

RAPORT DE ADMINISTRARE LA 30.06.2012

FDI STAR NEXT este autorizat de către CNVM în conformitate cu prevederile Legii nr. 297/2004 și 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, și 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 preponderență 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 Română 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 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 maximă 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. Autogării, 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.

Situația activelor și obligațiilor fondului, situația detaliată a investițiilor și situația comisioanelor de răscumpărare la 30.06.2012 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 se evidențiază distinct.

La data primei operațiuni cu unități 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. Creșterea activului net față de 31.12.2010 este de 647 505 lei, reflectând o creștere de 14.93% față de valoarea înregistrată la începutul anului. Numărul de unități de fond în circulație a ajuns la 1 256 560.49, în creștere cu 11.38% față de 31.12.2011. 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, 3.8454 lei, fiind atins la data de 05.01.2012, iar cel maxim, 4.1792 lei, înregistrându-se la 02.03.2012. În perioada 31.12.2011– 30.06.2012, valoarea unitară a activului net a înregistrat o creștere de 3.19%, atingând valoarea de 3.9660 la 30.06.2012. Situația vuan și evoluția activului net sunt prezentate în **anexă**.

Fondul a obținut venituri din dobânzi în sumă de 77 665 lei. Rentabilitatea plasamentelor monetare ale fondului a fost influențată de nivelul dobânzilor pe piață. Având în vedere evoluția Bursei de Valori București de la începutul anului 2012 și până la data de 30.06.2012, din reevaluarea acțiunilor, instrumentelor financiare derivate și titlurilor de participare deținute în portofoliu a reieșit o scădere a valorii acestora în sumă de 3 223 lei. Cheltuielile totale ale fondului de la începutul anului și până la data de 30.06.2012 au fost de 77 879 lei și constau în cheltuieli cu administrarea, depozitarea și custodia, cu intermedierea tranzacțiilor, cu comisioanele bancare și cu comisionul CNVM. Rezultatul exercițiului reprezintă profit de 137 828 lei.

Până la data de 30.06.2012, fondul a încasat dividende pentru acțiunile deținute în portofoliu în valoare de 13 165 lei și urmează să încaseze dividende în sumă de 128 100 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 30.06.2012, capitalul privind unitățile de fond a ajuns la valoarea de 6 282 802 lei, corespunzător creșterii numărului unităților de fond datorită subscrierilor efectuate în prima jumătate a anului 2012. În ceea ce privește primele de emisiune aferente unităților de fond, la 30.06.2012 s-a înregistrat o creștere a soldului debitor, acesta ajungând la valoarea de 1 437 139 lei.

Rezultatele fondului până la data de 30.06.2012 au fost influențate pe de o parte de evoluția indicilor bursieri, iar pe de altă parte de evoluția dobânzilor bancare. Comisionul de administrare maxim al fondului este de 0.5% pe lună. Pe parcursul primului semestru al anului 2012, comisionul de administrare perceput de **S.A.I. STAR ASSET MANAGEMENT SA** a crescut ajungând la 0.25% pe lună.

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

Director General
Dănilă Alexandru

Verificat,
Răzvan Craiciu

Situatia activelor si obligatiilor FDI STAR NEXT

Denumire element	31.12.2011				30.06.2012				Diferente (lei)
	% AN	% AT	valuta	lei	% AN	% AT	valuta	lei	
Total active									
1. Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare, din care:	50.48	50.35	0.00	2,188,695.89	44.89	44.75	0.00	2,236,849.50	48,153.61
1.1 Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata din Romania, din care:	49.50	49.37	0.00	2,146,150.64	43.82	43.68	0.00	2,183,519.47	37,368.83
Actiuni tranzactionate	45.33	45.22	0.00	1,965,482.23	40.33	40.21	0.00	2,009,858.50	44,376.27
Actiuni netranzactionate in ultimele 90 de zile	0.03	0.03	0.00	1,292.00	0.03	0.03	0.00	1,292.00	0.00
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 catre Administratia Publica Locala	4.14	4.13	0.00	179,376.41	3.46	3.45	0.00	172,368.97	-7,007.44
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 din state membre, din care:	0.98	0.98	0.00	42,545.25	1.07	1.07	0.00	53,330.03	10,784.78
Actiuni tranzactionate	0.98	0.98	0.00	42,545.25	1.07	1.07	0.00	53,330.03	10,784.78
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, aprobate de CNVM	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:	0.49	0.49	0.00	21,129.68	0.00	0.00	0.00	0.00	-21,129.68
Valori mobiliare netranzactionate pe o piata reglementata:	0.49	0.49	0.00	21,129.68	0.00	0.00	0.00	0.00	-21,129.68
Actiuni tranzactionate in sistem alternativ	0.49	0.49	0.00	21,129.68	0.00	0.00	0.00	0.00	-21,129.68
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, din care:	48.10	47.98	0.00	2,085,486.34	52.40	52.24	0.00	2,611,177.29	525,690.95
4.1 Depozite bancare constituite la institutii de credit din Romania	48.10	47.98	0.00	2,085,486.34	52.40	52.24	0.00	2,611,177.29	525,690.95
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 categorii	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
5.4 Instrumente financiare derivate tranzactionate 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. Disponibil in conturi curente si numerar	0.69	0.68	0.00	29,723.53	0.01	0.01	0.00	603.86	-29,119.67
Disponibil in cont curent	0.69	0.68	0.00	29,723.53	0.01	0.01	0.00	603.86	-29,119.67
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 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 la AOPC/OPCVM	0.44	0.43	0.00	18,900.00	0.00	0.00	0.00	0.00	-18,900.00
9. Alte active, din care:	0.07	0.07	0.00	2,882.82	3.01	3.00	0.00	149,861.15	146,978.33
Sume in tranzit/ Sume in curs de decontare	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	0.07	0.07	0.00	2,887.47	0.22	0.22	0.00	10,973.00	8,085.53
Dividende si alte drepturi de incasat	0.00	0.00	0.00	0.00	2.79	2.78	0.00	138,892.80	138,892.80
Sume in curs de rezolvare	0.00	0.00	0.00	-4.65	0.00	0.00	0.00	-4.65	0.00
I Total obligatii	0.25	0.25	0.00	10,831.42	0.30	0.30	0.00	15,000.01	4,168.59
1. Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate SAI	0.20	0.20	0.00	8,613.13	0.25	0.25	0.00	12,396.61	3,783.48
2. Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate depozitarului si custodelui	0.05	0.05	0.00	2,218.29	0.05	0.05	0.00	2,603.40	385.11
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 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 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 activului net (III-I)	100.00		0.00	4,335,986.84	100.00		0.00	4,983,491.79	647,504.95
III Valoarea activului total		100.00	0.00	4,346,818.26		100.00	0.00	4,998,491.80	651,673.54

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

STAR NEXT – Situatia detaliata a activelor la data de 30.06.2012

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

1. Actiuni tranzactionate

Emitent	Simbol actiune	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. actiuni detinute	Valoare nominala	Valoare actiune	Valoare totala	Pondere in capitalul social al emitentului	Pondere in activul total al OPC
LAFARGE AGREGATE si BETOANE SA Bucuresti	AGEM	2-May-12	2,025	2.5000	5.5300	11,198.25	0.0338%	0.224%
ALBALACT S.A. ALBA IULIA	ALBZ	29-Jun-12	75,500	0.1000	0.1268	9,573.40	0.0116%	0.192%
ALRO SLATINA	ALR	29-Jun-12	7,900	0.5000	2.2000	17,380.00	0.0011%	0.348%
ALTUR SLATINA	ALT	29-Jun-12	637,628	0.1000	0.0268	17,088.43	0.0773%	0.342%
ALUMIL ROM INDUSTRY SA	ALU	29-Jun-12	7,320	0.2000	1.1100	8,125.20	0.0234%	0.163%
ARMATURA CLUJ NAPOCA	ARM	11-Jun-12	15,000	0.1000	0.1100	1,650.00	0.0375%	0.033%
AEROSTAR BACAU	ARS	29-Jun-12	37,290	0.2500	1.0290	38,371.41	0.0318%	0.768%
T.M.K. - ARTROM S.A.	ART	28-Jun-12	12,467	2.5100	1.5500	19,323.85	0.0107%	0.387%
ARTEGO SA Tg. Jiu	ARTE	29-Jun-12	5,154	2.5000	4.6000	23,708.40	0.0518%	0.474%
ANTIBIOTICE IASI	ATB	29-Jun-12	101,525	0.1000	0.3400	34,518.50	0.0179%	0.691%
BANCA COMERCIALA CARPATICA SIBIU	BCC	29-Jun-12	261,475	0.1000	0.0390	10,197.53	0.0083%	0.204%
CASA DE BUCOVINA-CLUB DE MUNTE	BCM	28-Jun-12	63,322	0.1000	0.0651	4,122.26	0.0378%	0.082%
BIOFARM BUCURESTI	BIO	29-Jun-12	132,055	0.1000	0.1690	22,317.30	0.0121%	0.446%
BRAICONF S.A. BRAILA	BRCR	31-May-12	24,600	0.1000	0.4500	11,070.00	0.0549%	0.221%
BRD-GROUPE SOCIETE GENERALE BUCURESTI	BRD	29-Jun-12	13,755	1.0000	8.8700	122,006.85	0.0020%	2.441%
BERMAS SUCEAVA	BRM	27-Jun-12	24,583	0.7000	0.8000	19,666.40	0.1141%	0.393%
BUCUR SA Bucuresti	BUCV	26-Jun-12	28,428	0.1000	0.1321	3,755.34	0.0324%	0.075%
CASA ALBA - INDEPENDENTA SA SIBIU	CAIN	6-Jun-12	62	2.5000	25.0000	1,550.00	0.0079%	0.031%
CARBOCHIM CLUJ NAPOCA	CBC	11-Jun-12	400	2.5000	14.0000	5,600.00	0.0103%	0.112%
COMELF BISTRITA	CMF	26-Jun-12	19,236	0.5800	1.7500	33,663.00	0.0822%	0.673%
COMP A SIBIU	CMP	29-Jun-12	67,150	0.1000	0.4000	26,860.00	0.0307%	0.537%
CONPET SA Ploiesti	COTE	29-Jun-12	550	3.3000	30.2000	16,610.00	0.0064%	0.332%
TRANSILVANIA CONSTRUCTII S.A.CLUJ	COTR	29-Jun-12	21	33.0000	20.0000	420.00	0.0030%	0.008%
CONFECTII S.A. VASLUI	COVB	29-Jun-12	95,000	0.1000	0.1070	10,165.00	0.1359%	0.203%
COMPANIA DE NAVIGATIE FLUVIALA ROMANA NAVROM SA	COVG	29-Jun-12	1,300	2.5000	3.1000	4,030.00	0.0108%	0.081%
DAFORA SA	DAFR	29-Jun-12	10,000	0.1000	0.0408	408.00	0.0010%	0.008%
DUCTIL SA BUZAU	DUCL	28-Jun-12	23,140	0.1000	0.3050	7,057.70	0.0126%	0.141%
GRUPUL INDUSTRIAL ELECTROCONTACT	ECT	29-Jun-12	232,065	0.1000	0.0290	6,729.89	0.1600%	0.135%
TURISM,HOTELURI,RESTAURANTE MAREA NEAGRA	EFO	29-Jun-12	24,000	0.1000	0.0630	1,512.00	0.0041%	0.030%
ELECTROCONSTRUCTIA ELCO S.A. SUCEAVA	ELEL	28-Jun-12	4,900	0.5000	0.8000	3,920.00	0.2136%	0.078%
ELECTROMONTAJ CARPATI SA Sibiu	ELJA	19-Jun-12	580	4.5000	17.0000	9,860.00	0.1765%	0.197%
ELECTROMAGNETICA SA Bucuresti	ELMA	29-Jun-12	79,804	0.1000	0.1549	12,361.64	0.0118%	0.247%
ENERGOUTILAJ SA Bucuresti	ENES	28-Jun-12	309	2.5000	1.9900	614.91	0.0027%	0.012%
ENERGOPETROL CAMPINA	ENP	21-May-12	6,385	2.5000	0.9500	6,065.75	0.3154%	0.121%
SC FONDUL PROPRIETATEA SA - BUCURESTI	FP	29-Jun-12	177,500	1.0000	0.4565	81,028.75	0.0013%	1.621%
IAR SA BRASOV	IARV	29-Jun-12	4,900	2.5000	0.9655	4,730.95	0.0260%	0.095%
INDUSTRIALIZAREA LAPTELUI DAMBOVITA SA Targovist	INBO	28-Jun-12	1,273	2.5000	3.2200	4,099.06	0.0515%	0.082%
LACTA S.A. GIURGIU	INEM	28-Jun-12	10,000	0.1000	0.0620	620.00	0.0367%	0.012%
INTERNATIONAL S.A. SINAIA	INTE	27-Jun-12	4,000	0.1000	0.8395	3,358.00	0.0118%	0.067%
IPROEB S.A. BISTRITA	IPRU	29-Jun-12	11,900	0.3000	0.6935	8,252.65	0.0250%	0.165%
OIL TERMINAL CONSTANTA	OIL	29-Jun-12	48,000	0.1000	0.1290	6,192.00	0.0082%	0.124%
OLTCHIM RM VALCEA	OLT	29-Jun-12	35,069	0.1000	0.6300	22,093.47	0.0102%	0.442%
PRODPLAST S.A.	PPL	29-Jun-12	3,383	1.0000	0.8320	2,814.66	0.0198%	0.056%
PRACTIC SA Bucuresti	PRBU	1-Jun-12	120	69.0000	116.9000	14,028.00	0.0202%	0.281%
PREFAB SA BUCURESTI	PREH	29-Jun-12	5,700	0.5000	1.3000	7,410.00	0.0117%	0.148%
Princom SA Bucuresti	PRIB	11-Jun-12	389	2.5000	16.0000	6,224.00	0.0266%	0.125%
PROSPECTIUNI S.A.BUCURESTI	PRSN	29-Jun-12	30,000	0.1000	0.1283	3,849.00	0.0042%	0.077%
ROMPETROL WELL SERVICES S.A.	PTR	29-Jun-12	15,000	0.1000	0.2420	3,630.00	0.0054%	0.073%
ARCELORMITTAL TUBULAR PRODUCTS ROMAN SA	PTRO	29-Jun-12	2,816	2.5000	1.0080	2,838.53	0.0016%	0.057%
REMARUL 16 FEBRUARIE S.A. CLUJ NAPOCA	REFE	29-Jun-12	300	2.5000	15.0500	4,515.00	0.0147%	0.090%
COMPANIA DE REMORCARE MARITIMA COREMAR SA	REMO	26-Jun-12	76,000	0.1000	0.1622	12,327.20	0.1169%	0.247%
ROMCARBON S.A. BUZAU	ROCE	29-Jun-12	27,500	0.1000	0.1649	4,534.75	0.0104%	0.091%
ZENTIVA BUCURESTI	SCD	29-Jun-12	15,000	0.1000	0.7110	10,665.00	0.0036%	0.213%
UNIREA SHOPPING CENTER SA Bucuresti	SCDM	29-Jun-12	346	2.5000	75.0000	25,950.00	0.0116%	0.519%
SIF BANAT CRISANA ARAD	SIF1	29-Jun-12	127,400	0.1000	0.9000	114,660.00	0.0232%	2.294%
SIF MOLDOVA BACAU	SIF2	29-Jun-12	146,591	0.1000	1.2600	184,704.66	0.0282%	3.695%
SIF TRANSILVANIA BRASOV	SIF3	29-Jun-12	209,000	0.1000	0.4477	93,569.30	0.0191%	1.872%
SIF MUNTENIA BUCURESTI	SIF4	29-Jun-12	165,000	0.1000	0.7150	117,975.00	0.0204%	2.360%
SIF OLTENIA CRAIOVA	SIF5	29-Jun-12	137,500	0.1000	1.1200	154,000.00	0.0237%	3.081%
SIGSTRAT S.A. SIGHETU MARMATIEI	SIGS	26-Jun-12	22,000	0.1000	0.2600	5,720.00	0.1449%	0.114%
SANTIERUL NAVAL ORSOVA	SNO	29-Jun-12	4,500	2.5000	1.9000	8,550.00	0.0394%	0.171%
OMV PETROM S.A.	SNP	29-Jun-12	535,300	0.1000	0.3750	200,737.50	0.0009%	4.016%
SIRETUL PASCANI	SRT	29-Jun-12	60,000	0.1000	-	0.00	0.0378%	0.000%
TURBOMECANICA BUCURESTI	TBM	29-Jun-12	100,000	0.1000	0.0293	2,930.00	0.0271%	0.059%
C.N.T.E.E. TRANSELECTRICA	TEL	29-Jun-12	7,723	10.0000	12.1800	94,066.14	0.0105%	1.882%
SNTGN TRANSGAZ	TGN	29-Jun-12	438	10.0000	192.0000	84,096.00	0.0037%	1.682%
BANCA TRANSILVANIA CLUJ NAPOCA	TLV	29-Jun-12	171,569	1.0000	0.9480	162,647.41	0.0097%	3.254%
TURISM FELIX S.A. BAILE FELIX	TUFE	25-Jun-12	17,800	0.1000	0.1370	2,438.60	0.0036%	0.049%
UAMT ORADEA	UAM	1-Jun-12	31,400	0.4500	0.4255	13,360.70	0.0795%	0.267%
UNISEM SA Bucuresti	UNISEM	29-Jun-12	153,300	0.1000	0.0261	4,001.13	0.0406%	0.080%
VES S.A. Sighisoara	VESY	29-Jun-12	73,480	0.1000	0.0330	2,424.84	0.0618%	0.049%
VRANCART ADJUD	VNC	29-Jun-12	251,230	0.1000	0.0530	13,315.19	0.0316%	0.266%
Total						2,009,858.50		40.209%

2. Actiuni netranzactionate in ultimele 90 de zile

Emitent	Simbol actiune	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. actiuni detinute	Valoare nominala	Valoare actiune	Valoare totala	Pondere in capitalul social al emitentului	Pondere in activul total al OPC
ARGUS S.A. CONSTANTA	UARG	16-Sep-11	400	1.5000	3.2300	1,292.00	0.0011%	0.026%
CONCEFA S.A. SIBIU	COFI	14-Mar-12	50,200	0.1000	-	0.00	0.0000%	0.000%
Total						1,292.00		0.026%

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 cumulata(a)	Pret piata	Valoare totala	Pondere in total obligatiuni emitent	Pondere in activul total al OPC
Municipiul Alba Iulia	ALB25A	4-Mar-11	1,300	16-Jan-07	16-Apr-12	14-Oct-12	70.30	0.01	0.8163	0.0000		91,399.00	1.63%	1.829%
Primaria Hunedoara	HUE26.A	2-Dec-11	1,000	16-Feb-07	15-May-12	14-Aug-12	80.40	0.01	0.5700	0.0000	-	80,969.97	0.74%	1.620%
Total												172,368.97		3.448%

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

1. Actiuni tranzactionate - denumite in EURO

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	29-Jun-12	802	8.8988	66.4963	1.0000	53,330.03	0.0002%	1.067%
Total							53,330.03		1.067%

VIII. Alte valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare mentionate la art. 102 (1) lit.a) Legea 297/2004

1. Actiuni neadmise la tranzactionare

Emitent	Nr. actiuni detinute	Valoare nominala	Valoare actiune	Valoare totala	Pondere in capitalul social al emitentului	Pondere in activul total al OPC
FLAMINGO INTERNATIONAL S.A.	35,000	0.1000	-	0.00	0.00%	0.000%
Total				0.00		0.000%

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
BANCA COMERCIALA CARPATICA SIBIU	26.91	0.001%
BANCA COMERCIALA FERROVIARA	53.22	0.001%
Banca Comerciala Intesa SanPaolo	40.00	0.001%
BANCA COMERCIALA ROMANA	0.00	0.000%
BANCA ITALO ROMENA	60.67	0.001%
BANCA ROMANEASCA	51.30	0.001%
BANCA TRANSILVANIA CLUJ NAPOCA	45.55	0.001%
BRD-GSG	0.00	0.000%
CEC Bank	229.99	0.005%
EMPORIKI BANK-ROMANIA SA	60.13	0.001%
PROCREDIT BANK	36.09	0.001%
Total	603.86	0.012%

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 Comerciala Intesa SanPaolo	10-Feb-12	10-Aug-12	124,000.00	23.10	3,280.39	127,280.39	2.546%
Banca Comerciala Intesa SanPaolo	15-May-12	16-Aug-12	113,116.71	17.35	815.68	113,932.39	2.279%
Total						241,212.78	4.826%
BANCA ITALO ROMENA	23-May-12	23-Aug-12	129,330.00	21.61	842.95	130,172.95	2.604%
BANCA ITALO ROMENA	23-May-12	23-Aug-12	143,660.00	24.01	936.35	144,596.35	2.893%
BANCA ITALO ROMENA	31-May-12	30-Nov-12	100,000.00	17.53	543.56	100,543.56	2.011%
BANCA ITALO ROMENA	16-Feb-12	16-Aug-12	112,305.34	21.38	2,908.25	115,213.59	2.305%
BANCA ITALO ROMENA	27-Feb-12	27-Nov-12	146,450.00	27.69	3,460.63	149,910.63	2.999%
BANCA ITALO ROMENA	11-Apr-12	11-Oct-12	121,370.00	21.28	1,723.79	123,093.79	2.463%
BANCA ITALO ROMENA	2-May-12	2-Nov-12	132,300.00	23.56	1,413.62	133,713.62	2.675%
Total						897,244.49	17.950%
BANCA TRANSILVANIA CLUJ NAPOCA	3-Feb-12	6-Aug-12	165,170.00	30.28	4,511.89	169,681.89	3.395%
BANCA TRANSILVANIA CLUJ NAPOCA	5-Apr-12	8-Oct-12	143,250.00	23.88	2,077.13	145,327.13	2.907%
BANCA TRANSILVANIA CLUJ NAPOCA	5-Jun-12	5-Sep-12	100,000.00	15.69	408.06	100,408.06	2.009%
BANCA TRANSILVANIA CLUJ NAPOCA	11-Jun-12	11-Sep-12	117,919.00	18.51	370.13	118,289.13	2.366%
BANCA TRANSILVANIA CLUJ NAPOCA	13-Jun-12	14-Sep-12	119,707.00	18.79	338.17	120,045.17	2.402%
Total						653,751.38	13.079%
EMPORIKI BANK-ROMANIA SA	6-Jun-12	6-Jul-12	100,000.00	16.44	410.96	100,410.96	2.009%
EMPORIKI BANK-ROMANIA SA	6-Jun-12	6-Sep-12	253,089.00	43.34	1,083.43	254,172.43	5.085%
Total						354,583.39	7.094%
BRD-GSG	29-Jun-12	2-Jul-12	364,292.15	46.55	93.10	364,385.25	7.290%
BANCA ROMANEASCA	19-Apr-12	17-Aug-12	100,000.00	0.00	0.00	100,000.00	2.001%
Total						2,611,177.29	52.239%

XV. Dividende sau alte drepturi de primit

1. Dividende de incasat

Emitent	Simbol actiune	Data ex-dividend	Nr. actiuni detinute	Dividend brut	Suma de incasat	Pondere in activul total al OPC
AEROSTAR BACAU	ARS	25-Apr-12	37,290.00	0.0720	2,254.88	0.045%
ALRO SLATINA	ALR	11-May-12	7,900.00	0.3165	2,100.19	0.042%
ANTIBIOTICE IASI	ATB	11-May-12	88,025.00	0.0152	1,123.24	0.022%
ARTEGO SA Tg. Jiu	ARTE	17-Apr-12	5,154.00	0.2381	1,031.17	0.021%
BERMAS SUCEAVA	BRM	11-May-12	24,583.00	0.0600	1,238.98	0.025%
BIOFARM BUCURESTI	BIO	9-May-12	114,555.00	0.0100	962.55	0.019%
BRD-GROUPE SOCIETE GENERALE BUCURESTI	BRD	10-May-12	12,495.00	0.1669	1,751.42	0.035%
C.N.T.E.E. TRANSELECTRICA	TEL	11-May-12	7,523.00	1.1000	6,951.30	0.139%
CARBOCHIM CLUJ NAPOCA	CBC	16-May-12	400.00	0.3500	118.00	0.002%
CARBOCHIM CLUJ NAPOCA	CBC	16-May-12	400.00	0.2000	67.00	0.001%
CASA DE BUCOVINA-CLUB DE MUNTE	BCM	7-May-12	63,322.00	0.0090	478.90	0.010%
COMELF BISTRITA	CMF	9-May-12	19,236.00	0.0189	304.98	0.006%
COMPET SA Ploiesti	COTE	15-May-12	550.00	2.5715	1,188.33	0.024%
DUCTIL SA BUZAU	DUCL	15-May-12	23,140.00	0.0329	639.31	0.013%
ELECTROCONSTRUCTIA ELCO S.A. SUCEAVA	ELEL	25-Apr-12	4,900.00	0.0800	329.00	0.007%
ELECTROMAGNETICA SA Bucuresti	ELMA	26-Apr-12	49,804.00	0.0040	167.22	0.003%
IAR SA BRASOV	IARV	29-May-12	4,900.00	0.1381	568.72	0.011%
IPROEB S.A. BISTRITA	IPRU	11-May-12	11,900.00	0.0526	525.35	0.011%
OIL TERMINAL CONSTANTA	OIL	14-May-12	48,000.00	0.0034	135.23	0.003%
PRACTIC SA Bucuresti	PRBU	25-Apr-12	120.00	32.6325	3,288.90	0.066%
PROSPECTIUNI S.A.BUCURESTI	PRSN	14-May-12	30,000.00	0.0063	158.10	0.003%
ROMPETROL WELL SERVICES S.A.	PTR	16-May-12	15,000.00	0.0290	365.00	0.007%
SC FONDUL PROPRIETATEA SA - BUCURESTI	FP	10-May-12	102,500.00	0.0385	3,318.35	0.066%
SIF BANAT CRISANA ARAD	SIF1	16-May-12	127,400.00	0.1000	10,702.00	0.214%
SIF MOLDOVA BACAU	SIF2	25-Apr-12	128,091.00	0.2028	21,823.02	0.437%
SIF MUNTENIA BUCURESTI	SIF4	26-Apr-12	160,000.00	0.0810	10,886.00	0.218%
SIF OLTENIA CRAIOVA	SIF5	11-May-12	129,500.00	0.1300	13,595.00	0.272%
SIF TRANSILVANIA BRASOV	SIF3	16-May-12	209,000.00	0.1712	30,055.80	0.601%
SNTGN TRANSGAZ	TGN	10-May-12	438.00	29.7600	10,948.88	0.219%
ZENTIVA BUCURESTI	SCD	11-May-12	15,000.00	0.0812	1,023.00	0.020%
Total					128,099.82	2.563%

2. Actiuni distribuite fara contraprestatie in bani

Emitent	Simbol actiune	Data ex-dividend	Nr. actiuni	Valoare actiune	Valoare totala	Pondere in activul total al OPC
BANCA TRANSILVANIA CLUJ NAPOCA	TLV	17-May-12	11,385	0.9480	10,792.98	0.216%
Total					10,792.98	0.216%

Situatia valorii unitare a activului net

Denumire element	30.06.2012	31.12.2011	Diferente
Valoare activ net	4,983,491.79	4,335,986.84	647,504.95
Numar de unitati de fond/actiuni in circulatie	1,256,560.49	1,128,199.82	128,360.67
Valoarea unitara a activului net	3.9660	3.8433	0.1227

Evolutia activului net si VJAN in ultimii 3 ani

	30.06.2010	30.06.2011	30.06.2012
Activ net	4,747,697.15	5,537,593.38	4,983,491.79
VJAN	3.5792	4.2095	3.9660

Situatia comisiunilor de rascumparare la 30.06.2012

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