. Depozite bancare	42.82	42.72	0.00	1,745,228.53	46.46	46.35	0.00	1,893,483.43	148,254.90
4.1 Depozite bancare constituite la institutii de credit din Romania	42.82	42.72	0.00	1,745,228.53	46.46	46.35	0.00	1,893,483.43	148,254.90
4.2 Depozite bancare constituite la institutii de credit dintr-un stat membru;	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
4.3 Depozite bancare constituite la institutii de credit dintr-un stat nemembru;	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
5. Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata:	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
5.1 instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata din Romania, pe categorii;	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
5.2 instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglemntata dintr-un stat membru, pe categorii;	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
5.3 instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat nemembru, pe categorii;	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
5.4 instrumente financiare derivate negociate in afara pietelor reglementate, pe categorii de instrumente;	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
6 Conturi curente si numerar	0.01	0.01	0.00	241.35	0.02	0.02	0.00	692.64	451.29
Conturi curente	0.01	0.01	0.00	241.35	0.02	0.02	0.00	692.64	451.29
Numerar in casierie	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
7 Instrumente ale pietei monetare altele decat cele tranzactionate pe o piata reglemntata, conform art. 101 alin (1) lit g) din legea nr. 297/2004	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Obligatiuni emise de catre stat/administratia publica centrala	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Certificate de depozit	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
8 Titluri de participare ale AOPC/OPCVM	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
9. Alte active din care:	0.60	0.60	0.00	24,560.19	0.12	0.12	0.00	4,886.34	-19,673.85
Sume in tranzit	0.04	0.04	0.00	1,756.90	0.00	0.00	0.00	0.00	-1,756.90
Sume la distribuitori	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Sume la SSIF	0.56	0.56	0.00	22,808.47	0.12	0.12	0.00	4,893.73	-17,914.74
Sume in curs de rezolvare	0.00	0.00	0.00	-5.18	0.00	0.00	0.00	-7.39	-2.21
II Total obligatii	0.25	0.25	0.00	10,050.79	0.47	0.47	0.00	19,235.00	9,184.21
1. Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate SAI	0.20	0.20	0.00	8,258.25	0.43	0.43	0.00	17,387.20	9,128.95
2. Cheltuieli datorate depozitarului	0.04	0.04	0.00	1,792.54	0.05	0.05	0.00	1,847.80	55.26
3. Cheltuieli cu comisioanele datorate intermediarilor	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
4. Cheltuieli cu comisioanele de rulaaj si alte servicii bancare	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
5. Cheltiuli cu dobanzile	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
6. Cheltuieli de emisiune	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
7. Cheltuieli cu plata comisioanelor/tarifelor datorate CNVM	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
8. Cheltuieli cu auditul financiar	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
9. Alte cheltuieli aprobate *	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
II Valoarea activulu net (I-II)	100.00		0.00	4,075,413.47	106.05		0.00	4,321,855.91	246,442.44
III Valoarea activului total		100.00	0.00	4,085,464.26		106.26	0.00	4,341,090.90	255,626.64

* In categoria cheltuieli aprobate se includ: rascumparari de achitat, impozit pe venitul global, comisioane luni precedente.

Situatia detaliata a investitiilor FDI STAR NEXT

Emitent	Simbol	Data ultimei sedinte	Numar actiuni detinute	Valoare Nominala	Valoare actiune	Valoare Totala	Pondere in capital emitent	Pondere activ in fond
LAFARGE AGREGATE si BETOANE SA Bucuresti	AGEM	25-Jun-09	2.125	2,5000	14,3000	30.387,5000	0,0354%	0,70%
ALBALACT S.A. ALBA IULIA	ALBZ	30-Jun-09	49.000	0,1000	0,3220	15.778,0000	0,0075%	0,36%
ALRO SLATINA	ALR	26-Jun-09	9.400	0,5000	1,6000	15.040,0000	0,0013%	0,35%
ALTUR SLATINA	ALT	30-Jun-09	708.128	0,1000	0,0390	27.616,9900	0,0859%	0,64%
ALJIMIL ROM INDUSTRY SA	ALUJ	30-Jun-09	7.320	0,2000	1,4800	10.833,6000	0,0234%	0,25%
IMOTRUST S.A. ARAD(ARCONSERV)	ARCV	30-Jun-09	33.500	0,1000	0,1020	3.417,0000	0,0108%	0,08%
ARDAF - SOCIETATEA DE ASIG-REASIG.	ARDF	30-Jun-09	95.911	0,1000	0,1090	10.454,3000	0,0133%	0,24%
ARMATURA CLUJ NAPOCA	ARM	25-Jun-09	50.000	0,5000	0,1890	9.450,0000	0,1250%	0,22%
AEROSTAR BACAU	ARS	30-Jun-09	41.790	0,2500	0,5000	20.895,0000	0,0357%	0,48%
ARTROM SA	ART	30-Jun-09	13.967	2,5100	1,4100	19.693,4700	0,1138%	0,45%
ARTEGO SA Tg. Jiu	ARTE	30-Jun-09	5.254	2,5000	1,4500	7.618,3000	0,0528%	0,18%
ANTIBIOTICE IASI	ATB	30-Jun-09	68.500	0,1000	0,7200	49.320,0000	0,0151%	1,14%
AZOMURES TG. MURES	AZO	30-Jun-09	45.000	0,1000	0,2500	11.250,0000	0,0086%	0,26%
BANCA COMERCIALA CARPATICA SIBIU	BCC	30-Jun-09	302.475	0,1000	0,1010	30.549,9800	0,0150%	0,70%
CASA DE BUCOVINA	BCM	30-Jun-09	70.322	0,1000	0,0570	4.008,3500	0,0420%	0,09%
BIOFARM BUCURESTI	BIO	30-Jun-09	115.555	0,1000	0,1830	21.146,5700	0,0106%	0,49%
BRAICONF S.A. BRAILA	BRCR	30-Jun-09	24.600	0,1000	0,3820	9.397,2000	0,0549%	0,22%
BRD-GROUPE SOCIETE GENERALE BUCURESTI	BRD	30-Jun-09	14.695	1,0000	8,1500	119.764,2500	0,0021%	2,76%
BERMAS SUCEAVA	BRM	29-Jun-09	30.583	0,7000	0,6050	18.502,7200	0,1419%	0,43%
BUCUR SA Bucuresti	BUCV	25-Jun-09	25.200	0,1000	0,4640	11.692,8000	0,0352%	0,27%
CASA ALBA - INDEPENDENTA SA SIBIU	CAIN	24-Jun-09	60	2,5000	75,0000	4.500,0000	0,0076%	0,10%
CARBOCHIM CLUJ NAPOCA	CBC	26-Jun-09	1.280	2,5000	3,1000	3.968,0000	0,0330%	0,09%
CENTROFARM SA BUCURESTI	CEOF	3-Jun-09	465	2,0900	3,5200	1.636,8000	0,0071%	0,04%
CELULE ELECTRICE S.A. BAILESTI	CLEL	30-Jun-09	30.390	0,5000	0,0706	2.145,5300	0,0543%	0,05%
COMELF BISTRITA	CMF	26-Jun-09	21.236	0,5800	2,5000	53.090,0000	0,0907%	1,22%
COMPA SIBIU	CMP	30-Jun-09	69.150	0,1000	0,2330	16.111,9500	0,0316%	0,37%
CONCEFA S.A.SIBIU	COFI	30-Jun-09	20.900	0,1000	0,2000	4.180,0000	0,0111%	0,10%
CONPET SA Ploiesti	COTE	29-Jun-09	400	3,3000	34,7000	13.880,0000	0,0046%	0,32%
TRANSILVANIA CONSTRUCTII S.A.CLUJ	COTR	30-Jun-09	52	33,0000	34,4000	1.788,8000	0,0073%	0,04%
CONFECTII S.A. VASLUI	COVB	25-Jun-09	100.000	0,1000	0,1100	11.000,0000	0,1431%	0,25%
COMPANIA DE NAVIGATIE FLUVIALA NAVROM	COVG	26-Jun-09	1.500	2,5000	3,1600	4.740,0000	0,0125%	0,11%
DELFINCOM SA BUCURESTI	DELF	18-Jun-09	60	2,5000	3,8500	231,0000	0,0061%	0,01%
DUCTIL SA BUZAU	DUCL	22-Jun-09	25.140	0,1000	0,4600	11.564,4000	0,0137%	0,27%
Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG	EBS	29-Jun-09	690	0,0000	80,8948	55.817,4100	0,0002%	1,29%
GRUPUL INDUSTRIAL ELECTROCONTACT	ECT	30-Jun-09	241.565	0,1000	0,0334	8.068,2700	0,1666%	0,19%
TURISMHOTELURI RESTAURANTE MAREA NEAGRA	EFO	30-Jun-09	8.000	0,1000	0,4000	3.200,0000	0,0041%	0,07%
ELECTROCONSTRUCTIA ELCO S.A. SUCEAVA	ELEL	24-Jun-09	4.775	0,3000	1,2500	5.968,7500	0,2082%	0,14%
ELECTROMAGNETICA SA Bucuresti	ELMA	30-Jun-09	27.152	0,1000	0,3530	9.584,6600	0,0080%	0,22%
ENERGOUTILA SA Bucuresti	ENES	16-Jun-09	1.300	2,5000	2,0000	2.600,0000	0,0116%	0,06%
ENERGOPETROL CAMPINA	ENP	22-Jun-09	7.385	2,5000	1,4100	10.412,8500	0,3648%	0,24%
FLAMINGO INTERNATIONAL S.A	FLA	30-Jun-09	35.000	0,1000	0,0338	1.183,0000	0,0045%	0,03%
IAR SA BRASOV	IARV	29-Jun-09	4.900	2,5000	1,5200	7.448,0000	0,0260%	0,17%
IMPACT DEVELOPER & CONTRACTOR S.A.	IMP	30-Jun-09	2.500	1,0000	0,3930	982,5000	0,0013%	0,02%
INDUSTRIALIZAREA LAPTELUI DAMBOVITA SA	INBO	15-Jun-09	1.273	2,5000	2,8700	3.653,5100	0,0515%	0,08%
INDUSTRIALIZAREA LAPTELUI LACTA S.A.	INEM	22-Jun-09	40.000	0,1000	0,1970	7.880,0000	0,2326%	0,18%
INTERNATIONAL S.A. SINAIA	INTE	26-Jun-09	4.000	0,1000	1,0300	4.120,0000	0,0118%	0,09%
IPROEB S.A. BISTRITA	IPRU	30-Jun-09	9.400	0,3000	0,8450	7.943,0000	0,0198%	0,18%
LIPOMIN SA LIPOVA	LIPO	30-Jun-09	1.100	2,1000	1,8500	2.035,0000	0,0136%	0,05%
OIL TERMINAL CONSTANTA	OIL	30-Jun-09	48.000	0,1000	0,1710	8.208,0000	0,0082%	0,19%
OLTCHIM RM VALCEA	OLT	30-Jun-09	208.569	0,1000	0,3110	64.864,9600	0,0645%	1,49%
PETROLEXPORTIMPORT BUCURESTI	PEI	30-Jun-09	106	15,0000	17,1000	1.812,6000	0,0259%	0,04%
PRACTIC SA Bucuresti	PRBU	14-May-09	140	2,5000	58,9000	8.246,0000	0,0236%	0,19%
PREFAB SA BUCURESTI	PREH	30-Jun-09	6.600	0,5000	1,6500	10.890,0000	0,0136%	0,25%
PROSPECTIUNI S.A.BUCURESTI	PRSN	30-Jun-09	30.000	0,1000	0,1840	5.520,0000	0,0042%	0,13%
ROMPETROL WELL SERVICES S.A.	PTR	30-Jun-09	42.000	0,1000	0,3600	15.120,0000	0,0302%	0,35%
MITTAL STEEL ROMAN SA	PTRO	30-Jun-09	3.916	2,5000	2,1200	8.301,9200	0,0271%	0,19%
REMARUL 16 FEBRUARIE S.A. CLUJ NAPOCA	REFE	29-Jun-09	400	2,5000	31,5000	12.600,0000	0,0196%	0,29%
COMPANIA DE REMORCARE COREMAR	REMO	25-Jun-09	90.000	0,1000	0,4100	36.900,0000	0,1385%	0,85%
ROMCARBON S.A. BUZAU	ROCE	30-Jun-09	20.000	0,1000	0,2800	5.600,0000	0,0107%	0,13%
ROMPORTMET S.A. GALATI	ROMT	29-Jun-09	1.085	0,1000	6,5000	7.052,5000	0,0043%	0,16%
ROMPETROL RAFINARE CONSTANTA	RRC	30-Jun-09	1.639.900	0,1000	0,0450	73.795,5000	0,0078%	1,70%
ZENTIVA BUCURESTI	SCD	30-Jun-09	17.000	0,1000	0,6650	11.305,0000	0,0041%	0,26%
UNIREA SHOPPING CENTER SA Bucuresti	SCDM	23-Jun-09	246	2,5000	75,0000	18.450,0000	0,0083%	0,43%
SIF BANAT CRISANA ARAD	SIF1	30-Jun-09	145.400	0,1000	0,8350	121.409,0000	0,0265%	2,80%
SIF MOLDOVA BACAU	SIF2	30-Jun-09	157.591	0,1000	0,7050	111.101,6600	0,0304%	2,56%
SIF TRANSILVANIA BRASOV	SIF3	30-Jun-09	234.500	0,1000	0,4220	98.959,0000	0,0215%	2,28%
SIF MUNTENIA BUCURESTI	SIF4	30-Jun-09	181.000	0,1000	0,6100	110.410,0000	0,0224%	2,54%
SIF OLTENIA CRAIOVA	SIF5	30-Jun-09	142.000	0,1000	0,8600	122.120,0000	0,0245%	2,81%
SIGSTRAT S.A. SIGHETU MARMATIEI	SIGS	24-Jun-09	21.000	0,1000	0,2200	4.620,0000	0,1383%	0,11%
STX RO OFFSHORE BRAILA SA	SNBB	8-May-09	5.692	2,5000	2,9900	17.019,0800	0,0175%	0,39%
SANTIERUL NAVAL ORSOVA	SNO	26-Jun-09	3.600	2,5000	5,2000	18.720,0000	0,0416%	0,43%
PETROM BUCURESTI	SNP	30-Jun-09	692.800	0,1000	0,2370	164.193,6000	0,0012%	3,78%
SIRETL PASCANI	SRT	30-Jun-09	60.000	0,1000	0,0344	2.064,0000	0,0378%	0,05%
TURBOMECANICA BUCURESTI	TBM	30-Jun-09	126.000	0,1000	0,0729	9.185,4000	0,0341%	0,21%
C.N.T.E.E. TRANSELECTRICA	TEL	30-Jun-09	7.563	10,0000	12,6000	95.293,8000	0,0103%	2,20%
SNTGN TRANSGAZ	TGN	30-Jun-09	468	10,0000	146,9000	68.749,2000	0,0040%	1,58%
BANCA TRANSILVANIA CLUJ NAPOCA	TLV	30-Jun-09	106.676	1,0000	1,1400	121.610,6400	0,0071%	2,80%
TURISM FELIX S.A. BAILE FELIX	TUFE	30-Jun-09	19.300	0,1000	0,1860	3.589,8000	0,0039%	0,08%
UAMT ORADEA	UAM	25-Jun-09	33.400	0,4500	0,4450	14.863,0000	0,1331%	0,34%
ARGUS S.A. CONSTANTA	UARG	30-Jun-09	4.000	1,5000	1,3500	5.400,0000	0,0112%	0,12%
UNISEM SA Bucuresti	UNISEM	30-Jun-09	178.300	0,1000	0,0427	7.613,4100	0,0687%	0,18%
VES S.A. Sighisoara	VESY	30-Jun-09	84.480	0,1000	0,0828	6.994,9400	0,0905%	0,16%
VRANCART ADJUD	VNC	30-Jun-09	246.720	0,1000	0,0800	19.737,6000	0,0355%	0,45%
ZIMTUB ZIMNICEA	ZIM	26-Jun-09	6.350	2,5000	1,2000	7.620,0000	0,1644%	0,18%
Total						2.126.490,07		48,98%

112 - Actiuni netranzactionate in ultimele 90 de zile

Emitent	Simbol	Data ultimei sedinte	Nr. actiuni detinute	Valoare Nominala	Valoare actiune	Valoare Actualizata	Pondere in capital emitent	Pondere Activ In Fond
ELECTROMONTAJ	ELJA	8-Apr-09	600	4,50	37,83	22.699,98	0,1826%	0,52%
PRODPLAST S.A.	PPL	1-Sep-08	7.500	1,00	3,10	23.250,00	0,0198%	0,54%
Total						45.949,98		1,06%

1131 - Obligatiuni emise de catre administratia publica locala

Emitent	Simbol	Data Emiterii	Data Scadentei	Nr. titluri	Valoare Nominala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Valoare actualizata	Pondere emisiune
Obligatiuni Alba Iulia II	ALB25A	15-Apr-09	14-Oct-09	793,00	86,50	27,63	2,6827	70.721,88	0,3237%
Obligatiuni municipale Hunedoara II	HUE26A	15-May-09	15-Aug-09	1.000,00	97,20	33,56	1,5774	98.777,37	0,7407%
Total							4,2601	169.499,25	

1132 - Obligatiuni tranzactionate corporative

Emitent	Simbol	Data Emiterii	Data Scadentei	Nr. titluri	Valoare Nominala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Valoare actualizata	Pondere emisiune
Obligatiuni BCR	BCR09	28-May-09	28-Nov-09	500,00	100,00	9,93	0,6753	50.337,67	0,0002%
BIRD	IBRD09	18-Mar-09	18-Sep-09	50,00	1.000,00	8,90	18,6986	49.751,53	0,0095%
Total								100.089,20	

31 - Depozite bancare constituite la institutii de credit din Romania

Emitent	Data Constituirii	Data Scadentei	Valoare Initiala	Dobanda Zilnica	Dobanda Cumulata	Valoare Actualizata	Pondere Activ In Fond
BRD - GSG	30-Jun-09	1-Jul-09	140.707,66	34,20	34,20	140.741,86	3,24%
Total BRD - GSG					34,20	140.741,86	3,24%
BANCA TRANSILVANIA	5-Jun-09	6-Jul-09	115.000,00	45,52	1.183,54	116.183,54	2,68%
BANCA TRANSILVANIA	12-Jun-09	13-Jul-09	97.773,00	38,02	722,43	98.495,43	2,27%
BANCA TRANSILVANIA	15-Jun-09	15-Jul-09	104.882,00	40,06	640,95	105.522,95	2,43%
BANCA TRANSILVANIA	18-Jun-09	20-Jul-09	101.407,00	38,73	503,51	101.910,51	2,35%
BANCA TRANSILVANIA	29-Jun-09	29-Sep-09	132.053,00	46,77	93,54	132.146,54	3,04%
Total BANCA TRANSILVANIA					3.143,97	554.258,97	12,77%
PROCREDIT BANK	5-May-09	5-Aug-09	100.018,00	48,64	2.772,42	102.790,42	2,37%
PROCREDIT BANK	6-Apr-09	6-Jul-09	127.400,00	67,19	5.778,38	133.178,38	3,07%
PROCREDIT BANK	6-Apr-09	6-Jul-09	127.400,00	67,19	5.778,38	133.178,38	3,07%
PROCREDIT BANK	18-May-09	18-Aug-09	107.053,34	44,73	1.968,02	109.021,36	2,51%
PROCREDIT BANK	27-Apr-09	27-Jul-09	166.340,61	84,31	5.480,13	171.820,74	3,96%
Total PROCREDIT BANK					21.777,33	649.989,28	14,97%
BANCA CARPATICA	6-Apr-09	5-Oct-09	108.000,00	50,30	4.325,92	112.325,92	2,59%
Total B CARPATICA					4.325,92	112.325,92	2,59%
ALPHA BANK	16-Jun-09	16-Jul-09	109.098,00	41,55	623,20	109.721,20	2,53%
ALPHA BANK	25-Jun-09	25-Aug-09	116.650,00	42,35	254,07	116.904,07	2,69%
ALPHA BANK	27-May-09	27-Aug-09	103.200,00	39,58	1.385,42	104.585,42	2,41%
ALPHA BANK	29-Jun-09	29-Sep-09	104.882,00	37,36	74,71	104.956,71	2,42%
Total					2.337,40	436.167,40	10,05%
Total depozite					31.618,82	1.893.483,43	43,62%

Evolutia activului net si VUAN in ultimii 3 ani

	30.06.2006	30.06.2007	30.06.2008
Activ net	1.830.149,75	7.003.090,01	4.321.855,91
Vuan	4,47	6,86	3,26

Situatia comisiunilor de rascumparare la 30.06.2009

Comision	Termen de la achizitionare (zile)
10.00%	< 31
8.00%	32 - 182
4.00%	183 - 365
1.00%	366 - 730
0.00%	> 730

Situatia valorii unitare a activului net

Denumire element	30.06.2009	31.12.2008	Diferente
Valoare activ net	4.321.855,91	4.075.413,47	246.442,44
Numar de unitati de fond/actiuni in circulatie	1.327.038,00	1.338.157,00	-11.119,00
Valoarea unitara a activului net	3,26	3,05	0,21