

RAPORT DE ADMINISTRARE LA 30.06.2013

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, OUG 32/2012 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 răsкупărate 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 răsкупăratea 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 răsкупărate la 30.06.2013 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 răsкупărate dar neîncasate de membrii care au solicitat răsкупăratele 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 31.12.2012 este de 82 102 lei, reflectând o creștere de 1.57% față de valoarea înregistrată la începutul anului. Numărul de unități de fond în circulație a ajuns la 1 214 228.36, în scădere cu 0.25% față de 31.12.2012. 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, 4.2645 lei, fiind atins la data de 07.05.2013, iar cel maxim, 4.5179 lei, înregistrându-se la 28.05.2013. În perioada 31.12.2012– 30.06.2013, valoarea unitară a activului net a înregistrat o creștere de 1.82%, atingând valoarea de 4.3701 la 30.06.2013. Situația vuan și evoluția activului net sunt prezentate în **anexă**.

Fondul a obținut venituri din dobânzi în sumă de 80 330 lei și venituri din diferențe de curs valutar în sumă de 4 lei. Rentabilitatea plasamentelor monetare ale fondului a fost influențată de nivelul dobânzilor pe piață. Având în vedere evoluția Burselor de Valori București de la începutul anului 2013 și până la data de 30.06.2013, din reevaluarea acțiunilor deținute în portofoliu a reieșit o scădere a valorii acestora în sumă de 47 662 lei. Scăderea a avut loc și pe fondul ajustării cotatiilor în piața ca urmare a depășirii datei ex-dividend pentru o parte a emitenților din portofoliu. Cheltuielile totale ale fondului de la începutul anului și până la data de 30.06.2013 au fost de 85 885 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 95 410 lei.

Până la data de 30.06.2013, fondul a încasat dividende pentru acțiunile deținute în portofoliu în valoare de 39 306 lei și urmează să încaseze dividende în sumă de 109 320 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 30.06.2013, capitalul privind unitățile de fond a ajuns la valoarea de 6 071 142 lei, corespunzător diminuării numărului unităților de fond, datorită răsкупăratei care au fost mai mari decât subscrierile în prima jumătate a anului 2013. În ceea ce privește primele de emisiune aferente unităților de fond, la 30.06.2013 s-a înregistrat o scădere a soldului debitor, acesta ajungând la valoarea de 860 222 lei.

Rezultatele fondului până la data de 30.06.2013 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 2013, comisionul de administrare perceput de S.A.I. STAR ASSET MANAGEMENT SA s-a diminuat la 0.20% 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

Nr. crt.	Denumire element	Inceputul perioadei de raportare 31.12.2012				Sfarsitul perioadei de raportare 30.06.2013				Diferente (lei)
		% din activul net	% din activul total	Valuta	Lei	% din activul net	% din activul total	Valuta	Lei	
I	TOTAL ACTIVE	100.29	100.00	0.00	5,239,416.92	100.70	100.00	0.00	5,343,734.39	104,317.47
1	Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare din care:	51.26	51.11	0.00	2,677,848.36	48.51	48.17	0.00	2,573,879.82	-103,968.54
1.1	Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata din Romania, din care:	49.62	49.48	0.00	2,592,515.96	47.12	46.79	0.00	2,500,554.80	-91,961.16
	- actiuni tranzactionate	46.42	46.28	0.00	2,424,865.51	43.22	42.92	0.00	2,293,434.87	-131,430.64
	- actiuni netranzactionate in ultimele 90 zile	0.02	0.02	0.00	1,292.00	0.00	0.00	0.00	0.00	-1,292.00
	- actiuni netranzactionate in ultimele 30 zile de tranzactionare	0.00	0.00	0.00	0.00	0.90	0.89	0.00	47,494.59	47,494.59
	- alte valori mobiliare asimilate acestora (cu mentionarea fiecărei 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	3.18	3.18	0.00	166,358.45	3.01	2.99	0.00	159,625.34	-6,733.11
	- 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:	1.63	1.63	0.00	85,332.40	1.38	1.37	0.00	73,325.02	-12,007.38
	- actiuni	1.63	1.63	0.00	85,332.40	1.38	1.37	0.00	73,325.02	-12,007.38
	- alte valori mobiliare asimilate acestora (cu mentionarea fiecărei 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 fiecărei 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:	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
	- valori mobiliare (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
	- 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:	48.34	48.20	0.00	2,525,550.75	47.46	47.13	0.00	2,518,313.77	-7,236.98
4.1	- depozite bancare constituite la institutii de credit din Romania	48.34	48.20	0.00	2,525,550.75	47.46	47.13	0.00	2,518,313.77	-7,236.98
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	0.66	0.66	0.00	34,351.92	1.93	1.91	0.00	102,193.82	67,841.90
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	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
9	Dividende sau alte drepturi de incasat	0.00	0.00	0.00	0.00	2.78	2.76	0.00	147,707.08	147,707.08
10	Alte active (sume in tranzit, sume la distribuitori, sume la SSIF, etc.)	0.03	0.03	0.00	1,665.89	0.03	0.03	0.00	1,639.90	-25.99
	- 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	0.03	0.03	0.00	1,670.54	0.03	0.03	0.00	1,644.55	-25.99
	- 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
II	TOTAL OBLIGATII	0.29	0.29	0.00	15,188.68	0.70	0.70	0.00	37,404.17	22,215.49
1	Cheltuieli pentru plata comisiunilor datorate SAI	0.25	0.25	0.00	12,862.47	0.20	0.20	0.00	10,819.23	-2,043.24
2	Cheltuieli pentru plata comisiunilor datorate depozitarului si custodelui	0.04	0.04	0.00	2,326.21	0.05	0.05	0.00	2,412.99	86.78
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 aprobate	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	0.46	0.45	0.00	24,171.95	24,171.95
III	VALOAREA ACTIVULUI NET (I-II)	100.00	99.71	0.00	5,224,228.24	100.00	99.30	0.00	5,306,330.22	82,101.98

STAR NEXT – Situatia detaliata a activelor la data de 30.06.2013

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
ALBALACT S.A. ALBA IULIA	ALBZ	28-Jun-13	75,500	0.1000	0.1423	10,743.65	0.0116%	0.201%
ALRO SLATINA	ALR	26-Jun-13	7,900	0.5000	1.5300	12,087.00	0.0011%	0.226%
ALTUR SLATINA	ALT	28-Jun-13	637,628	0.1000	0.0367	23,400.95	0.0773%	0.438%
ALUMIL ROM INDUSTRY SA	ALU	28-Jun-13	7,320	0.2000	0.9990	7,312.68	0.0234%	0.137%
AEROSTAR BACAU	ARS	28-Jun-13	37,290	0.3200	1.5950	59,477.55	0.0318%	1.113%
T.M.K. - ARTROM S.A.	ART	27-Jun-13	12,467	2.5100	1.1850	14,773.40	0.0107%	0.276%
ARTEGO SA Tg. Jiu	ARTE	28-Jun-13	2,554	2.5000	8.5000	21,709.00	0.0257%	0.406%
ANTIBIOTICE IASI	ATB	28-Jun-13	101,525	0.1000	0.4800	48,732.00	0.0179%	0.912%
BANCA COMERCIALA CARPATICA SIBIU	BCC	28-Jun-13	261,475	0.1000	0.0506	13,230.64	0.0083%	0.248%
CASA DE BUCOVINA-CLUB DE MUNTE	BCM	28-Jun-13	63,322	0.1000	0.0805	5,097.42	0.0378%	0.095%
BIOFARM BUCURESTI	BIO	28-Jun-13	132,055	0.1000	0.2460	32,485.53	0.0121%	0.608%
BRAICONF S.A. BRAILA	BRCR	28-Jun-13	24,600	0.1000	0.4700	11,562.00	0.0549%	0.216%
BRD-GROUPE SOCIETE GENERALE BUCURESTI	BRD	28-Jun-13	13,755	1.0000	7.4850	102,956.18	0.0020%	1.927%
BERMAS SUCEAVA	BRM	26-Jun-13	24,583	0.7000	0.9700	23,845.51	0.1141%	0.446%
BUCUR SA Bucuresti	BUCV	26-Jun-13	28,428	0.1000	0.1150	3,269.22	0.0324%	0.061%
COMELF BISTRITA	CMF	27-Jun-13	19,236	0.5800	1.5100	29,046.36	0.0822%	0.544%
COMPA SIBIU	CMP	28-Jun-13	67,150	0.1000	0.5320	35,723.80	0.0307%	0.669%
CONPET SA Ploiesti	COTE	26-Jun-13	610	3.3000	33.7500	20,587.50	0.0070%	0.385%
CONFECTII S.A. VASLUI	COVB	20-Jun-13	95,000	0.1000	0.1306	12,407.00	0.1359%	0.232%
COMPANIA DE NAVIGATIE FLUVIALA ROMANA NAVROM SA	COVG	14-Jun-13	1,300	2.5000	2.9500	3,835.00	0.0108%	0.072%
DUCTIL SA BUZAU	DUCL	28-Jun-13	23,140	0.1000	0.3960	9,163.44	0.0126%	0.171%
GRUPUL INDUSTRIAL ELECTROCONTACT	ECT	27-Jun-13	232,065	0.1000	0.0300	6,961.95	0.1600%	0.130%
TURISM,HOTELURI,RESTAURANTE MAREA NEAGRA	EFO	28-Jun-13	24,000	0.1000	0.0558	1,339.20	0.0041%	0.025%
ELECTROCONSTRUCTIA ELCO S.A. SUCEAVA	ELEL	17-Jun-13	4,900	0.5000	1.6500	8,085.00	0.2136%	0.151%
ELECTROMONTAJ CARPATI SA Sibiu	ELJA	19-Jun-13	580	4.5000	12.0000	6,960.00	0.1765%	0.130%
ELECTROMAGNETICA SA Bucuresti	ELMA	28-Jun-13	79,804	0.1000	0.1930	15,402.17	0.0118%	0.288%
SC FONDUL PROPRIETATEA SA - BUCURESTI	FP	28-Jun-13	215,500	1.0000	0.6195	133,502.25	0.0016%	2.498%
IAR SA BRASOV	IARV	28-Jun-13	4,900	2.5000	1.0500	5,145.00	0.0260%	0.096%
INDUSTRIALIZAREA LAPTELUI DAMBOVITA SA Targovist	INBO	26-Jun-13	1,273	2.5000	6.0000	7,638.00	0.0515%	0.143%
INTERNATIONAL S.A. SINAIA	INTE	14-Jun-13	4,000	0.1000	0.8000	3,200.00	0.0118%	0.060%
IPROEB S.A. BISTRITA	IPRU	28-Jun-13	11,900	0.3000	0.5900	7,021.00	0.0250%	0.131%
OIL TERMINAL CONSTANTA	OIL	27-Jun-13	48,000	0.1000	0.1330	6,384.00	0.0082%	0.119%
PRODPLAST S.A.	PPL	26-Jun-13	3,383	1.0000	1.1500	3,890.45	0.0198%	0.073%
PRACTIC SA Bucuresti	PRBU	10-Jun-13	120	69.0000	150.1500	18,018.00	0.0202%	0.337%
PREFAB SA BUCURESTI	PREH	18-Jun-13	5,700	0.5000	2.4000	13,680.00	0.0117%	0.256%
Princom SA Bucuresti	PRIB	19-Jun-13	389	2.5000	13.4000	5,212.60	0.0188%	0.098%
PROSPECTIUNI S.A.BUCURESTI	PRSN	28-Jun-13	30,000	0.1000	0.1640	4,920.00	0.0042%	0.092%
ROMPETROL WELL SERVICES S.A.	PTR	28-Jun-13	15,000	0.1000	0.3821	5,731.50	0.0054%	0.107%
ARCELORMITTAL TUBULAR PRODUCTS ROMAN SA	PTRO	27-Jun-13	2,816	2.5000	0.8000	2,252.80	0.0011%	0.042%
REMARUL 16 FEBRUARIE S.A. CLUJ NAPOCA	REFE	27-Jun-13	300	2.5000	6.4900	1,947.00	0.0147%	0.036%
COMPANIA DE REMORCARE MARITIMA COREMAR SA	REMO	12-Jun-13	76,000	0.1000	0.1325	10,070.00	0.1169%	0.188%
ROMCARBON S.A. BUZAU	ROCE	28-Jun-13	27,500	0.1000	0.0855	2,351.25	0.0104%	0.044%
ZENTIVA BUCURESTI	SCD	27-Jun-13	15,000	0.1000	0.7975	11,962.50	0.0036%	0.224%
UNIREA SHOPPING CENTER SA Bucuresti	SCDM	27-Jun-13	346	2.5000	62.0000	21,452.00	0.0116%	0.401%
SIF BANAT CRISANA ARAD	SIF1	28-Jun-13	127,400	0.1000	1.1400	145,236.00	0.0232%	2.718%
SIF MOLDOVA BACAU	SIF2	28-Jun-13	151,591	0.1000	1.2400	187,972.84	0.0292%	3.518%
SIF TRANSILVANIA BRASOV	SIF3	28-Jun-13	234,000	0.1000	0.5375	125,775.00	0.0214%	2.354%
SIF MUNTENIA BUCURESTI	SIF4	28-Jun-13	165,000	0.1000	0.6860	113,190.00	0.0204%	2.118%
SIF OLTENIA CRAIOVA	SIF5	28-Jun-13	142,500	0.1000	1.4320	204,060.00	0.0246%	3.819%
SIGSTRAT S.A. SIGHETU MARMATIEI	SIGS	5-Jun-13	22,000	0.1000	0.2800	6,160.00	0.1449%	0.115%
SANTIERUL NAVAL ORSOVA	SNO	27-Jun-13	4,500	2.5000	1.6890	7,600.50	0.0394%	0.142%
OMV PETROM S.A.	SNP	28-Jun-13	535,300	0.1000	0.4212	225,468.36	0.0009%	4.219%
SIRETUL PASCANI	SRT	27-Jun-13	60,000	0.1000	0.0081	486.00	0.0378%	0.009%
TURBOMECANICA BUCURESTI	TBM	28-Jun-13	100,000	0.1000	0.0274	2,740.00	0.0271%	0.051%
C.N.T.E.E. TRANSELECTRICA	TEL	28-Jun-13	7,723	10.0000	13.1000	101,171.30	0.0105%	1.893%
SNTGN TRANSGAZ	TGN	28-Jun-13	488	10.0000	180.0000	87,840.00	0.0041%	1.644%
BANCA TRANSILVANIA CLUJ NAPOCA	TLV	28-Jun-13	187,984	1.0000	1.2310	231,408.30	0.0099%	4.330%
TURISM FELIX S.A. BAILE FELIX	TUFE	28-Jun-13	17,800	0.1000	0.1473	2,621.94	0.0036%	0.049%
UAMT ORADEA	UAM	28-Jun-13	31,400	0.4500	0.7000	21,980.00	0.0795%	0.411%
ARGUS S.A. CONSTANTA	UARG	28-Jun-13	400	1.5000	2.8900	1,156.00	0.0011%	0.022%
UNISEM SA Bucuresti	UNISEM	26-Jun-13	153,300	0.1000	0.0265	4,062.45	0.0406%	0.076%
VES S.A. Sighisoara	VESY	28-Jun-13	73,480	0.1000	0.0340	2,498.32	0.0618%	0.047%
VRANCART ADJUD	VNC	28-Jun-13	251,230	0.1000	0.0694	17,435.36	0.0316%	0.326%
Total						2,293,434.87		42.918%

2. Actiuni netranzactionate in ultimele 30 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
CASA ALBA - INDEPENDENTA SA SIBIU	CAIN	1-Nov-12	62	2.5000	6.9745	432.42	0.0079%	0.008%
CONCEFA S.A. SIBIU	COFI	14-Mar-12	50,200	0.1000	-	0.00	0.0080%	0.000%
LACTA S.A. GIURGIU	INEM	7-May-13	8,000	0.1000	0.1726	1,380.80	0.0294%	0.026%
OLTCHIM RM VALCEA	OLT	30-Jan-13	35,069	0.1000	-	0.00	0.0102%	0.000%
LAFARGE AGREGATE si BETOANE SA Bucuresti	AGEM	2-May-13	2,025	2.5000	1.9805	4,010.51	0.0338%	0.075%
ENERGOPETROL CAMPINA	ENP	18-Feb-13	6,385	2.5000	6.3314	40,425.99	0.3154%	0.757%
ENERGOUTILAJ SA Bucuresti	ENES	16-Jan-13	309	2.5000	4.0287	1,244.87	0.0027%	0.023%
Total						47,494.59		0.889%

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	18-Apr-13	1,300	16-Jan-07	15-Apr-13	14-Oct-13	64.90	0.01	0.7635	0.0133	-	84,392.73	0.2301%	1.579%
Primaria Hunedoara	HUE26.A	2-Dec-11	1,000	16-Feb-07	15-May-13	14-Aug-13	74.80	0.01	0.4326	0.0000	-	75,232.61	0.1667%	1.408%
Total												159,625.34		2.987%

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	28-Jun-13	802	2.0000	20.5050	4.4588	73,325.02	0.0002%	1.372%
Total							73,325.02		1.372%

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 INERNATIONAL S.A.	35,000	0.1000	0.2077	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	58.91	0.001%
BANCA COMERCIALA FERoviARA	2.39	0.000%
Banca Comerciala Intesa SanPaolo	35.73	0.001%
BANCA ITALO ROMENA	132.79	0.002%
BANCA ROMANEASCA	49.80	0.001%
BANCA TRANSILVANIA CLUJ NAPOCA	19.21	0.000%
BRD-GSG	101,559.06	1.901%
CEC Bank	130.99	0.002%
Credit Agricole Bank	62.81	0.001%
Libra Internet Bank	50.45	0.001%
OTP Bank	48.27	0.001%
PROCREDIT BANK	43.41	0.001%
Total	102,193.82	1.912%

X. Depozite bancare**1. Depozite bancare denuminate 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	13-May-13	13-Aug-13	176,079.89	25.33	1,241.00	177,320.89	3.318%
Banca Comerciala Intesa SanPaolo	18-Jun-13	18-Sep-13	120,348.00	16.49	214.32	120,562.32	2.256%
TOTAL						297,883.21	5.574%
BANCA ITALO ROMENA	27-May-13	27-Nov-13	158,900.00	23.29	815.18	159,715.18	2.989%
BANCA ITALO ROMENA	3-Jun-13	3-Dec-13	106,400.00	15.60	436.68	106,836.68	1.999%
BANCA ITALO ROMENA	18-Feb-13	19-Aug-13	119,900.00	20.37	2,708.75	122,608.75	2.294%
BANCA ITALO ROMENA	25-Feb-13	26-Aug-13	135,400.00	22.81	2,874.56	138,274.56	2.588%
BANCA ITALO ROMENA	25-Feb-13	26-Aug-13	150,200.00	25.31	3,188.77	153,388.77	2.870%
BANCA ITALO ROMENA	11-Apr-13	11-Oct-13	129,200.00	20.88	1,691.64	130,891.64	2.449%
BANCA ITALO ROMENA	7-May-13	7-Aug-13	140,800.00	20.64	1,135.08	141,935.08	2.656%
TOTAL						953,650.66	17.846%
Credit Agricole Bank	6-Jun-13	6-Sep-13	156,938.00	21.50	537.46	157,475.46	2.947%
Credit Agricole Bank	8-Apr-13	8-Jul-13	105,020.00	17.26	1,450.14	106,470.14	1.992%
TOTAL						263,945.60	4.939%
Libra Internet Bank	12-Jun-13	12-Sep-13	105,035.00	17.27	328.05	105,363.05	1.972%
Libra Internet Bank	13-May-13	13-Aug-13	101,980.00	16.76	821.43	102,801.43	1.924%
Libra Internet Bank	9-May-13	11-Nov-13	152,750.00	26.16	1,386.26	154,136.26	2.884%
TOTAL						362,300.74	6.780%
PROCREDIT BANK	6-Mar-13	6-Sep-13	104,385.00	18.59	2,174.93	106,559.93	1.994%
PROCREDIT BANK	11-Mar-13	11-Sep-13	120,000.00	21.37	2,393.42	122,393.42	2.290%
TOTAL						228,953.35	4.285%
BANCA TRANSILVANIA CLUJ NAPOCA	14-Jun-13	16-Sep-13	127,000.00	15.88	269.88	127,269.88	2.382%
OTP Bank	6-Feb-13	6-Aug-13	176,278.77	31.39	4,551.86	180,830.63	3.384%
BANCA ROMANEASCA	17-Jun-13	16-Sep-13	103,250.00	16.41	229.70	103,479.70	1.936%
Total						2,518,313.77	47.126%

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
ANTIBIOTICE IASI	ATB	27-Jun-13	101,525.00	0.0182	1,550.93	0.029%
ARTEGO SA Tg. Jiu	ARTE	16-May-13	2,554.00	0.5953	1,277.40	0.024%
BERMAS SUCEAVA	BRM	13-May-13	24,583.00	0.0650	1,341.90	0.025%
BIOFARM BUCURESTI	BIO	8-May-13	132,055.00	0.0130	1,441.72	0.027%
COMELF BISTRITA	CMF	2-May-13	19,236.00	0.0800	1,292.88	0.024%
CONPET SA Ploiesti	COTE	17-May-13	610.00	3.2678	1,674.36	0.031%
DUCTIL SA BUZAU	DUCL	16-May-13	23,140.00	0.0223	433.02	0.008%
ELECTROCONSTRUCTIA ELCO S.A. SUCEAVA	ELEL	24-Apr-13	4,900.00	0.0700	288.00	0.005%
ELECTROMAGNETICA SA Bucuresti	ELMA	29-May-13	79,804.00	0.0040	268.22	0.005%
IAR SA BRASOV	IARV	29-May-13	4,900.00	0.0522	214.63	0.004%
ROMPETROL WELL SERVICES S.A.	PTR	16-May-13	15,000.00	0.0290	365.00	0.007%
SIF MOLDOVA BACAU	SIF2	18-Apr-13	151,591.00	0.2400	30,560.84	0.572%
SIF MUNTENIA BUCURESTI	SIF4	13-May-13	165,000.00	0.1340	18,572.00	0.348%
SIF OLTENIA CRAIOVA	SIF5	13-May-13	142,500.00	0.1300	15,561.00	0.291%
SIF TRANSILVANIA BRASOV	SIF3	8-May-13	234,000.00	0.1750	34,398.00	0.644%
TURISM FELIX S.A. BAILE FELIX	TUFE	8-Apr-13	17,800.00	0.0030	44.40	0.001%
TURISM,HOTELURI,RESTAURANTE MAREA NEAGRA	EFO	17-Apr-13	24,000.00	0.0018	36.20	0.001%
Total					109,320.50	2.046%

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	16-May-13	29,969	1.2310	36,891.84	0.690%
VRANCART ADJUD	VNC	8-May-13	21,538	0.0694	1,494.74	0.028%
Total					38,386.58	0.718%

Situatia valorii unitare a activului net

Denumire element	30.06.2013	31.12.2012	Diferente
Valoare activ net	5,306,330.22	5,224,228.24	82,101.98
Numar de unitati de fond/actiuni in circulatie	1,214,228.36	1,217,267.43	-3,039.07
Valoarea unitara a activului net	4.3701	4.2918	0.0783

Evolutia activului net si VUAN in ultimii 3 ani

	30.06.2011	30.06.2012	30.06.2013
Activ net	5,537,593.38	4,983,491.79	5,306,330.22
VUAN	4.2095	3.9660	4.3701

Situatia comisiunilor de rascumparare la 30.06.2013

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