

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 societatii 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 certifica valoarea activului net al fondului, contribuie în mare măsură la menținerea unei fluidități crescute în desfășurarea tranzacțiilor cu unitati de fond FDI 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.

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 0213161766, e-mail office@sai-star.ro.
- **Banca Comerciala Carpatica SA** cu sediul în Sibiu, str. Autogarii, nr. 1, înmatriculată la Registrul Comertului 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 Bucuresti, str. Gheorghe Manu, nr. 5, etaj 4, înmatriculată la Registrul Comertului 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 30.06.2010 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 evidentiază distinct. Situația comisioanelor de rascumparare este prezentata in anexa.

La data primei operațiuni cu unitati de fond, 19.04.2006 activul net al acestuia a fost de 400 000 Lei, iar valoarea unitară a activului net a fost de 5 Lei. Scaderea activului net fata de 31.12.2009 este de 173 622 lei reflectand o diminuare de 3,53% fata de valoarea înregistrată la începutul anului. Numărul de unități de fond în circulație a ajuns la 1 326 481 în scadere cu 0,10% fata de 31.12.2009.

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, 3,4660 Lei, fiind atins la data de 25.05.2010, iar cel maxim, 4,4061 lei, înregistrându-se la 02.04.2010. În perioada 31.12.2009– 30.06.2010, valoarea unitară a activului net înregistrat o scădere de 3,43%. Situația vuan și evoluția activului net sunt prezentate în anexă.

Fondul a obținut venituri din dobanzi în suma de 102 048 lei. Având în vedere evoluția Burselor de Valori București de la începutul anului 2010 și până la data de 30.06.2010, din reevaluarea activelor deținute în portofoliu a reieșit o diminuare a valorii acestora în suma de 213 835 lei. Fondul a încasat dividende în suma de 75 528 lei.

Cheltuielile totale ale fondului de la începutul anului și până la data de 30.06.2010 au fost de 83 908 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 168 302 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 30.06.2010, capitalul privind unitatile de fond a atins valoarea de 6 632 407 Lei, corespunzător diminuării numărului unitatilor de fond emise. În ceea ce privește primele de emsiune aferente unitatilor de fond fata de sfarsitul anului 2009, acestea înregistrează o diminuare de 1 249 lei. Rentabilitatea plasamentelor monetare ale fondului a fost influențată în sens pozitiv de trendul crescător al dobanzilor pe piața.

Începând din luna iunie 2010 fondul a intrat în vigoare prevederile dispunerii de masuri CNVM nr. 9/18.03.2010. Detalii suplimentare referitoare la noua metoda de evaluare pot fi găsite pe site-ul www.cnvm.ro sau consultând pagina de internet a societatii: www.sai-star.ro.

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 obligatiilor FDI STAR NEXT

Denumire element	31.12.2009				30.06.2010				Diferente (lei)
	% AN	% AT	valuta	lei	% AN	% AT	valuta	lei	
I Total active									
1. Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare din care:	59,07	58,80	0,00	2.906.887,91	53,31	53,17	0,00	2.530.866,63	-376.021,28
1.1 Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglemntata din Romania, din care:	57,39	57,13	0,00	2.824.247,73	51,49	51,36	0,00	2.444.511,85	-379.735,88
Actiuni tranzactionate	52,26	52,02	0,00	2.571.789,78	46,78	46,66	0,00	2.220.916,31	-350.873,47
Actiuni netranzactionate in ultimele 90 zile	0,94	0,94	0,00	46.487,91	0,53	0,53	0,00	25.101,41	-21.386,50
Drepturi de preferinta/alocare	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100,50	100,50
Obligatiuni emise de Administratia Publica Locala	4,19	4,17	0,00	205.970,04	4,18	4,17	0,00	198.393,63	-7.576,41
Obligatiuni tranzactionate corporative	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Alte valori mobiliare	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
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 sau tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat membru, din care:	1,68	1,67	0,00	82.640,18	1,82	1,81	0,00	86.354,78	3.714,60
Actiuni tranzactionate	1,68	1,67	0,00	82.640,18	1,82	1,81	0,00	86.354,78	3.714,60
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	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
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	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
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	0,18	0,18	0,00	8.607,41	8.607,41
Valori mobiliare netranzactionate pe o piata reglementata	0,00	0,00	0,00	0,00	0,18	0,18	0,00	8.607,41	8.607,41
Obligatiuni emise de catre administratia publica locala	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Depozite bancare	41,35	41,16	0,00	2.035.036,76	46,38	46,27	0,00	2.202.035,16	166.998,40
4.1 Depozite bancare constituite la institutii de credit din Romania	41,35	41,16	0,00	2.035.036,76	46,38	46,27	0,00	2.202.035,16	166.998,40
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	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	0,02	0,02	0,00	1.015,87	0,02	0,02	0,00	751,67	-264,20
Conturi curente	0,02	0,02	0,00	1.015,87	0,02	0,02	0,00	751,67	-264,20
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	0,35	0,35	0,00	16.700,00	16.700,00
9. Alte active din care:	0,02	0,02	0,00	757,30	0,01	0,01	0,00	610,53	-146,77
Sume in tranzit	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Sume la distribuitori	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Sume la SSIF	0,02	0,02	0,00	761,95	0,01	0,01	0,00	615,18	-146,77
Sume in curs de rezolvare	0,00	0,00		-4,65	0,00	0,00		-4,65	0,00
II Total obligatii	0,45	0,45	0,00	22.378,92	0,25	0,25	0,00	11.874,25	-10.504,67
1. Cheltuieli pentru plata comisiunelor datorate SAI	0,40	0,40	0,00	19.851,00	0,20	0,20	0,00	9.673,78	-10.177,22
2. Cheltuieli pentru plata comisiunelor datorate depozitarului	0,05	0,05	0,00	2.527,92	0,05	0,05	0,00	2.200,47	-327,45
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. Cheltieli 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
III Valoarea activulu net (I-II)	100,00		0,00	4.921.318,92	100,00		0,00	4.747.697,15	-173.621,77
III Valoarea activului total		100,00	0,00	4.943.697,84		100,00	0,00	4.759.571,40	-184.126,44

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

STAR NEXT – Situatia detaliata a activelor la data de 30/06/2010

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 sedinte de tranzactionare	Numar actiuni detinute	Valoare Nominala	Valoare actiune	Valoare Totala	Pondere in capitalul emitentului	Pondere activ in fond
LAFARGE AGREGATE si BETOANE SA Bucuresti	AGEM	30-Jun-10	2,125	2.5000	9.0000	19,125.00	0.0354%	0.402%
ALBALACT S.A. ALBA IULIA	ALBZ	30-Jun-10	44,000	0.1000	0.2170	9,548.00	0.0067%	0.201%
ALRO SLATINA	ALR	30-Jun-10	9,400	0.5000	2.8800	27,072.00	0.0013%	0.569%
ALTUR SLATINA	ALT	30-Jun-10	688,128	0.1000	0.0365	25,116.67	0.0835%	0.528%
ALUMIL ROM INDUSTRY SA	ALU	30-Jun-10	7,320	0.2000	1.5100	11,053.20	0.0234%	0.232%
IMOTRUST S.A. ARAD(ARCONSERV)	ARCV	30-Jun-10	83,500	0.1000	0.0896	7,481.60	0.0270%	0.157%
ARMATURA CLUJ NAPOCA	ARM	30-Jun-10	50,000	0.5000	0.2100	10,500.00	0.1250%	0.221%
AEROSTAR BACAU	ARS	30-Jun-10	40,290	0.2500	0.8000	32,232.00	0.0344%	0.677%
ARTROM SA	ART	30-Jun-10	13,967	2.5100	1.8400	25,699.28	0.0120%	0.540%
ARTEGO SA Tg. Jiu	ARTE	25-Jun-10	4,754	2.5000	1.9200	9,127.68	0.0478%	0.192%
ANTIBIOTICE IASI	ATB	30-Jun-10	74,500	0.1000	0.4910	36,579.50	0.0164%	0.769%
AZOMURES TG. MURES	AZO	30-Jun-10	20,000	0.1000	0.4150	8,300.00	0.0038%	0.174%
BANCA COMERCIALA CARPATICA SIBIU	BCC	30-Jun-10	302,475	0.1000	0.0865	26,164.09	0.0133%	0.550%
CASA DE BUCOVINA	BCM	30-Jun-10	70,322	0.1000	0.0900	6,328.98	0.0420%	0.133%
BIOFARM BUCURESTI	BIO	30-Jun-10	124,555	0.1000	0.1730	21,548.02	0.0114%	0.453%
BRAICNF S.A. BRAILA	BRCR	30-Jun-10	24,600	0.1000	0.2670	6,568.20	0.0549%	0.138%
BRD-GROUPE SOCIETE GENERALE BUCURESTI	BRD	30-Jun-10	14,295	1.0000	10.7000	152,956.50	0.0021%	3.214%
BERMAS SUCEAVA	BRM	30-Jun-10	27,583	0.7000	0.5400	14,894.82	0.1280%	0.313%
BUCUR SA Bucuresti	BUCV	30-Jun-10	25,200	0.1000	0.4750	11,970.00	0.0352%	0.251%
CASA ALBA - INDEPENDENTA SA SIBIU	CAIN	30-Jun-10	60	2.5000	72.0000	4,320.00	0.0076%	0.091%
CARBOCHIM CLUJ NAPOCA	CBC	30-Jun-10	1,280	2.5000	3.0000	3,840.00	0.0330%	0.081%
CELULE ELECTRICE S.A. BALESTI	CLEL	30-Jun-10	30,390	0.5000	0.0703	2,136.42	0.0543%	0.045%
COMELF BISTRITA	CMF	25-Jun-10	20,736	0.5800	2.1000	43,545.60	0.0886%	0.915%
COMP A SIBIU	CMP	30-Jun-10	64,150	0.1000	0.3300	21,169.50	0.0293%	0.445%
CONCEFA S.A.SIBIU	COFI	30-Jun-10	20,900	0.1000	0.1500	3,135.00	0.0106%	0.066%
CONPET SA Ploiesti	COTE	30-Jun-10	500	3.3000	24.1000	12,050.00	0.0058%	0.253%
TRANSILVANIA CONSTRUCTII S.A.CLUJ	COTR	29-Jun-10	52	33.0000	34.0000	1,768.00	0.0073%	0.037%
CONFECTII S.A. VASLUI	COVB	29-Jun-10	100,000	0.1000	0.1210	12,100.00	0.1431%	0.254%
COMPANIA DE NAVIGATIE FLUVIALA ROMANA NAVROM	COVG	28-Jun-10	1,500	2.5000	3.3800	5,070.00	0.0125%	0.107%
DELFINCOM SA BUCURESTI	DELF	29-Jun-10	60	2.5000	6.1000	366.00	0.0061%	0.008%
DUCTIL SA BUZAU	DUCL	25-Jun-10	23,140	0.1000	0.4880	11,292.32	0.0126%	0.237%
GRUPUL INDUSTRIAL ELECTROCONTACT	ECT	28-Jun-10	241,565	0.1000	0.0390	9,421.04	0.1666%	0.198%
TURISMHOTELURIRESTAURANTE MAREA NEAGRA	EFO	30-Jun-10	8,000	0.1000	0.4250	3,400.00	0.0041%	0.071%
ELECTROCONSTRUCTIA ELCO S.A. SUCEAVA	ELEL	18-Jun-10	4,775	0.3000	1.7500	8,356.25	0.2082%	0.176%
ELECTROMAGNETICA SA Bucuresti	ELMA	30-Jun-10	26,152	0.1000	0.4600	12,029.92	0.0077%	0.253%
ENERGOUTILAJ SA Bucuresti	ENES	23-Jun-10	1,300	2.5000	1.6200	2,106.00	0.0116%	0.044%
ENERGOPETROL CAMPINA	ENP	30-Apr-10	7,385	2.5000	1.8400	13,588.40	0.3648%	0.285%
IAR SA BRASOV	IARV	30-Jun-10	4,900	2.5000	1.5200	7,448.00	0.0260%	0.156%
IMPACT DEVELOPER & CONTRACTOR S.A.	IMP	30-Jun-10	2,500	1.0000	0.4300	1,075.00	0.0013%	0.023%
INDUSTRIALIZAREA LAPTELUI DAMBOVITA SA	INBO	29-Jun-10	1,273	2.5000	4.0000	5,092.00	0.0515%	0.107%
INDUSTRIALIZAREA LAPTELUI LACTA S.A. GIURGIU	INEM	30-Jun-10	40,000	0.1000	0.1460	5,840.00	0.2326%	0.123%
INTERNATIONAL S.A. SINAIA	INTE	29-Jun-10	4,000	0.1000	0.6450	2,580.00	0.0118%	0.054%
IPOEB S.A. BISTRITA	IPRU	30-Jun-10	12,900	0.3000	1.3900	17,931.00	0.0271%	0.377%
LIPOMIN SA LIPOVA	LIPO	16-Jun-10	1,100	2.1000	1.4000	1,540.00	0.0136%	0.032%
OIL TERMINAL CONSTANTA	OIL	30-Jun-10	48,000	0.1000	0.1830	8,784.00	0.0082%	0.185%
OLTCHIM RM VALCEA	OLT	30-Jun-10	203,569	0.1000	0.1900	38,678.11	0.0593%	0.813%
PETROLEXPORTIMPORT BUCURESTI	PEI	29-Jun-10	106	15.0000	20.1000	2,130.60	0.0259%	0.045%
PRODPLAST S.A.	PPL	30-Jun-10	3,383	1.0000	1.3000	4,397.90	0.0198%	0.092%
PRACTIC SA Bucuresti	PRBU	30-Jun-10	140	2.5000	160.0000	22,400.00	0.0236%	0.471%
PREFAB SA BUCURESTI	PREH	29-Jun-10	6,100	0.5000	2.0900	12,749.00	0.0126%	0.268%
PROSPECTIUNI S.A.BUCURESTI	PRSN	30-Jun-10	30,000	0.1000	0.2080	6,240.00	0.0042%	0.131%
MITTAL STEEL ROMAN SA	PTRO	30-Jun-10	3,716	2.5000	3.1000	11,519.60	0.0257%	0.242%
REMARUL 16 FEBRUARIE S.A. CLUJ NAPOCA	REFE	30-Jun-10	400	2.5000	22.4000	8,960.00	0.0196%	0.188%
COMPANIA DE REMORCARE MARITIMA COREMAR SA	REMO	30-Jun-10	88,500	0.1000	0.2860	25,311.00	0.1362%	0.532%
ROMCARBON S.A. BUZAU	ROCE	30-Jun-10	23,500	0.1000	0.2800	6,580.00	0.0089%	0.138%
ROMPORTMET S.A. GALATI	ROMT	20-May-10	1,085	0.1000	9.0000	9,765.00	0.0043%	0.205%
ZENTIVA BUCURESTI	SCD	30-Jun-10	17,000	0.1000	0.7100	12,070.00	0.0041%	0.254%
UNIREA SHOPPING CENTER SA Bucuresti	SCDM	29-Jun-10	366	2.5000	61.8000	22,618.80	0.0123%	0.475%

Emitent	Simbol	Data ultimei sedinte de tranzactionare	Numar actiuni detinute	Valoare Nominala	Valoare actiune	Valoare Totala	Pondere in capitalul emitentului	Pondere activ in fond
SIF BANAT CRISANA ARAD	SIF1	30-Jun-10	139,400	0.1000	0.9900	138,006.00	0.0254%	2.900%
SIF MOLDOVA BACAU	SIF2	30-Jun-10	158,591	0.1000	0.9400	149,075.54	0.0306%	3.132%
SIF TRANSILVANIA BRASOV	SIF3	30-Jun-10	237,500	0.1000	0.4720	112,100.00	0.0217%	2.355%
SIF MUNTENIA BUCURESTI	SIF4	30-Jun-10	184,000	0.1000	0.6000	110,400.00	0.0228%	2.320%
SIF OLTENIA CRAIOVA	SIF5	30-Jun-10	147,500	0.1000	1.1800	174,050.00	0.0254%	3.657%
SIGSTRAT S.A. SIGHETU MARMATIEI	SIGS	30-Jun-10	21,000	0.1000	0.2200	4,620.00	0.1383%	0.097%
SANTIERUL NAVAL ORSOVA	SNO	30-Jun-10	3,500	2.5000	4.3800	15,330.00	0.0306%	0.322%
PETROM BUCURESTI	SNP	30-Jun-10	672,800	0.1000	0.3030	203,858.40	0.0012%	4.283%
SIRETUL PASCANI	SRT	30-Jun-10	60,000	0.1000	0.0304	1,824.00	0.0378%	0.038%
TURBOMECANICA BUCURESTI	TBM	30-Jun-10	121,000	0.1000	0.0978	11,833.80	0.0328%	0.249%
C.N.T.E.E. TRANSELECTRICA	TEL	30-Jun-10	7,463	10.0000	16.1000	120,154.30	0.0102%	2.524%
SNTGN TRANSGAZ	TGN	30-Jun-10	468	10.0000	215.3000	100,760.40	0.0040%	2.117%
BANCA TRANSILVANIA CLUJ NAPOCA	TLV	30-Jun-10	103,676	1.0000	1.3800	143,072.88	0.0095%	3.006%
TURISM FELIX S.A. BAILE FELIX	TUFE	30-Jun-10	19,300	0.1000	0.1740	3,358.20	0.0039%	0.071%
UAMT ORADEA	UAM	25-Jun-10	33,400	0.4500	0.5000	16,700.00	0.1331%	0.351%
ARGUS S.A. CONSTANTA	UARG	29-Jun-10	4,000	1.5000	1.2800	5,120.00	0.0112%	0.108%
UNISEM SA Bucuresti	UNISEM	29-Jun-10	178,300	0.1000	0.0490	8,736.70	0.0687%	0.184%
VES S.A. Sighisoara	VESY	30-Jun-10	84,480	0.1000	0.0565	4,773.12	0.0905%	0.100%
VRANCART ADJUD	VNC	30-Jun-10	236,720	0.1000	0.0651	15,410.47	0.0340%	0.324%
ZIMTUB ZIMNICEA	ZIM	25-Jun-10	12,850	2.5000	1.2500	16,062.50	0.2662%	0.337%
Total						2,220,916.31		46.662%

112 - Actiuni netranzactionate in ultimele 90 de zile

Emitent	Simbol	Data ultimei sedinte de tranzactionare	Numar actiuni detinute	Valoare Nominala	Valoare actiune	Valoare Totala	Pondere in capitalul emitentului	Pondere activ in fond
CENTROFARM SA BUCURESTI	CEOF	18-Dec-09	465	2.0900	3.7719	1,753.93	0.0071%	0.037%
ELECTROMONTAJ CARPATI S.A. SIBIU	ELJA	16-Sep-08	600	4.5000	37.8333	22,699.98	0.1826%	0.477%
FLAMINGO INTERNATIONAL S.A.	FLA	14-Dec-09	35,000	0.1000	0.0185	647.50	0.0045%	0.014%
Total						25,101.41		0.527%

1131 - Obligatiuni emise de catre administratia publica locala

Emitent	Simbol	Data Emisiei	Data Scadentei	Nr. titluri	Valoare Nominala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Valoare actualizata	Pondere in total emisiune	Pondere activ in fond
Obligatiuni Alba Iulia II	ALB25A	15-Apr-10	14-Oct-10	1,300	81.8000	22.20	1.3010	105,905.09	1.6250%	2.225%
Obligatiuni municipale Hunedoara II	HUE26A	15-May-10	14-Aug-10	1,000	91.6000	18.91	0.8885	92,488.54	0.7407%	1.943%
Total							2.1895	198,393.63		4.168%

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
IMOTRUST SA ARAD - D	ARCVR01	30-Jun-10	0.1000	33,500	0.0030	100.50	0.002%	0.0108%
Total				33,500		100.50	0.002%	

12 - Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat membru, din care:

121 - Actiuni

Emitent	Simbol	Data ultimei sedinte de tranzactionare	Numar actiuni detinute	Valoare Nominala	Valoare actiune	Valoare Totala	Pondere in capitalul emitentului	Pondere activ in fond
Erste Bank	EBS	30-Jun-10	750		115.1397	86,354.78	0.0002%	1.814%
Total						86,354.78		1.814%

15 - Alte valori mobiliare si instr.ale pietei mon. mentionate in art. 102 (1) lit. a) din legea 297/2004

151 - Valori mobiliare netranzactionate pe o piata reglementata

Denumire	Cantitate	Valoare Nominala	Pret Curent	Valoare Totala	Pondere In Capitalul Emitentului	Pondere Activ In Fond
PPL IMOBILIARE	4,117	1.0000	2.0907	8,607.41	0.0198%	0.181%
Total				8,607.41		0.181%

3 - Depozite bancare, din care**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	9-Apr-10	11-Oct-10	127,000.00	25.58	2,122.84	129,122.84	2.713%
BRD-GSG	29-Jun-10	29-Jul-10	100,000.00	17.36	34.72	100,034.72	2.102%
BRD-GSG	30-Jun-10	1-Jul-10	158,240.78	24.18	24.18	158,264.96	3.325%
BANCA COMERCIALA ROMANA	20-May-10	18-Aug-10	232,000.00	43.50	1,827.00	233,827.00	4.913%
BANCA TRANSILVANIA CLUJ NAPOCA	6-Jan-10	6-Jul-10	155,555.00	44.29	7,795.03	163,350.03	3.432%
BANCA TRANSILVANIA CLUJ NAPOCA	1-Feb-10	2-Aug-10	141,368.00	37.31	5,595.82	146,963.82	3.088%
BANCA TRANSILVANIA CLUJ NAPOCA	12-Feb-10	12-Aug-10	105,810.00	26.75	3,717.75	109,527.75	2.301%
BANCA TRANSILVANIA CLUJ NAPOCA	18-Feb-10	18-Aug-10	113,206.00	28.62	3,805.92	117,011.92	2.458%
BANCA TRANSILVANIA CLUJ NAPOCA	28-Jun-10	28-Sep-10	132,650.00	26.71	80.14	132,730.14	2.789%
PROCREDIT BANK	28-Jan-10	28-Jul-10	105,000.00	26.61	4,097.88	109,097.88	2.292%
BANCA COMERCIALA CARPATICA SIBIU	6-Apr-10	5-Jul-10	123,650.00	28.80	2,476.39	126,126.39	2.650%
CEC Bank	25-Feb-10	25-Aug-10	126,000.00	29.34	3,697.15	129,697.15	2.725%
CEC Bank	1-Mar-10	1-Sep-10	150,000.00	34.93	4,261.64	154,261.64	3.241%
CEC Bank	1-Mar-10	1-Sep-10	149,000.00	34.70	4,233.23	153,233.23	3.219%
CEC Bank	29-Apr-10	29-Jan-11	115,300.00	22.11	1,393.08	116,693.08	2.452%
BANCA ROMANEASCA	15-Jun-10	16-Aug-10	121,650.00	27.66	442.61	122,092.61	2.565%
Total					45,605.38	2,202,035.16	46.27%

7 - Titluri de participare la OPCVM/AOPC

Emitent	Data Achizitiei	Cantitate	Pret Achizitie	Pret Curent	Valoare Actualizata	Pondere Activ In Fond
OTP WiseRO	3-Jun-10	100	166.50	167.00	16,700.00	0.351%
Total					16,700.00	0.351%

Situatia valorii unitare a activului net

Denumire element	30.06.2010	31.12.2009	Diferente
Valoare activ net	4.747.697,15	4.921.318,92	-173.621,77
Numar de unitati de fond/actiuni in circulatie	1.326.481,38	1.327.795,16	-1.313,78
Valoarea unitara a activului net	3,5792	3,7064	-0,1272

Evolutia activului net si VUAN in ultimii 3 ani

	30.06.2008	30.06.2009	30.06.2010
Activ net	6,980,470.04	4,321,855.91	4,747,697.15
VUAN	5.1200	3.2600	3.5792

Situatia comisioanelor de rascumparare la 30.06.2010

Comision	Termen de achizitionare (zile)
4.00%	<180
2.00%	180-365
1.00%	366-730
0.00%	>730