

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 Investitii STAR NEXT are ca obiectiv plasarea fondurilor acumulate, în condiții avantajoase și profitabile, in valori mobiliare și în active lichide, cu preponderenta in actiuni 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 in conditiile asumarii unui risc controlat al investiției."

Societatea de administrare și-a construit strategia de investiții in conformitate cu prevederile Legii nr. 297/2004 si ale altor reglementari in vigoare. Fiind un fond orientat spre piata de capital, politica de investiții s-a bazat pe actiunile cotate la BVB si 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 actiuni al fondului, în vederea obținerii unui randament cât mai ridicat, în conditiile unei dispersii cat mai mare a riscului si a unei lichiditati ridicate.

Este important de știut faptul ca, de la autorizarea fondului, implicit și în perioada analizata 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 verifica 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 STAR NEXT, precum și la permanenta cunoaștere a tuturor disponibilităților bănești. Aceste avantaje, împreuna 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 in Calea Floreasca nr. 91-111, tel/fax 3161766, e-mail office@sai-star.ro.
- **Banca Comerciala Carpatica SA** cu sediul in Sibiu, str. Autogarii, nr. 1, inmatriculata la Registrul Comertului sub numarul J32/80/1999, CUI 11447021, numar de inregistrare bancar RB-PJR-32-045/15.07.1999, www.carpatica.ro.

Situația activelor și obligațiilor fondului, situația detaliată a investițiilor la 31.12.2010 sunt prezentate în **anexa**.

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

La data primei operatiuni cu unitati de fond, 19.04.2006 activul net al acestuia a fost de 400 000 lei. Cresterea activului net fata de 31.12.2009 este de 171 744 lei reflectand o majorare de 3,49% in anul 2010. Numărul de unități de fond în circulație a ajuns la 1 324 770, in scadere cu 0,23% fata de 31.12.2009. La data infiintarii fondului Valoarea unitara a activului net a fost de 5 Lei.

Valoarea unitara a activului net (vuan) a urmat și în perioada analizata un trend influentat in mare masura de evolutia pietei 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. In anul 2010 valoarea unitară a activului net inregistrat o crestere de 3,73%. Situația vuan si evolutia activului net sunt prezentate in anexă.

Fondul a obtinut venituri din dobanzi in suma de 195 619 lei. Avand in vederea evolutia Bursei de Valori Bucuresti de la inceputul anului 2010 si pana la data de 31.12.2010, din reevaluarea activelor detinute in portofoliu a reiesit o crestere a valorii acestora in suma de 64 963 lei. Fondul a incasat dividende in suma de 78 390 lei.

Cheltuielile totale ale fondului de la inceputul anului si pana la data de 31.12.2010 au fost de 165 901 lei si constau in cheltuieli cu administrarea, depozitarea si custodia, cu intermedierea tranzactiilor, cu comisioanele bancare, cu comisionul CNVM. Rezultatul exercitiului reprezinta un profit de 183 223 lei. Veniturile obtinute din plasamentele realizate de fond au fost reinvestite cu respectarea prospectului de emisiune al fondului si a reglementarilor legale in vigoare.

La data de 31.12.2010, capitalul privind unitatile de fond a atins valoarea de 6 623 850 lei, corespunzator diminuarii numarului unitatilor de fond emise. In ceea ce priveste primele de emisiune aferente unitatilor de fond, s-a inregistrat o diminuare a soldului debitor, acesta ajungand la valoarea de 1 530 787 lei.

Rentabilitatea plasamentelor fondului a fost influentata de trendul descrescator al dobanzilor pe piata si de evolutia indicilor BVB. Comisionul de administrare maxim al fondului este de 0,5% pe luna. In incercarea de a proteja interesele investitorilor si ca o masura de a diminua efectele negative ale evolutiei pietei financiare asupra fondurilor administrate, **S.A.I. STAR ASSET MANAGEMENT SA** a procedat pe parcursul anului 2010 la reducerea comisionului de administrare.

S.A.I. STAR ASSET MANAGEMENT SA va urmari si in continuare realizarea unor plasamente care sa permita obtinerea unor randamente superioare in conditiile unei lichiditati ridicate si a unui control strict al riscului asumat.

S.A.I. STAR ASSET MANAGEMENT SA

Președinte - Director General
Dorin Danescu

Verificat,
Craiciu Razvan

Situatia activelor si obligatiilor FDI STAR NEXT

Denumire element	31.12.2009				31.12.2010				Diferente (lei)
	Total active		% AN	% AT	valuta	lei	% AN	% AT	
1. Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare din care:	59.07	58.80	0.00	2,906,887.91	56.60	56.34	0.00	2,785,259.35	-121,628.56
1.1 Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata din Romania, din care:	57.39	57.13	0.00	2,824,247.73	54.38	54.13	0.00	2,676,097.62	-148,150.11
Actiuni tranzactionate	52.26	52.02	0.00	2,571,789.78	49.93	49.71	0.00	2,457,428.79	-114,360.99
Actiuni netranzactionate in ultimele 90 zile	0.94	0.94	0.00	46,487.91	0.54	0.54	0.00	26,606.15	-19,881.76
Drepturi de preferinta/alocare	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Obligatiuni emise de Administratia Publica Locala	4.19	4.17	0.00	205,970.04	3.90	3.89	0.00	192,062.68	-13,907.36
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	2.22	2.21	0.00	109,161.73	26,521.55
Actiuni tranzactionate	1.68	1.67	0.00	82,640.18	2.22	2.21	0.00	109,161.73	26,521.55
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	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Valori mobiliare neinscise la cota unei pieti reglementate (pe categorii si pe tipuri de emitent)	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
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	46.21	46.00	0.00	2,274,011.31	238,974.55
4.1 Depozite bancare constituite la institutii de credit din Romania	41.35	41.16	0.00	2,035,036.76	46.21	46.00	0.00	2,274,011.31	238,974.55
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 reglementata 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	0.01	0.01	0.00	535.01	-480.86
Conturi curente	0.02	0.02	0.00	1,015.87	0.01	0.01	0.00	535.01	-480.86
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	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	0.34	0.34	0.00	16,570.00	16,570.00
9. Alte active din care:	0.02	0.02	0.00	757.30	0.59	0.59	0.00	29,063.63	28,306.33
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	349.96	-411.99
Dividende sau alte drepturi de incasat	0.00	0.00	0.00	0.00	0.58	0.58	0.00	28,718.32	28,718.32
Sume in curs de rezolvare	0.00	0.00	0.00	-4.65	0.00	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	12,376.08	-10,002.84
1. Cheltuieli pentru plata comisiunilor datorate SAI	0.40	0.40	0.00	19,851.00	0.20	0.20	0.00	10,073.94	-9,777.06
2. Cheltuieli pentru plata comisiunilor datorate depozitarului	0.05	0.05	0.00	2,527.92	0.05	0.05	0.00	2,302.14	-225.78
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 comisiunilor/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	4,921,318.92	103.49		0.00	5,093,063.22	171,744.30
III Valoarea activului total		100.00	0.00	4,943,697.84		103.27	0.00	5,105,439.30	161,741.46

* 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 31.12.2010

I - Valori mobiliare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata din Romania

1- Actiuni tranzactionate

Emitent	Simbol	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Numar actiuni detinute	Valoare Nominala	Valoare actiune	Valoare Totala	Pondere in capitalul social al emitentului	Pondere activ in fond
LAFARGE AGREGATE si BETOANE SA Bucuresti	AGEM	5-Oct-10	2,125	2.5000	9.7000	20,612.50	0.0354%	0.40%
ALBALACT S.A. ALBA IULIA	ALBZ	31-Dec-10	49,000	0.1000	0.2451	12,009.90	0.0075%	0.24%
ALRO SLATINA	ALR	31-Dec-10	9,400	0.5000	2.9900	28,106.00	0.0013%	0.55%
ALTUR SLATINA	ALT	31-Dec-10	708,128	0.1000	0.0405	28,679.18	0.0859%	0.56%
ALUMIL ROM INDUSTRY SA	ALU	31-Dec-10	7,320	0.2000	1.4500	10,614.00	0.0234%	0.21%
IMOTRUST S.A. ARAD(ARCONSERV)	ARCV	29-Dec-10	83,500	0.1000	0.0848	7,080.80	0.0270%	0.14%
ARMATURA CLUJ NAPOCA	ARM	31-Dec-10	50,000	0.5000	0.1297	6,485.00	0.1250%	0.13%
AEROSTAR BACAU	ARS	31-Dec-10	40,290	0.2500	1.0100	40,692.90	0.0344%	0.80%
ARTROM SA	ART	31-Dec-10	13,967	2.5100	1.6200	22,626.54	0.0120%	0.44%
ARTEGO SA Tg. Jiu	ARTE	31-Dec-10	4,754	2.5000	2.8700	13,643.98	0.0478%	0.27%
ANTIBIOTICE IASI	ATB	31-Dec-10	74,500	0.1000	0.6200	46,190.00	0.0164%	0.90%
AZOMURES TG. MURES	AZO	31-Dec-10	20,000	0.1000	0.4800	9,600.00	0.0038%	0.19%
BANCA COMERCIALA CARPATICA SIBIU	BCC	31-Dec-10	302,475	0.1000	0.0800	24,198.00	0.0133%	0.47%
CASA DE BUCOVINA	BCM	31-Dec-10	70,322	0.1000	0.0820	5,766.40	0.0420%	0.11%
BIOFARM BUCURESTI	BIO	31-Dec-10	124,555	0.1000	0.2050	25,533.78	0.0114%	0.50%
BRAICNF S.A. BRAILA	BRCR	31-Dec-10	24,600	0.1000	0.2006	4,934.76	0.0549%	0.10%
BRD-GROUPE SOCIETE GENERALE BUCURESTI	BRD	31-Dec-10	14,295	1.0000	12.3500	176,543.25	0.0021%	3.46%
BERMAS SUCEAVA	BRM	31-Dec-10	27,583	0.7000	0.7850	21,652.66	0.1280%	0.42%
BUCUR SA Bucuresti	BUCV	24-Dec-10	30,928	0.1000	0.4688	14,499.05	0.0432%	0.28%
CASA ALBA - INDEPENDENTA SA SIBIU	CAIN	8-Oct-10	60	2.5000	62.6000	3,756.00	0.0076%	0.07%
CARBOCHIM CLUJ NAPOCA	CBC	24-Dec-10	1,280	2.5000	3.1000	3,968.00	0.0330%	0.08%
CELULE ELECTRICE S.A. BAILESTI	CLEL	31-Dec-10	30,390	0.5000	0.0619	1,881.14	0.0543%	0.04%
COMELF BISTRITA	CMF	10-Dec-10	21,236	0.5800	1.6600	35,251.76	0.0907%	0.69%
COMP A SIBIU	CMP	29-Dec-10	64,150	0.1000	0.4270	27,392.05	0.0293%	0.54%
CONCEFA S.A. SIBIU	COFI	31-Dec-10	62,700	0.1000	0.1400	8,778.00	0.0318%	0.17%
CONPET SA Ploiesti	COTE	31-Dec-10	500	3.3000	30.0000	15,000.00	0.0058%	0.29%
TRANSILVANIA CONSTRUCTII S.A. CLUJ	COTR	29-Dec-10	52	33.0000	33.1000	1,721.20	0.0073%	0.03%
CONFECTII S.A. VASLUI	COVB	31-Dec-10	100,000	0.1000	0.1300	13,000.00	0.1431%	0.25%
COMPANIA DE NAVIGATIE FLUVIALA ROMANA NAVROM SA	COVG	27-Dec-10	1,500	2.5000	3.9100	5,865.00	0.0125%	0.11%
DUCTIL SA BUZAU	DUCT	27-Dec-10	23,140	0.1000	0.5350	12,379.90	0.0126%	0.24%
GRUPUL INDUSTRIAL ELECTROCONTACT	ECT	31-Dec-10	241,565	0.1000	0.0313	7,560.98	0.1666%	0.15%
TURISMHOTELURI RESTAURANTE MAREA NEAGRA	EFO	31-Dec-10	8,000	0.1000	0.1460	1,168.00	0.0041%	0.02%
ELECTROCONSTRUCTIA ELCO S.A. SUCEAVA	ELEL	10-Dec-10	4,775	0.3000	1.2900	6,159.75	0.2082%	0.12%
ELECTROMAGNETICA SA Bucuresti	ELMA	31-Dec-10	26,152	0.1000	0.3456	9,038.13	0.0077%	0.18%
ENERGOUTILAJ SA Bucuresti	ENES	4-Oct-10	1,300	2.5000	1.8000	2,340.00	0.0116%	0.05%
ENERGOPETROL CAMPINA	ENP	16-Dec-10	7,385	2.5000	0.9000	6,646.50	0.3648%	0.13%
IAR SA BRASOV	IARV	31-Dec-10	4,900	2.5000	1.4330	7,021.70	0.0260%	0.14%
IMPACT DEVELOPER & CONTRACTOR S.A.	IMP	31-Dec-10	2,500	1.0000	0.4701	1,175.25	0.0013%	0.02%
INDUSTRIALIZAREA LAPTELUI DAMBOVITA SA Targovist	INBO	14-Dec-10	1,273	2.5000	9.9500	12,668.35	0.0515%	0.25%
INDUSTRIALIZAREA LAPTELUI LACTA S.A. GIURGIU	INEM	29-Dec-10	40,000	0.1000	0.1570	6,280.00	0.2326%	0.12%
INTERNATIONAL S.A. SINAIA	INTE	11-Nov-10	4,000	0.1000	1.0000	4,000.00	0.0118%	0.08%
I PROEB S.A. BISTRITA	IPRU	31-Dec-10	12,900	0.3000	1.2690	16,370.10	0.0271%	0.32%
LIPOMIN SA LIPOVA	LIPO	31-Dec-10	1,100	2.1000	0.8400	924.00	0.0136%	0.02%
OIL TERMINAL CONSTANTA	OIL	31-Dec-10	48,000	0.1000	0.2210	10,608.00	0.0082%	0.21%
OLTCHIM RM VALCEA	OLT	27-Dec-10	183,569	0.1000	0.2030	37,264.51	0.0535%	0.73%
PETROLEXPORTIMPORT BUCURESTI	PEI	31-Dec-10	106	15.0000	19.4000	2,056.40	0.0253%	0.04%
PRODPLAST S.A.	PPL	31-Dec-10	3,383	1.0000	1.3790	4,665.16	0.0198%	0.09%
PPL IMOBILIARE	PPLI	31-Dec-10	4,117	1.0000	3.9820	16,393.89	0.0198%	0.32%
PRACTIC SA Bucuresti	PRBU	27-Dec-10	140	2.5000	120.7000	16,898.00	0.0236%	0.33%
PREFAB SA BUCURESTI	PREH	31-Dec-10	6,100	0.5000	1.9000	11,590.00	0.0126%	0.23%
PROSPECTIUNI S.A. BUCURESTI	PRSN	31-Dec-10	30,000	0.1000	0.2408	7,224.00	0.0042%	0.14%
MITTAL STEEL ROMAN SA	PTRO	31-Dec-10	3,716	2.5000	2.5220	9,371.75	0.0257%	0.18%
REMARUL 16 FEBRUARIE S.A. CLUJ NAPOCA	REFE	31-Dec-10	400	2.5000	19.5100	7,804.00	0.0196%	0.15%
COMPANIA DE REMORCARE MARITIMA COREMAR SA	REMO	31-Dec-10	90,000	0.1000	0.2729	24,561.00	0.1385%	0.48%
ROMCARBON S.A. BUZAU	ROCE	31-Dec-10	23,500	0.1000	0.2358	5,541.30	0.0089%	0.11%
ZENTIVA BUCURESTI	SCD	31-Dec-10	17,000	0.1000	1.0000	17,000.00	0.0041%	0.33%
UNIREA SHOPPING CENTER SA Bucuresti	SCDM	6-Dec-10	366	2.5000	88.5000	32,391.00	0.0123%	0.63%
SIF BANAT CRISANA ARAD	SIF1	31-Dec-10	144,400	0.1000	1.0140	146,421.60	0.0263%	2.87%
SIF MOLDOVA BACAU	SIF2	31-Dec-10	161,091	0.1000	1.1620	187,187.74	0.0310%	3.67%
SIF TRANSILVANIA BRASOV	SIF3	31-Dec-10	237,500	0.1000	0.5435	129,081.25	0.0217%	2.53%
SIF MUNTENIA BUCURESTI	SIF4	31-Dec-10	184,000	0.1000	0.6440	118,496.00	0.0228%	2.32%
SIF OLTENIA CRAIOVA	SIF5	31-Dec-10	142,500	0.1000	1.2600	179,550.00	0.0246%	3.52%
SIGSTRAT S.A. SIGHETU MARMATIEI	SIG8	31-Dec-10	21,000	0.1000	0.2200	4,620.00	0.1383%	0.09%
SANTIERUL NAVAL ORSOVA	SNO	31-Dec-10	3,500	2.5000	4.3800	15,330.00	0.0306%	0.30%

Emitent	Simbol	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Numar actiuni detinute	Valoare Nominala	Valoare actiune	Valoare Totala	Pondere in capitalul social al emitentului	Pondere activ in fond
PETROM BUCURESTI	SNP	31-Dec-10	652,800	0.1000	0.3350	218,688.00	0.0012%	4.28%
TURBOMECANICA BUCURESTI	TBM	31-Dec-10	121,000	0.1000	0.0945	11,434.50	0.0328%	0.22%
C.N.T.E.E. TRANSELECTRICA	TEL	31-Dec-10	7,463	10.0000	19.3500	144,409.05	0.0102%	2.83%
SNTGN TRANSGAZ	TGN	31-Dec-10	468	10.0000	280.0000	131,040.00	0.0040%	2.57%
BANCA TRANSILVANIA CLUJ NAPOCA	TLV	31-Dec-10	130,346	1.0000	1.2280	160,963.66	0.0120%	3.14%
TURISM FELIX S.A. BAILE FELIX	TUFE	29-Dec-10	19,300	0.1000	0.1780	3,435.40	0.0039%	0.07%
UAMT ORADEA	UAM	25-Nov-10	33,400	0.4500	0.5200	17,368.00	0.1331%	0.34%
ARGUS S.A. CONSTANTA	UARG	31-Dec-10	4,000	1.5000	1.6540	6,616.00	0.0112%	0.13%
UNISEM SA Bucuresti	UNISEM	31-Dec-10	178,300	0.1000	0.0499	8,897.17	0.0687%	0.17%
VES S.A. Sighisoara	VESY	31-Dec-10	84,480	0.1000	0.0685	5,786.88	0.0905%	0.11%
VRANCART ADJUD	VNC	31-Dec-10	272,230	0.1000	0.0740	20,145.02	0.0391%	0.39%
ZIMTUB ZIMNICEA	ZIM	7-Dec-10	12,850	2.5000	1.2200	15,677.00	0.2662%	0.31%
Total						2,457,428.79		48.13%

2 - Actiuni netranzactionate in ultimele 90 de zile

Emitent	Simbol	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. actiuni detinute	Valoare Nominala	Valoare actiune	Valoare Actualizata	Pondere in capitalul social al emitentului	Pondere Activ In Fond
CENTROFARM SA BUCURESTI	CEOF	30-Aug-10	930	2.0900	1.8094	1,682.74	0.0103%	0.03%
DELFINCOM SA BUCURESTI	DELFIN	29-Jun-10	60	2.5000	8.9655	537.93	0.0061%	0.01%
ELECTROMONTAJ CARPATI S.A. SIBIU	ELJA	16-Sep-08	600	4.5000	37.8333	22,699.98	0.1826%	0.44%
FLAMINGO INTERNATIONAL S.A	FLA	14-Dec-09	35,000	0.1000	0.0185	647.50	0.0045%	0.01%
SIRETUL PASCANI	SRT	22-Sep-10	60,000	0.1000	0.0173	1,038.00	0.0378%	0.02%
Total						26,606.15		0.52%

5. Obligatiuni admise la tranzactionare emise sau garantate de autoritati ale administratiei publice locale/obligatiuni corporative

Emitent	Simbol obligatiune	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadenta cupon	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Discount prima cumulate (a)	Pret piata	Valoare totala	Pondere in total obligatiuni emitent	Pondere in activul total al OPC
Municipiul Alba Iulia	ALB25A	20-May-09	1,300	16-Jan-07	15-Oct-10	14-Apr-11	81.8000	21.46	2.5480	0.0658	-	102,401.31	0.2301%	2.01%
Primaria Hunedoara	HUE26.A	15-Apr-09	1,000	16-Feb-07	15-Nov-10	14-Feb-11	90.2000	18.33	0.8614	0.0000	100.0000	89,661.37	0.1667%	1.76%
Total												192,062.68		3.76%

II - Valori mobiliare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata din alt stat membru

1 - Actiuni

Emitent	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. actiuni detinute	Valoare nominala*	Valoare actiune*	Curs valutar BNR ...RON	Valoare totala	Pondere in capitalul social al emitentului	Pondere in activul total al OPC
Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG	AT0000652011	31-Dec-10	726	8.5696	150.5679	1.0000	109,161.73	0.0002%	2.138%
Total							109,161.73		2.138%

IX. Disponibil in conturi curente si numerar

1. Disponibil in conturi curente si numerar in lei

Denumire banca	Valoare curenta	Pondere in activul total al OPC
ALPHA BANK ROMANIA S.A.	129.00	0.00%
BANCA COMERCIALA CARPATICA SIBIU	15.36	0.00%
BANCA ROMANEASCA	42.46	0.00%
BANCA TRANSILVANIA CLUJ NAPOCA	48.44	0.00%
BANCA COMERCIALA ROMANA	0.00	0.00%
BRD-GSG	0.00	0.00%
CEC Bank	248.65	0.00%
EMPORIKI BANK-ROMANIA SA	15.01	0.00%
PROCREDIT BANK	36.09	0.00%
Total	535.01	0.01%

X. Depozite bancare**1. Depozite bancare denumite in lei**

Denumire banca	Data constituirii	Data scadentei	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Valoare totala	Pondere in activul total al OPC
BANCA ROMANEASCA	15-Sep-10	14-Mar-11	105,000.00	23.01	2,485.48	107,485.48	2.11%
BANCA ROMANEASCA	15-Nov-10	14-Feb-11	125,832.00	27.92	1,312.44	127,144.44	2.49%
BANCA COMERCIALA CARPATICA SIBIU	4-Oct-10	4-Jan-11	128,800.00	29.47	2,622.40	131,422.40	2.57%
CEC BANK	29-Apr-10	29-Jan-11	115,300.00	22.11	5,461.75	120,761.75	2.37%
BCR	11-Oct-10	11-Jan-11	131,830.00	25.63	2,101.96	133,931.96	2.62%
ALPHA BANK ROMANIA S.A.	29-Oct-10	28-Jan-11	112,000.00	25.62	1,639.80	113,639.80	2.23%
ALPHA BANK ROMANIA S.A.	23-Nov-10	23-Feb-11	240,707.00	55.07	2,147.57	242,854.57	4.76%
ALPHA BANK ROMANIA S.A.	25-Nov-10	25-Feb-11	134,030.00	30.66	1,134.48	135,164.48	2.65%
ALPHA BANK ROMANIA S.A.	15-Dec-10	17-Jan-11	132,700.00	29.99	509.90	133,209.90	2.61%
BANCA TRANSILVANIA CLUJ NAPOCA	28-Sep-10	28-Jan-11	135,103.00	30.02	2,852.17	137,955.17	2.70%
BANCA TRANSILVANIA CLUJ NAPOCA	2-Nov-10	3-Feb-11	151,030.00	32.51	1,950.80	152,980.80	3.00%
BANCA TRANSILVANIA CLUJ NAPOCA	12-Nov-10	14-Feb-11	112,880.00	24.30	1,215.03	114,095.03	2.23%
BANCA TRANSILVANIA CLUJ NAPOCA	19-Nov-10	21-Feb-11	120,740.00	25.99	1,117.68	121,857.68	2.39%
BANCA TRANSILVANIA CLUJ NAPOCA	6-Dec-10	7-Mar-11	168,900.00	36.36	945.37	169,845.37	3.33%
EMPORIKI BANK-ROMANIA SA	3-Dec-10	3-Mar-11	159,000.00	33.13	960.63	159,960.63	3.13%
EMPORIKI BANK-ROMANIA SA	3-Dec-10	3-Mar-11	159,000.00	33.13	960.63	159,960.63	3.13%
BRD-GSG	31-Dec-10	3-Jan-11	11,740.57	0.65	0.65	11,741.22	0.23%
Total					29,418.74	2,274,011.31	44.54%

XIV. Titluri de participare la OPCVM / AOPC**1. Titluri de participare denumite in lei**

Denumire fond	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. unitati de fond detinute	Valoare unitate de fond (VUAN)	Pret piata	Valoare totala	Pondere in total titluri de participare	Pondere in activul total al OPC
OTP IMseRO	3-Jun-10	100	166.5000	165.7000	16,570.00	0.00%	0.32%
Total					16,570.00		0.32%

XV. Dividende sau alte drepturi de primit**2. Actiuni distribuite fara contraprestatie in bani**

Emitent	Simbol actiune	Data ex-dividend	Nr. Actiuni	Valoare actiune	Valoare totala	Pondere in activul total al Fondului
TRANSILVANIA CONSTRUCTII S.A. CLUJ	COTR	10-Sep-10	17.00	33.1000	562.70	0.011%
ELECTORMAGNETICA SA BUCURESTI	ELMA	24-Nov-10	26,152.00	0.3456	9,038.13	0.177%
ANTIBIOTICE IASI	ATB	25-Nov-10	3,727.00	0.6200	2,310.74	0.045%
TURISM HOTELURI RESTAURANTE	EFO	7-Oct-10	16,000.00	0.1460	2,336.00	0.046%
Total					14,247.57	0.279%

3. Actiuni distribuite cu contraprestatie in bani

Emitent	Simbol actiuni	Data ex-dividend	Nr. actiuni detinute	Valoare actiune	Valoare totala	Pondere in activul total al OPC
BANCA TRANSILVANIA CLUJ NAPOCA	TLV	17-Nov-10	11,784	1.2280	14,470.75	0.283%
Total					14,470.75	0.283%

Situatia valorii unitare a activului net

Denumire element	31.12.2010	31.12.2009	Diferente
Valoare activ net	5,093,063.22	4,921,318.92	171,744.30
Numar de unitati de fond/actiuni in circulatie	1,324,770.07	1,327,795.16	-3,025.09
Valoarea unitara a activului net	3.8445	3.7064	0.1381

Evolutia activului net si VUAN in ultimii 3 ani

	31.12.2008	31.12.2009	31.12.2010
Activ net	4,075,413.47	4,921,318.92	5,093,063.22
VUAN	3.0500	3.7064	3.8445

Situatia comisioanelor de rascumparare la 31.12.2010

Comision	Termen de achizitionare (zile)
4%	<180
2%	180-365
1%	366-730
0%	>730