

**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 si a primit numarul de inregistrare CSC06FDIR/400031 in 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](http://www.sai-star.ro)

### OBIECTIVELE DE INVESTITII.

"Fondul Deschis de Investitii STAR NEXT are ca obiectiv plasarea fondurilor acumulate, in conditii avantajoase si profitabile, in valori mobiliare si in active lichide, cu preponderenta in actiuni cotate, avandu-se in vedere atat conservarea sumelor initial investite, cat si asigurarea unei cresteri pe termen lung a investitiei efectuate, deci un randament ridicat in conditiile asumarii unui risc controlat al investitiei."

Societatea de administrare si-a construit strategia de investitii in conformitate cu prevederile Legii nr. 297/2004 si ale altor reglementari in vigoare. Fiind un fond orientat spre piata de capital, politica de investitii s-a bazat pe actiunile cotate la BVB si RASDAQ. Pentru a atinge obiectivele propuse, S.A.I. STAR ASSET MANAGEMENT SA in calitate de Administrator al FDI STAR NEXT, a diversificat portofoliul de actiuni al fondului, in vederea obtinerii unui randament cat mai ridicat, in conditiile unei dispersii cat mai mare a riscului si a unei lichiditati ridicate.

Este important de stiut faptul ca, de la autorizarea fondului, implicit si in perioada analizata in acest raport, FDI STAR NEXT nu a luat cu imprumut sume de bani pentru a plati contravaloarea unitatilor de fond rascumparate si nici pentru plata unor valori subscrise in cadrul dreptului de preemtiune.

**Banca Romana pentru Dezvoltare - Groupe Societe Generale** - Directia Titluri, in calitate de **Depozitar** al fondului, prin modul eficient si operativ in care verifica tranzactiile cu unitati de fond si certifica valoarea activului net al fondului, contribuie in mare masura la mentinerea unei fluiditati crescute in desfasurarea tranzactiilor cu unitati de fond STAR NEXT, precum si la permanenta cunoastere a tuturor disponibilitatilor banesti. Aceste avantaje, impreuna cu strategia investitionala promovata de S.A.I. STAR ASSET MANAGEMENT SA permit efectuarea cu maxima rapiditate si eficienta a plasamentelor si, deci, utilizarea la cel mai inalt nivel a tuturor oportunitatilor oferite de piata, in avantajul nemijlocit al membrilor FDI STAR NEXT.

### Distributia unitatilor de fond.

Subscrierea si rascumpararea unitatilor de fond se face la ghiseele de distribuire ale Fondului:

- ◆ **S.A.I. STAR ASSET MANAGEMENT SA** cu sediul in Calea Floreasca nr. 91-111, tel/fax 0213161766, e-mail [office@sai-star.ro](mailto: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](http://www.carpatica.ro).

Situatia activelor si obligatiilor fondului, situatia detaliata a investitiilor si situatia comisioanelor de rascumparare la 31.12.2012 sunt prezentate in **anexa**.

In conformitate cu legislatia in vigoare, evaluarea activelor se face pe categorii de investitii, iar obligatiile 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 plata a unitatilor de fond rascumparate dar neincasate de membrii care au solicitat rascumpararile respective se evidentiaza distinct.

La data primei operatiuni cu unitati de fond, 19.04.2006, activul net al acestuia a fost de 400.000 lei, iar valoarea unitara a activului net a fost de 5 lei. Cresterea activului net fata de 31.12.2011 este de 888.241 lei, reflectand o crestere de 20.49% fata de valoarea inregistrata la inceputul anului. Numarul de unitati de fond in circulatie a ajuns la 1.217.267,43, in crestere cu 7.89% fata de 31.12.2011. Valoarea unitara a activului net (vuan) a urmat si in perioada analizata un trend influentat in mare masura de evolutia pietei de capital, nivelul sau minim, 3,8454 lei, fiind atins la data de 05.01.2012, iar cel maxim, 4,2919 lei, inregistrandu-se la 28.12.2012. In perioada 31.12.2011-31.12.2012, valoarea unitara a activului net a inregistrat o crestere de 11.67%, atingand valoarea de 4,2918 la 31.12.2012. Situatia vuan si evolutia activului net sunt prezentate in **anexa**.

Fondul a obtinut venituri din dobanzi in suma de 160.508 lei. Rentabilitatea plasamentelor monetare ale fondului a fost influentata de nivelul dobanzilor pe piata. Avand in vedere evolutia Bursei de Valori Bucuresti de la inceputul anului 2012 si pana la data de 31.12.2012, din reevaluarea actiunilor, instrumentelor financiare derivate si titlurilor de participare detinute in portofoliu a reiesit o crestere a valorii acestora in suma de 394.859 lei. Cheltuielile totale ale fondului de la inceputul anului si pana la data de 31.12.2012 au fost de 172.930 lei si constau in cheltuieli cu administrarea, depozitarea si custodia, cu intermedierea tranzactiilor, cu comisioanele bancare si cu comisionul CNVM. Rezultatul exercitiului reprezinta profit in suma de 539.540 lei.

In anul 2012, fondul a incasat dividende pentru actiunile detinute in portofoliu in valoare de 157.102 lei. Incasarea dividendelor pentru majoritatea valorilor mobiliare detinute s-a facut dupa data de 30.06.2012. 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 31.12.2012, capitalul privind unitatile de fond a ajuns la valoarea de 6.086.337 lei, corespunzator cresterii numarului unitatilor de fond datorita subscrierilor efectuate pe parcursul anului 2012. In ceea ce priveste primele de emisiune aferente unitatilor de fond, la 31.12.2012 s-a inregistrat o diminuare a soldului debitor, acesta ajungand la valoarea de 862.109 lei.

Rezultatele fondului pana la data de 31.12.2012 au fost influentate pe de o parte de evolutia indicilor bursieri, iar pe de alta parte de evolutia dobanzilor bancare. 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 2012 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

Director General  
Danila Alexandru

Verificat,  
Craiciu Razvan

## Situatia activelor si obligatiilor FDI STAR NEXT

Nr. crt.	Denumire element	Inceputul perioadei de raportare 31.12.2011				Sfarsitul perioadei de raportare 31.12.2012				Diferente (lei)
		% din activul net	% din activul total	Valuta	Lei	% din activul net	% din activul total	Valuta	Lei	
<b>I</b>	<b>TOTAL ACTIVE</b>	<b>100.25</b>	<b>100.00</b>	<b>0.00</b>	<b>4,346,818.26</b>	<b>100.29</b>	<b>100.00</b>	<b>0.00</b>	<b>5,239,416.92</b>	<b>892,598.66</b>
1	Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare din care:	50.48	50.35	0.00	2,188,695.89	51.26	51.11	0.00	2,677,848.36	489,152.47
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	49.62	49.48	0.00	2,592,515.96	446,365.32
	- actiuni tranzactionate	45.33	45.22	0.00	1,965,482.23	46.42	46.28	0.00	2,424,865.51	459,383.28
	- actiuni netranzactionate in ultimele 90 zile	0.03	0.03	0.00	1,292.00	0.02	0.02	0.00	1,292.00	0.00
	- alte valori mobiliare asimilate acestora (cu mentionarea fiecarei categorii)	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
	- obligatiuni corporative cotate	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
	- obligatiuni municipale cotate	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
	- obligatiuni emise sau garantate de catre stat ori de catre autoritati ale administratiei publice centrale	4.14	4.13	0.00	179,376.41	3.18	3.18	0.00	166,358.45	-13,017.96
	- alte titluri de creanta (cu mentionarea pe tipuri si pe categorii de emitent)	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
	- alte valori mobiliare, instrumente ale pietei monetare (pe categorii)	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:	0.98	0.98	0.00	42,545.25	1.63	1.63	0.00	85,332.40	42,787.15
	- actiuni	0.98	0.98	0.00	42,545.25	1.63	1.63	0.00	85,332.40	42,787.15
	- alte valori mobiliare asimilate acestora (cu mentionarea fiecarei categorii)	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
	- obligatiuni emise sau garantate de catre stat ori de catre autoritati ale administratiei publice centrale	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
	- alte titluri de creanta (cu mentionarea pe tipuri si pe categorii de emitent)	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
	- alte valori mobiliare, instrumente ale pietei monetare (pe categorii)	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, aprobata de CNVM, din care:	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
	- alte valori mobiliare asimilate acestora (cu mentionarea fiecarei categorii de emitent)	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
	- obligatiuni (pe categorii de emitent)	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
	- alte titluri de creanta (cu mentionarea pe tipuri si pe categorii de emitent)	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
	- alte valori mobiliare, instrumente ale pietei monetare (pe categorii)	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 (pe categorii si pe tipuri de emitent)	0.49	0.49	0.00	21,129.68	0.00	0.00	0.00	0.00	-21,129.68
	- instrumente ale pietei monetare (pe categorii)	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
4	Depozite bancare, din care:	48.10	47.98	0.00	2,085,486.34	48.34	48.20	0.00	2,525,550.75	440,064.41
4.1	- depozite bancare constituite la institutii de credit din Romania	48.10	47.98	0.00	2,085,486.34	48.34	48.20	0.00	2,525,550.75	440,064.41
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 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	0.69	0.68	0.00	29,723.53	0.66	0.66	0.00	34,351.92	4,628.39
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
8	Titluri de participare ale AOPC/OPCVM	0.44	0.43	0.00	18,900.00	0.00	0.00	0.00	0.00	-18,900.00
9	Dividende sau alte drepturi de incasat	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
10	Alte active (sume in tranzit, sume la distribuitori, sume la SSIF, etc.)	0.07	0.07	0.00	2,882.82	0.03	0.03	0.00	1,665.89	-1,216.93
	- 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	0.07	0.07	0.00	2,887.47	0.03	0.03	0.00	1,670.54	-1,216.93
	- sume in curs de rezolvare	0.00	0.00	0.00	-4.65	0.00	0.00	0.00	-4.65	0.00
	- sume in curs de decontare	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
<b>II</b>	<b>TOTAL OBLIGATII</b>	<b>0.25</b>	<b>0.25</b>	<b>0.00</b>	<b>10,831.42</b>	<b>0.29</b>	<b>0.29</b>	<b>0.00</b>	<b>15,188.68</b>	<b>4,357.26</b>
1	Cheltuieli pentru plata comisiunilor datorate SAI	0.20	0.20	0.00	8,613.13	0.25	0.25	0.00	12,862.47	4,249.34
2	Cheltuieli pentru plata comisiunilor datorate depozitarului si custodelui	0.05	0.05	0.00	2,218.29	0.04	0.04	0.00	2,326.21	107.92
3	Cheltuieli pentru plata comisiunilor 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 apobate	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
10	Rascumparari de platit	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
<b>III</b>	<b>VALOAREA ACTIVULUI NET (I-II)</b>	<b>100.00</b>	<b>99.75</b>	<b>0.00</b>	<b>4,335,986.84</b>	<b>100.00</b>	<b>99.71</b>	<b>0.00</b>	<b>5,224,228.24</b>	<b>888,241.40</b>

## STAR NEXT – Situatia detaliata a activelor la data de 31.12.2012

### 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	17-Oct-12	2,025	2.5000	6.0000	12,150.00	0.0338%	0.232%
ALBALACT S.A. ALBA IULIA	ALBZ	28-Dec-12	75,500	0.1000	0.1390	10,494.50	0.0116%	0.200%
ALRO SLATINA	ALR	28-Dec-12	7,900	0.5000	2.0000	15,800.00	0.0011%	0.302%
ALTUR SLATINA	ALT	28-Dec-12	637,628	0.1000	0.0295	18,810.03	0.0773%	0.359%
ALUMIL ROM INDUSTRY SA	ALU	28-Dec-12	7,320	0.2000	1.1360	8,315.52	0.0234%	0.159%
AEROSTAR BACAU	ARS	28-Dec-12	37,290	0.3200	1.4370	53,585.73	0.0318%	1.023%
T.M.K. - ARTROM S.A.	ART	28-Dec-12	12,467	2.5100	1.3350	16,643.45	0.0107%	0.318%
ARTEGO SA Tg. Jiu	ARTE	28-Dec-12	5,554	2.5000	8.5000	47,209.00	0.0558%	0.901%
ANTIBIOTICE IASI	ATB	28-Dec-12	101,525	0.1000	0.3764	38,214.01	0.0179%	0.729%
BANCA COMERCIALA CARPATICA SIBIU	BCC	28-Dec-12	261,475	0.1000	0.0392	10,249.82	0.0083%	0.196%
CASA DE BUCOVINA-CLUB DE MUNTE	BCM	28-Dec-12	63,322	0.1000	0.0732	4,635.17	0.0378%	0.088%
BIOFARM BUCURESTI	BIO	28-Dec-12	132,055	0.1000	0.2085	27,533.47	0.0121%	0.526%
BRAICONF S.A. BRAILA	BRCR	20-Dec-12	24,600	0.1000	0.4000	9,840.00	0.0549%	0.188%
BRD-GROUPE SOCIETE GENERALE BUCURESTI	BRD	28-Dec-12	13,755	1.0000	8.1100	111,553.05	0.0020%	2.129%
BERMAS SUCEAVA	BRM	28-Dec-12	24,583	0.7000	1.5000	36,874.50	0.1141%	0.704%
BUCUR SA Bucuresti	BUCV	27-Dec-12	28,428	0.1000	0.1789	5,085.77	0.0324%	0.097%
CASA ALBA - INDEPENDENTA SA SIBIU	CAIN	1-Nov-12	62	2.5000	25.0000	1,550.00	0.0079%	0.030%
CARBOCHIM CLUJ NAPOCA	CBC	29-Nov-12	400	2.5000	8.2000	3,280.00	0.0103%	0.063%
COMELF BISTRITA	CMF	21-Nov-12	19,236	0.5800	1.5000	28,854.00	0.0822%	0.551%
COMP A SIBIU	CMP	28-Dec-12	67,150	0.1000	0.5500	36,932.50	0.0307%	0.705%
CONPET SA Ploiesti	COTE	28-Dec-12	550	3.3000	36.1500	19,882.50	0.0064%	0.379%
TRANSILVANIA CONSTRUCTII S.A.CLUJ	COTR	28-Dec-12	21	33.0000	29.6900	623.49	0.0022%	0.012%
CONFECTII S.A. VASLUI	COVB	14-Dec-12	95,000	0.1000	0.1280	12,160.00	0.1359%	0.232%
COMPANIA DE NAVIGATIE FLUVIALA ROMANA NAVROM SA	COVG	12-Dec-12	1,300	2.5000	3.0150	3,919.50	0.0108%	0.075%
DUCTIL SA BUZAU	DUCL	21-Dec-12	23,140	0.1000	0.3800	8,793.20	0.0126%	0.168%
GRUPUL INDUSTRIAL ELECTROCONTACT	ECT	28-Dec-12	232,065	0.1000	0.0332	7,704.56	0.1600%	0.147%
TURISM,HOTELURI,RESTAURANTE MAREA NEAGRA	EFO	28-Dec-12	24,000	0.1000	0.0615	1,476.00	0.0041%	0.028%
ELECTROCONSTRUCTIA ELCO S.A. SUCEAVA	ELEL	28-Dec-12	4,900	0.5000	1.1000	5,390.00	0.2136%	0.103%
ELECTROMONTAJ CARPATI SA Sibiu	ELJA	14-Nov-12	580	4.5000	14.5000	8,410.00	0.1765%	0.161%
ELECTROMAGNETICA SA Bucuresti	ELMA	28-Dec-12	79,804	0.1000	0.1889	15,074.98	0.0118%	0.288%
ENERGOUTILAJ SA Bucuresti	ENES	27-Dec-12	309	2.5000	2.1100	651.99	0.0027%	0.012%
ENERGOPETROL CAMPINA	ENP	22-Oct-12	6,385	2.5000	0.9100	5,810.35	0.3154%	0.111%
SC FONDUL PROPRIETATEA SA - BUCURESTI	FP	28-Dec-12	215,500	1.0000	0.5495	118,417.25	0.0016%	2.260%
IAR SA BRASOV	IARV	28-Dec-12	4,900	2.5000	1.0080	4,939.20	0.0260%	0.094%
INDUSTRIALIZAREA LAPTELUI DAMBOVITA SA Targovist	INBO	8-Nov-12	1,273	2.5000	2.2200	2,826.06	0.0515%	0.054%
LACTA S.A. GIURGIU	INEM	28-Dec-12	8,000	0.1000	0.0564	451.20	0.0294%	0.009%
INTERNATIONAL S.A. SINAIA	INTE	16-Oct-12	4,000	0.1000	0.7855	3,142.00	0.0118%	0.060%
IPROEB S.A. BISTRITA	IPRU	28-Dec-12	11,900	0.3000	0.6835	8,133.65	0.0250%	0.155%
OIL TERMINAL CONSTANTA	OIL	28-Dec-12	48,000	0.1000	0.1600	7,680.00	0.0082%	0.147%
OLTCHIM RM VALCEA	OLT	28-Dec-12	35,069	0.1000	0.5160	18,095.60	0.0102%	0.345%
PRODPLAST S.A.	PPL	28-Dec-12	3,383	1.0000	1.0900	3,687.47	0.0198%	0.070%
PRACTIC SA Bucuresti	PRBU	11-Dec-12	120	69.0000	127.0000	15,240.00	0.0202%	0.291%
PREFAB SA BUCURESTI	PREH	28-Dec-12	5,700	0.5000	1.4510	8,270.70	0.0117%	0.158%
Princom SA Bucuresti	PRIB	29-Nov-12	389	2.5000	14.9900	5,831.11	0.0188%	0.111%
PROSPECTIUNI S.A.BUCURESTI	PRSN	28-Dec-12	30,000	0.1000	0.1665	4,995.00	0.0042%	0.095%
ROMPETROL WELL SERVICES S.A.	PTR	28-Dec-12	15,000	0.1000	0.3249	4,873.50	0.0054%	0.093%
ARCELORMITTAL TUBULAR PRODUCTS ROMAN SA	PTRO	20-Dec-12	2,816	2.5000	1.0500	2,956.80	0.0011%	0.056%
REMARUL 16 FEBRUARIE S.A. CLUJ NAPOCA	REFE	28-Dec-12	300	2.5000	13.1600	3,948.00	0.0147%	0.075%
COMPANIA DE REMORCARE MARITIMA COREMAR SA	REMO	18-Dec-12	76,000	0.1000	0.1700	12,920.00	0.1169%	0.247%
ROMCARBON S.A. BUZAU	ROCE	28-Dec-12	27,500	0.1000	0.1490	4,097.50	0.0104%	0.078%
ZENTIVA BUCURESTI	SCD	28-Dec-12	15,000	0.1000	0.7750	11,625.00	0.0036%	0.222%
UNIREA SHOPPING CENTER SA Bucuresti	SCDM	28-Dec-12	346	2.5000	66.2500	22,922.50	0.0116%	0.438%
SIF BANAT CRISANA ARAD	SIF1	28-Dec-12	127,400	0.1000	1.2130	154,536.20	0.0232%	2.949%
SIF MOLDOVA BACAU	SIF2	28-Dec-12	151,591	0.1000	1.4500	219,806.95	0.0292%	4.195%
SIF TRANSILVANIA BRASOV	SIF3	28-Dec-12	224,000	0.1000	0.7115	159,376.00	0.0205%	3.042%
SIF MUNTENIA BUCURESTI	SIF4	28-Dec-12	155,000	0.1000	0.7700	119,350.00	0.0192%	2.278%
SIF OLTENIA CRAIOVA	SIF5	28-Dec-12	142,500	0.1000	1.4030	199,927.50	0.0246%	3.816%
SIGSTRAT S.A. SIGHETU MARMATIEI	SIGS	21-Dec-12	22,000	0.1000	0.2600	5,720.00	0.1449%	0.109%
SANTIERUL NAVAL ORSOVA	SNO	28-Dec-12	4,500	2.5000	2.0000	9,000.00	0.0394%	0.172%
OMV PETROM S.A.	SNP	28-Dec-12	535,300	0.1000	0.4281	229,161.93	0.0009%	4.374%
SIRETUL PASCANI	SRT	28-Dec-12	60,000	0.1000	-	0.00	0.0378%	0.000%
TURBOMECANICA BUCURESTI	TBM	28-Dec-12	100,000	0.1000	0.0297	2,970.00	0.0271%	0.057%
C.N.T.E.E. TRANSELECTRICA	TEL	28-Dec-12	7,723	10.0000	12.6900	98,004.87	0.0105%	1.871%
SNTGN TRANSGAZ	TGN	28-Dec-12	438	10.0000	218.0000	95,484.00	0.0037%	1.822%
BANCA TRANSILVANIA CLUJ NAPOCA	TLV	28-Dec-12	187,984	1.0000	1.2700	238,739.68	0.0099%	4.557%
TURISM FELIX S.A. BAILE FELIX	TUFE	28-Dec-12	17,800	0.1000	0.1525	2,714.50	0.0036%	0.052%
UAMT ORADEA	UAM	20-Dec-12	31,400	0.4500	0.4433	13,919.62	0.0795%	0.266%
UNISEM SA Bucuresti	UNISEM	28-Dec-12	153,300	0.1000	0.0293	4,491.69	0.0406%	0.086%
VES S.A. Sighisoara	VESY	27-Dec-12	73,480	0.1000	0.0309	2,270.53	0.0618%	0.043%
VRANCART ADJUD	VNC	28-Dec-12	251,230	0.1000	0.0670	16,832.41	0.0316%	0.321%
<b>Total</b>						<b>2,424,865.51</b>		<b>46.281%</b>

## 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%	0.025%
CONCEFA S.A. SIBIU	COFI	14-Mar-12	50,200	0.1000	-	0.00	0.0080%	0.000%
<b>Total</b>						<b>1,292.00</b>		<b>0.025%</b>

## 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	15-Oct-12	14-Apr-13	67.60	0.01	0.9520	0.0135		88,107.02	0.0230%	1.682%
Primaria Hunedoara	HUE26.A	2-Dec-11	1,000	16-Feb-07	15-Nov-12	14-Feb-13	77.60	0.01	0.6514	0.0000	-	78,251.43	0.1667%	1.494%
<b>Total</b>												<b>166,358.45</b>		<b>3.175%</b>

## 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	31-Dec-12	802	2.0000	24.0250	4.4287	85,332.40	0.0002%	1.629%
<b>Total</b>							<b>85,332.40</b>		<b>1.629%</b>

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

### VIII.1. Alte valori mobiliare 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%
<b>Total</b>				<b>0.00</b>		<b>0.000%</b>

## 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	84.91	0.002%
BANCA COMERCIALA FERROVIARA	92.31	0.002%
Banca Comerciala Intesa SanPaolo	59.49	0.001%
BANCA ITALO ROMENA	57.48	0.001%
BANCA ROMANEASCA	50.42	0.001%
BANCA TRANSILVANIA CLUJ NAPOCA	45.19	0.001%
BRD-GSG	33,596.53	0.641%
CEC Bank	184.99	0.004%
Credit Agricole Bank	86.51	0.002%
Libra Internet Bank	49.00	0.001%
OTP Bank	14.00	0.000%
PROCREDIT BANK	31.09	0.001%
<b>Total</b>	<b>34,351.92</b>	<b>0.656%</b>

## 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 ITALO ROMENA	23-Nov-12	25-Feb-13	133,300.00	22.46	875.95	134,175.95	2.561%
BANCA ITALO ROMENA	23-Nov-12	25-Feb-13	148,000.00	24.94	972.54	148,972.54	2.843%
BANCA ITALO ROMENA	27-Nov-12	27-Feb-13	154,050.00	25.96	908.47	154,958.47	2.958%
BANCA ITALO ROMENA	16-Aug-12	18-Feb-13	116,150.00	19.89	2,744.64	118,894.64	2.269%
BANCA ITALO ROMENA	2-Nov-12	4-Feb-13	136,700.00	22.47	1,348.27	138,048.27	2.635%
BANCA ITALO ROMENA	11-Oct-12	11-Apr-13	125,300.00	21.46	1,759.35	127,059.35	2.425%
BANCA ITALO ROMENA	3-Dec-12	3-Jun-13	103,250.00	17.68	512.71	103,762.71	1.980%
<b>Total</b>						<b>925,871.93</b>	<b>17.671%</b>
BANCA TRANSILVANIA CLUJ NAPOCA	10-Dec-12	11-Mar-13	219,975.00	38.19	840.18	220,815.18	4.214%
BANCA TRANSILVANIA CLUJ NAPOCA	5-Sep-12	6-Mar-13	101,483.00	16.91	1,995.83	103,478.83	1.975%
BANCA TRANSILVANIA CLUJ NAPOCA	14-Dec-12	15-Mar-13	123,189.00	21.39	384.97	123,573.97	2.359%
<b>Total</b>						<b>447,867.98</b>	<b>8.548%</b>
Credit Agricole Bank	6-Sep-12	6-Mar-13	150,000.00	25.48	2,981.10	152,981.10	2.920%
Credit Agricole Bank	8-Oct-12	8-Jan-13	102,000.00	16.77	1,425.21	103,425.21	1.974%
<b>Total</b>						<b>256,406.31</b>	<b>4.894%</b>
OTP Bank	6-Nov-12	6-Feb-13	173,490.38	30.90	1,730.15	175,220.53	3.344%
OTP Bank	11-Oct-12	11-Apr-13	218,471.65	38.01	3,116.66	221,588.31	4.229%
OTP Bank	8-Oct-12	8-Apr-13	147,524.75	25.46	2,164.37	149,689.12	2.857%
<b>Total</b>						<b>546,497.96</b>	<b>10.431%</b>
Banca Comerciala Intesa SanPaolo	17-Dec-12	18-Mar-13	116,900.00	18.58	278.64	117,178.64	2.236%
Libra Internet Bank	12-Nov-12	12-Feb-13	130,240.81	23.19	1,159.68	131,400.49	2.508%
BANCA ROMANEASCA	17-Dec-12	18-Mar-13	100,054.00	18.23	273.44	100,327.44	1.915%
<b>Total</b>						<b>2,525,550.75</b>	<b>48.203%</b>

**Situatia valorii unitare a activului net**

Denumire element	31.12.2012	31.12.2011	Diferente
Valoare activ net	5,224,228.24	4,335,986.84	888,241.40
Numar de unitati de fond/actiuni in circulatie	1,217,267.43	1,128,199.82	89,067.61
Valoarea unitara a activului net	4.2918	3.8433	0.4485

**Evolutia activului net si VUAN in ultimii 3 ani**

	31.12.2010	31.12.2011	31.12.2012
Activ net	5,093,063.22	4,335,986.84	5,224,228.24
VUAN	3.8445	3.8433	4.2918

**Situatia comisioanelor de rascumparare la 31.12.2012**

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