

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 Bucuresti, 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 certifică valoarea activului net al fondului, contribuie în mare măsură la menținerea unei fluidități crescute în desfășurarea tranzacțiilor cu unități de fond STAR NEXT, 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 NEXT.

Situația activelor și obligațiilor fondului, situația detaliată a investițiilor la 31.12.2008 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 evaluează distinct. Situația comisioanelor de rascumparare este prezentată în anexa.

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

Diminuarea activului net în anul 2008 este de 4.986.875 lei reflectând o scădere de 54,83 % față de valoarea înregistrată la începutul anului. Numărul de unități de fond în circulație a ajuns la 1.338.157 în creștere cu 2,77% față de 31.12.2007.

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, 3,01 Lei, fiind atins la data de 19.12.2008, iar cel maxim, 6,94 lei, înregistrându-se la 03.01.2008. În perioada 31.12.2007 – 31.12.2008, valoarea unitară a activului net înregistrat o depreciere de 55,99%. Situația vuan și evoluția activului net sunt prezentate în anexă.

Fondul a obținut venituri din dobânzi în suma de 222.921 lei. Având în vedere evoluția Bursei de Valori București de la începutul anului 2008 și până la data de 31.12.2008, din reevaluarea activelor deținute în portofoliu a reieșit o scădere a valorii acestora în suma de 5.172.240 lei. Fondul a încasat dividende în suma de 103.222 lei.

Cheltuielile totale ale fondului de la începutul anului și până la data de 31.12.2008 au fost de 290.716 lei și constau în cheltuieli cu administrarea, depozitarea și custodia, cu intermedierea tranzacțiilor, cu comisioanele bancare, cu comisionul CNVM.

Rezultatul exercitiului reprezintă o pierdere de 5.143.661 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 31.12.2008, capitalul privind unitățile de fond a atins valoarea de 6.690.785 Lei, corespunzător creșterii numărului unităților de fond emise. În ceea ce privește primele de emisiune aferente unităților de fond, datorită conjuncturii nefavorabile, acestea înregistrează o depreciere de 2,615,372 lei.

Cu scopul de a acoperi riscul de evoluție nefavorabilă a Bursei de Valori București s-au deschis și poziții futures pe Bursa Monetară Financiară și de Marfuri Sibiu pentru o serie de emitenți.

Rentabilitatea plasamentelor monetare ale fondului a fost influențată în sens pozitiv de trendul crescător al dobanzilor pe piață.

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

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	0.06	0.06	0.00	5,832.18	0.00	0.00	0.00	241.35	-5,590.83
Conturi curente	0.06	0.06	0.00	5,832.18	0.00	0.00	0.00	241.35	-5,590.83
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 reglementata, conform art. 101 alin (1) lit g) din legea nr. 297/2004	1.24	1.23	0.00	111,465.52	0.00	0.00	0.00	0.00	-111,465.52
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	1.24	1.23	0.00	111,465.52	0.00	0.00	0.00	0.00	-111,465.52
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:	0.50	0.50	0.00	45,555.89	0.27	0.27	0.00	24,560.19	-20,995.70
Sume in tranzit	0.13	0.13	0.00	11,647.00	0.02	0.02	0.00	1,756.90	-9,890.10
Sume la distribuitori	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Sume la SSIF	0.38	0.37	0.00	33,909.27	0.25	0.25	0.00	22,808.47	-11,100.80
Sume in curs de rezolvare	0.00	0.00		-0.38	0.00	0.00		-5.18	-4.80
II Total obligatii	0.43	0.43	0.00	39,147.39	0.11	0.11	0.00	10,050.79	-29,096.60
1. Cheltuieli pentru plata comisiunelor datorate SAI	0.39	0.39	0.00	35,577.65	0.09	0.09	0.00	8,258.25	-27,319.40
2. Cheltuieli pentru plata comisiunelor datorate depozitarului	0.04	0.04	0.00	3,569.74	0.02	0.02	0.00	1,792.54	-1,777.20
3. Cheltuieli cu comisiunile datorate intermediarilor	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
4. Cheltuieli cu comisiunile de rulaj si alte servicii bancare	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
5. Cheltuieli 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 comisiunelor/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 activului net (I-II)	100.00		0.00	9,023,140.73	45.17		0.00	4,075,413.47	-4,947,727.26
III Valoarea activului total		100.00	0.00	9,062,288.13		45.08	0.00	4,085,464.26	-4,976,823.87

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

Situatia valorii unitare a activului net

Denumire element	Perioada curenta (31.12.2008)	31.12.2007	Diferente
Valoare activ net	4,075,413.47	9,023,140.73	-4,947,727.26
Numar de unitati de fond/actiuni in circulatie	1,338,157.00	1,302,049.00	36,108.00
Valoarea unitara a activului net	3.05	6.93	-3.88

STAR NEXT – Situatiia detaliata a activelor la data de 31/12/2008

1 - Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare, din care:

11 - Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata din Romania, din care:

111 - Actiuni tranzactionate

Emitent	Simbol	Data Ultimei Tranzactii Pe Bursa	Valoare Nominala	Cantitate	Pret Curent	Valoare Actualizata	Pondere In Capital Emitent	Pondere Activ In Fond
LAFARGE AGREGATE si BETOANE SA Bucuresti	AGEM	17-Dec-08	2.5000	2,125	16.0000	34,000.00	0.0354%	0.83%
ALBALACT S.A. ALBA IULIA	ALBZ	23-Dec-08	0.1000	55,000	0.2100	11,550.00	0.0084%	0.28%
ALRO SLATINA	ALR	23-Dec-08	0.5000	11,400	1.2600	14,364.00	0.0016%	0.35%
ALTUR SLATINA	ALT	23-Dec-08	0.1000	708,128	0.0158	11,188.42	0.0859%	0.27%
ALUMIL ROM INDUSTRY SA	ALU	23-Dec-08	0.2000	7,320	0.6900	5,050.80	0.0234%	0.12%
IMOTRUST S.A. ARAD(ARCONSERV)	ARCV	23-Dec-08	0.1000	58,500	0.0455	2,661.75	0.0189%	0.07%
ARDAF - SOCIETATEA DE ASIGURARE-REASIGURARE	ARDF	22-Dec-08	0.1000	115,911	0.0539	6,247.60	0.0161%	0.15%
ARMATURA CLUJ NAPOCA	ARM	23-Dec-08	0.5000	50,000	0.1170	5,850.00	0.1250%	0.14%

Emitent	Simbol	Data Ultimei Tranzactii Pe Bursa	Valoare Nominala	Cantitate	Pret Curent	Valoare Actualizata	Pondere In Capital Emitent	Pondere Activ In Fond
AEROSTAR BACAU	ARS	22-Dec-08	0.2500	42,090	0.5700	23,991.30	0.0359%	0.59%
ARTROM SA	ART	23-Dec-08	2.5100	3,705	2.0300	7,521.15	0.0302%	0.18%
ARTEGO SA Tg. Jiu	ARTE	23-Dec-08	2.5000	5,254	1.5300	8,038.62	0.0528%	0.20%
ANTIBIOTICE IASI	ATB	23-Dec-08	0.1000	72,500	0.3600	26,100.00	0.0159%	0.64%
AZOMURES TG. MURES	AZO	23-Dec-08	0.1000	10,000	0.1550	1,550.00	0.0019%	0.04%
BANCA COMERCIALA CARPATICA SIBIU	BCC	23-Dec-08	0.1000	302,475	0.1820	55,050.45	0.0150%	1.35%
CASA DE BUCOVINA	BCM	23-Dec-08	0.1000	70,322	0.0560	3,938.03	0.0420%	0.10%
BIOFARM BUCURESTI	BIO	23-Dec-08	0.1000	115,555	0.0780	9,013.29	0.0106%	0.22%
BRAICONF S.A. BRAILA	BRCR	23-Dec-08	0.1000	26,600	0.4500	11,970.00	0.0594%	0.29%
BRD-GROUPE SOCIETE GENERALE BUCURESTI	BRD	23-Dec-08	1.0000	17,695	8.2500	145,983.75	0.0025%	3.57%
SSIF BROKER CLUJ	BRK	23-Dec-08	0.5000	55,400	0.0920	5,096.80	0.0191%	0.12%
BERMAS SUCEAVA	BRM	23-Dec-08	0.7000	33,583	0.3380	11,351.05	0.1558%	0.28%
BUCUR SA Bucuresti	BUCV	23-Dec-08	0.1000	25,200	0.5450	13,734.00	0.0352%	0.34%
CASA ALBA - INDEPENDENTA SA SIBIU	CAIN	22-Dec-08	2.5000	60	81.3000	4,878.00	0.0076%	0.12%
CENTROFARM SA BUCURESTI	CEOF	17-Dec-08	2.0900	465	5.0000	2,325.00	0.0071%	0.06%
CELULE ELECTRICE S.A. BAILESTI	CLEL	22-Dec-08	0.5000	70,390	0.0460	3,237.94	0.1257%	0.08%
COMELF BISTRITA	CMF	21-Oct-08	0.5800	21,236	4.7500	100,871.00	0.0907%	2.47%
COMP A SIBIU	CMP	23-Dec-08	0.1000	69,150	0.0950	6,569.25	0.0316%	0.16%
CONCEFA S.A.SIBIU	COFI	23-Dec-08	0.1000	20,900	0.1300	2,717.00	0.0111%	0.07%
CONDMAG SA Brasov	COMI	23-Dec-08	0.1000	13,000	0.2360	3,068.00	0.0075%	0.08%
CONPET SA Ploiesti	COTE	23-Dec-08	3.3000	400	25.5000	10,200.00	0.0046%	0.25%
TRANSILVANIA CONSTRUCTII S.A.CLUJ	COTR	23-Dec-08	33.0000	52	30.0000	1,560.00	0.0073%	0.04%
CONFECTII S.A. VASLUI	COVB	22-Dec-08	0.1000	100,000	0.0900	9,000.00	0.1431%	0.22%
COMPANIA DE NAVIGATIE FLUVIALA ROMANA NAVROM	COVG	18-Dec-08	2.5000	1,500	5.8000	8,700.00	0.0125%	0.21%
DELFINCOM SA BUCURESTI	DELF	23-Dec-08	2.5000	60	3.8000	228.00	0.0061%	0.01%
DUCTIL SA BUZAU	DUCL	19-Dec-08	0.1000	25,140	0.3000	7,542.00	0.0137%	0.18%
Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG	EBS	23-Dec-08	0.0000	670	64.5732	43,264.04	0.0002%	1.06%
GRUPUL INDUSTRIAL ELECTROCONTACT	ECT	23-Dec-08	0.1000	241,565	0.0277	6,691.35	0.1666%	0.16%
TURISMHOTELURIRESTAURANTE MAREA NEAGRA	EFO	23-Dec-08	0.1000	8,000	0.5800	4,640.00	0.0041%	0.11%
ELECTROCONSTRUCTIA ELCO S.A. SUCEAVA	ELEL	23-Dec-08	0.3000	4,775	1.2200	5,825.50	0.2082%	0.14%
ELECTROMAGNETICA SA Bucuresti	ELMA	23-Dec-08	0.1000	27,152	0.3500	9,503.20	0.0080%	0.23%
ENERGOPETROL CAMPINA	ENP	12-Dec-08	2.5000	8,385	1.6000	13,416.00	0.4141%	0.33%
FLAMINGO INTERNATIONAL S.A	FLA	23-Dec-08	0.1000	70,000	0.0300	2,100.00	0.0090%	0.05%
IAR SA BRASOV	IARV	23-Dec-08	2.5000	4,900	0.9000	4,410.00	0.0260%	0.11%
IMPACT DEVELOPER & CONTRACTOR S.A.	IMP	20-Nov-08	0.1000	50,000	0.0314	1,570.00	0.0025%	0.04%
INDUSTRIALIZAREA LAPTELUI DAMBOVITA SA Targovist	INBO	23-Dec-08	2.5000	1,273	4.5000	5,728.50	0.0515%	0.14%
INDUSTRIALIZAREA LAPTELUI LACTA S.A. GIURGIU	INEM	22-Dec-08	0.1000	40,000	0.2000	8,000.00	0.2326%	0.20%
INTERNATIONAL S.A. SINAIA	INTE	22-Dec-08	0.1000	4,000	0.9800	3,920.00	0.0118%	0.10%
IPROEB S.A. BISTRITA	IPRU	23-Dec-08	0.3000	9,400	0.9000	8,460.00	0.0198%	0.21%
LIPOMIN SA LIPOVA	LIPO	22-Dec-08	2.1000	1,100	0.5100	561.00	0.0136%	0.01%
OIL TERMINAL CONSTANTA	OIL	23-Dec-08	0.1000	48,000	0.1600	7,680.00	0.0082%	0.19%
OLTCHIM RM VALCEA	OLT	19-Dec-08	0.1000	194,000	0.1400	27,160.00	0.0600%	0.66%
PETROLEXPORTIMPORT BUCURESTI	PEI	19-Dec-08	15.0000	206	19.0000	3,914.00	0.0504%	0.10%
PRACTIC SA Bucuresti	PRBU	19-Dec-08	2.5000	140	150.0000	21,000.00	0.0236%	0.51%
PREFAB SA BUCURESTI	PREH	23-Dec-08	0.5000	6,600	0.7800	5,148.00	0.0136%	0.13%
PROSPECTIUNI S.A.BUCURESTI	PRSN	23-Dec-08	0.1000	30,000	0.1170	3,510.00	0.0042%	0.09%
ROMPETROL WELL SERVICES S.A.	PTR	23-Dec-08	0.1000	47,000	0.3000	14,100.00	0.0338%	0.35%
MITTAL STEEL ROMAN SA	PTRO	22-Dec-08	2.5000	3,916	2.1400	8,380.24	0.0271%	0.21%
REMARUL 16 FEBRUARIE S.A. CLUJ NAPOCA	REFE	19-Dec-08	2.5000	400	35.0000	14,000.00	0.0196%	0.34%
COMPANIA DE REMORCARE MARITIMA COREMAR SA	REMO	23-Dec-08	0.1000	90,000	0.4000	36,000.00	0.1385%	0.88%
ROMCARBON S.A. BUZAU	ROCE	23-Dec-08	0.1000	20,000	0.6400	12,800.00	0.0107%	0.31%
PETROM AVIATION SA Otopeni (ROMARC FUEL)	ROFU	23-Dec-08	0.1000	200,000	0.2370	47,400.00	0.1079%	1.16%
ROMPORTMET S.A. GALATI	ROMT	23-Dec-08	0.1000	1,085	9.0000	9,765.00	0.0043%	0.24%
ROMPETROL RAFINARE CONSTANTA	RRC	23-Dec-08	0.1000	1,969,900	0.0185	36,443.15	0.0093%	0.89%
ZENTIVA BUCURESTI	SCD	23-Dec-08	0.1000	32,000	0.2710	8,672.00	0.0077%	0.21%
UNIREA SHOPPING CENTER SA Bucuresti	SCDM	12-Nov-08	2.5000	246	110.0000	27,060.00	0.0083%	0.66%

Emitent	Simbol	Data Ultimei Tranzactii Pe Bursa	Valoare Nominala	Cantitate	Pret Curent	Valoare Actualizata	Pondere In Capital Emitent	Pondere Activ In Fond
SIF BANAT CRISANA ARAD	SIF1	23-Dec-08	0.1000	152,400	0.5450	83,058.00	0.0278%	2.03%
SIF MOLDOVA BACAU	SIF2	23-Dec-08	0.1000	166,591	0.5300	88,293.23	0.0321%	2.16%
SIF TRANSILVANIA BRASOV	SIF3	23-Dec-08	0.1000	256,500	0.2720	69,768.00	0.0235%	1.71%
SIF MUNTENIA BUCURESTI	SIF4	23-Dec-08	0.1000	190,000	0.6250	118,750.00	0.0235%	2.91%
SIF OLTENIA CRAIOVA	SIF5	23-Dec-08	0.1000	153,000	0.5850	89,505.00	0.0264%	2.19%
SIGSTRAT S.A. SIGHETU MARMATIEI	SIGS	23-Dec-08	0.1000	21,000	0.1600	3,360.00	0.1383%	0.08%
AKER BRAILA SA	SNBB	23-Dec-08	2.5000	5,692	0.7100	4,041.32	0.0175%	0.10%
SANTIERUL NAVAL ORSOVA	SNO	23-Dec-08	2.5000	2,900	3.9700	11,513.00	0.0335%	0.28%
PETROM BUCURESTI	SNP	23-Dec-08	0.1000	712,800	0.1810	129,016.80	0.0013%	3.16%
SIRETUL PASCANI	SRT	23-Dec-08	0.1000	60,000	0.0304	1,824.00	0.0378%	0.04%
TURBOMECANICA BUCURESTI	TBM	23-Dec-08	0.1000	126,000	0.0712	8,971.20	0.0341%	0.22%
C.N.T.E.E. TRANSELECTRICA	TEL	23-Dec-08	10.0000	7,713	11.0000	84,843.00	0.0105%	2.08%
SNTGN TRANSGAZ	TGN	23-Dec-08	10.0000	468	122.0000	57,096.00	0.0040%	1.40%
TURISM FELIX S.A. BAILE FELIX	TUFE	23-Dec-08	0.1000	19,300	0.1700	3,281.00	0.0039%	0.08%
UAMT ORADEA	UAM	23-Dec-08	0.4500	34,900	0.4480	15,635.20	0.1391%	0.38%
ARGUS S.A. CONSTANTA	UARG	23-Dec-08	1.5000	4,000	1.8000	7,200.00	0.0112%	0.18%
UNISEM SA Bucuresti	UNISEM	23-Dec-08	0.1000	178,300	0.0386	6,882.38	0.0687%	0.17%
VES S.A. Sighisoara	VESY	23-Dec-08	0.1000	84,480	0.0542	4,578.82	0.0905%	0.11%
VRANCART ADJUD	VNC	23-Dec-08	0.1000	246,720	0.0531	13,100.83	0.0355%	0.32%
Fondul Oamenilor de Afaceri Bucuresti	XFOA	10-Dec-08	2.7141	12,225	1.3200	16,137.00	0.1895%	0.39%
ZIMTUB ZIMNICEA	ZIM	23-Dec-08	2.5000	6,350	2.3000	14,605.00	0.1644%	0.36%
Total						1,807,728.97		44.25%

112 - Actiuni netranzactionate in ultimele 90 de zile

Denumire	Simbol	Data Ultimei Tranzactii Pe Bursa	Valoare Nominala	Cantitate	Pret	Valoare Actualizata	Pondere In Capital Emitent	Pondere Activ In Fond
CARBOCHIM CLUJ NAPOCA	CBC	19-Sep-08	2.5000	1,280	6.6856	8,557.57	0.0330%	0.21%
ELECTROMONTAJ CARPATI S.A. SIBIU	ELJA	16-Sep-08	4.5000	600	37.8333	22,699.98	0.1826%	0.56%
ENERGOUTILAJ SA Bucuresti	ENES	17-Mar-08	2.5000	1,300	5.7000	7,410.00	0.0232%	0.18%
PRODPLAST S.A.	PPL	1-Sep-08	1.0000	7,500	3.1000	23,250.00	0.0198%	0.57%
BANCA TRANSILVANIA CLUJ NAPOCA	TLV	12-Sep-08	0.1000	866,759	0.2540	220,156.79	0.0082%	5.39%
Total						282,074.33		6.90%

113 - Obligatiuni

1131 - Obligatiuni emise de catre administratia publica locala

Denumire	Simbol	Data Emiterii	Data Scadentei	Cantitate	Valoare Nominala	Dobanda Cumulata	Valoare Actualizata	Pondere In Total Emisiune	Pondere Activ In Fond
Obligatiuni municipale Alba Iulia II	ALB25	15-Oct-08	14-Apr-09	793	89.2000	2.9956	73,111.14	0.3237%	1.79%
Obligatiuni municipale Hunedoara II	HUE26	15-Nov-08	14-Feb-09	1,000	100.0000	2.1450	102,145.03	0.0000%	2.50%
Total							175,256.17		4.29%

1132 - Obligatiuni tranzactionate corporative

Denumire	Simbol	Data Emiterii	Data Scadentei	Cantitate	Valoare Nominala	Dobanda Cumulata	Valoare Actualizata	Pondere In Total Emisiune	Pondere Activ In Fond
Obligatiuni BCR	BCR09	28-Nov-08	27-May-09	500	100.0000	0.6753	50,337.67	0.0002%	1.23%
Total							50,337.67		1.23%

116 - Drepturi de alocare

Denumire	Simbol	Data Ultimei Tranzactii Pe Bursa	Valoare Nominala	Cantitate	Pret Curent	Valoare Actualizata	Pondere Activ In Fond	Pondere In Capital Emitent
T.M.K. ARTROM Drepturi Preferinta	ARTR01	18-Dec-08	2.5100	3,705	0.0100	37.05	0.00%	0.0302%
Total				3,705		37.05	0.00%	

3 - Depozite bancare, din care**31 - Depozite bancare constituite la institutii de credit din Romania****311 - BRD**

Emitent	Data Constituirii	Data Scadentei	Valoare Initiala	Dobanda Zilnica	Dobanda Cumulata	Valoare Actualizata	Pondere Activ In Fond
BRD-GSG	3-Nov-08	5-Jan-09	100,000.00	45.83	2,704.17	102,704.17	2.51%
BRD-GSG	30-Dec-08	5-Jan-09	162,300.00	60.86	121.73	162,421.73	3.98%
BRD-GSG	5-Dec-08	5-Feb-09	100,000.00	44.44	1,200.00	101,200.00	2.48%
BRD-GSG	27-Nov-08	27-Jan-09	100,000.00	44.44	1,555.56	101,555.56	2.49%
Total					5,581.45	467,881.45	11.45%

313 - BCR

Emitent	Data Constituirii	Data Scadentei	Valoare Initiala	Dobanda Zilnica	Dobanda Cumulata	Valoare Actualizata	Pondere Activ In Fond
BANCA COMERCIALA ROMANA	3-Dec-08	5-Jan-09	177,645.00	81.42	2,361.20	180,006.20	4.41%
BANCA COMERCIALA ROMANA	10-Dec-08	12-Jan-09	167,750.00	76.89	1,691.48	169,441.48	4.15%
Total					4,052.68	349,447.68	8.55%

314 - Banca Transilvania

Emitent	Data Constituirii	Data Scadentei	Valoare Initiala	Dobanda Zilnica	Dobanda Cumulata	Valoare Actualizata	Pondere Activ In Fond
BANCA TRANSILVANIA	5-Dec-08	5-Mar-09	104,727.00	55.27	1,492.36	106,219.36	2.60%
BANCA TRANSILVANIA	22-Sep-08	11-Jan-09	134,151.09	44.72	4,516.42	138,667.51	3.39%
BANCA TRANSILVANIA	21-Nov-08	21-Jan-09	105,043.11	52.52	2,153.38	107,196.49	2.62%
BANCA TRANSILVANIA	25-Nov-08	25-Feb-09	118,843.98	60.25	2,229.15	121,073.13	2.96%
Total					10,391.31	473,156.49	11.58%

315 - Procredit Bank

Emitent	Data Constituirii	Data Scadentei	Valoare Initiala	Dobanda Zilnica	Dobanda Cumulata	Valoare Actualizata	Pondere Activ In Fond
PROCREDIT BANK	16-Dec-08	16-Feb-09	192,528.17	94.95	1,519.13	194,047.30	4.75%
PROCREDIT BANK	24-Jul-08	26-Jan-09	150,000.00	47.67	7,675.07	157,675.07	3.86%
Total					9,194.19	351,722.36	8.61%

316 - Banca Comerciala Carpatica

Denumire	Data Constituirii	Data Scadentei	Valoare Initiala	Dobanda Zilnica	Dobanda Cumulata	Valoare Actualizata	Pondere Activ In Fond
BANCA COMERCIALA CARPATICA	3-Oct-08	5-Jan-09	100,000.00	33.56	3,020.55	103,020.55	2.52%
Total					3,020.55	103,020.55	2.52%

Evolutia activului net si VUAN in ultimii 3 ani

	31.12.2006	31.12.2007	31.12.2008
Activ net	4,704,830.8	9,023,140.73	4,075,413.47
Vuan	5.72	6.93	3.05

Situatia comisioanelor de rascumparare la 31.12.2008

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

