



RAPORT DE ADMINISTRARE LA 31.12.2014

N E X T FDI STAR NEXT este autorizat de către ASF în conformitate cu prevederile Legii nr. 297/2004, OUG32/2012 și ale Regulamentului CNVM nr. 15/2004 prin Decizia nr. 899/13.04.2006 și a primit numărul de înregistrare CSC06FDIR/400031 în Registrul ASF. 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 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 31.12.2014 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 ASF) 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 31.12.2013 este de 800.056,08 lei, reflectând o creștere de 13,90 % față de valoarea înregistrată la sfârșitul anului 2013. Numărul de unități de fond în circulație a ajuns la 1.306.600,12, în creștere cu 8,42% față de 31.12.2013. 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, 4,6748 lei, fiind atins la data de 14.03.2014, iar cel maxim, 5,0998 lei, înregistrându-se la 07.11.2014. În perioada 31.12.2013– 31.12.2014, valoarea unitară a activului net a înregistrat o creștere de 5,05%, atingând valoarea de 5,0176 la 31.12.2014. Situația vuan și evoluția activului net sunt prezentate în **anexă**.

Fondul a obținut venituri din dobânzi în sumă de 96.157 lei și cheltuieli din diferențe de curs valutar în sumă de 12 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 2014 și până la data de 31.12.2014, din reevaluarea acțiunilor deținute în portofoliu a reieșit o creștere a valorii acestora în sumă de 287.933 lei. Cheltuielile totale ale fondului de la începutul anului și până la data de 31.12.2014 au fost de 193.328 lei și constau în cheltuieli cu administrarea, depozitarea și custodia, cu intermedierea tranzacțiilor, cu comisioanele bancare și cu comisionul ASF. Rezultatul exercițiului reprezintă profit de 298.304 lei.

Până la data de 31.12.2014, fondul a încasat dividende pentru acțiunile deținute în portofoliu în valoare de 107.535 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 31.12.2014, capitalul privind unitățile de fond a ajuns la valoarea de 6.533.001 lei, corespunzător creșterii numărului unităților de fond, datorită subscrierilor care au fost mai mari decât răscumpărările pe parcursul anului 2014. În ceea ce privește primele de emisiune aferente unităților de fond, la 31.12.2014 s-a înregistrat o creștere a soldului creditor, acesta ajungând la valoarea de 23.054 lei.

Rezultatele fondului până la data de 31.12.2014 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 0,50% pe lună. Pe parcursul anului 2014 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 31.12.2013				Sfarsitul perioadei de raportare 31.12.2014				Diferente (lei)
		% din activul net	% din activul total	Valuta	Lei	% din activul net	% din activul total	Valuta	Lei	
I	TOTAL ACTIVE	100,25	100,00	0,00	5.770.111,60	100,25	100,00	0,00	6.572.286,77	802.175,17
1	Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare din care:	57,64	57,50	0,00	3.317.683,49	63,83	63,67	0,00	4.184.733,06	867.049,57
1,1	Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata din Romania, din care:	55,89	55,76	0,00	3.217.149,70	62,49	62,33	0,00	4.096.795,60	879.645,90
	- actiuni tranzactionate	53,14	53,01	0,00	3.058.742,59	57,21	57,07	0,00	3.750.870,93	692.128,34
	- actiuni netranzactionate in ultimele 90 zile	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	- actiuni netranzactionate in ultimele 30 zile de tranzactionare	0,09	0,09	0,00	5.364,80	0,00	0,00	0,00	0,00	-5.364,80
	- 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	1,53	1,53	0,00	100.253,65	100.253,65
	- obligatiuni municipale cotate	2,66	2,65	0,00	153.042,31	2,14	2,13	0,00	140.164,25	-12.878,06
	- obligatiuni emise sau garantate de catre stat ori de catre autoritati ale administratiei publice centrale	0,00	0,00	0,00	0,00	1,61	1,61	0,00	105.506,77	105.506,77
	- 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:	1,75	1,74	0,00	100.533,79	1,34	1,34	0,00	87.937,46	-12.596,33
	- actiuni	1,75	1,74	0,00	100.533,79	1,34	1,34	0,00	87.937,46	-12.596,33
	- 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 ASF, 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	0,87	0,87	0,00	50.075,20	0,00	0,00	0,00	0,00	-50.075,20
3	Alte valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare mentionate la art. 83 alin. (1) lit a) din OUG nr. 32/2012 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:	41,67	41,57	0,00	2.398.434,65	33,80	33,72	0,00	2.216.138,03	-182.296,62
4,1	- depozite bancare constituite la institutii de credit din Romania	41,67	41,57	0,00	2.398.434,65	33,80	33,72	0,00	2.216.138,03	-182.296,62
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 tert	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 tert, 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	0,01	0,01	0,00	749,98	0,01	0,01	0,00	800,03	50,05
7	Instrumente ale pietei monetare, altele decat cele tranzactionate pe o piata reglementata, conform art. 82 lit.g) din OUG 32/2012-Contracte de tip repo pe titluri de valoare	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	2,30	2,29	0,00	150.667,87	150.667,87
9	Dividende sau alte drepturi de incasat	0,02	0,02	0,00	931,61	0,02	0,02	0,00	1.221,00	289,39
10	Alte active (sume in tranzit, sume la distribuitori, sume la SSIF, etc.)	0,04	0,04	0,00	2.236,67	0,29	0,28	0,00	18.726,78	16.490,11
	- sume in tranzit	0,02	0,02	0,00	933,60	0,00	0,00	0,00	0,00	-933,60
	- 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	1.897,72	0,02	0,02	0,00	1.094,43	-803,29
	- sume in curs de rezolvare	0,00	0,00	0,00	-4,65	-0,01	-0,01	0,00	-754,65	-750,00
	- sume in curs de decontare	-0,01	-0,01	0,00	-590,00	0,28	0,28	0,00	18.387,00	18.977,00
II	TOTAL OBLIGATII	0,25	0,24	0,00	14.113,30	0,25	0,25	0,00	16.232,39	2.119,09
1	Cheltuieli pentru plata comisiunelor datorate SAI	0,20	0,20	0,00	11.435,97	0,20	0,20	0,00	13.088,98	1.653,01
2	Cheltuieli pentru plata comisiunelor datorate depozitarului si custodelui	0,05	0,05	0,00	2.677,33	0,05	0,05	0,00	3.143,41	466,08
3	Cheltuieli pentru plata comisiunelor 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 comisiunelor/tarifelor datorate ASF	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
III	VALOAREA ACTIVULUI NET (I-II)	100,00	99,76	0,00	5.755.998,30	100,00	99,75	0,00	6.556.054,38	800.056,08

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

1. Actiuni tranzactionate in ultimele 30 de zile de tranzactionare (zile lucratoare)

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 OPCVM
				lei	lei	lei	%	%
ALBALACT S.A. ALBA IULIA	ALBZ	30-dec-14	80.000	0,1000	0,2698	21.584,00	0,0123%	0,328%
ALRO SLATINA	ALR	30-dec-14	7.900	0,5000	1,1600	9.164,00	0,0011%	0,139%
ALTUR SLATINA	ALT	30-dec-14	637.628	0,1000	0,0445	28.374,45	0,0773%	0,432%
ALUMIL ROM INDUSTRY SA	ALU	30-dec-14	7.320	0,2000	0,8470	6.200,04	0,0234%	0,094%
AEROSTAR BACAU	ARS	30-dec-14	51.077	0,3200	1,8500	94.492,45	0,0436%	1,438%
T.M.K. - ARTROM S.A.	ART	22-dec-14	12.467	2,5100	2,5500	31.790,85	0,0107%	0,484%
ARTEGO SA Tg. Jiu	ARTE	30-dec-14	2.754	2,5000	8,5000	23.409,00	0,0277%	0,356%
ANTIBIOTICE IASI	ATB	30-dec-14	129.995	0,1000	0,5850	76.047,08	0,0194%	1,157%
BANCA COMERCIALA CARPATICA SIBIU	BCC	30-dec-14	336.475	0,1000	0,0713	23.990,67	0,0107%	0,365%
CASA DE BUCOVINA-CLUB DE MUNTE	BCM	30-dec-14	63.322	0,1000	0,0800	5.065,76	0,0378%	0,077%
BIOFARM BUCURESTI	BIO	30-dec-14	48.785	0,1000	0,2801	13.664,68	0,0045%	0,208%
BRAICONF S.A. BRAILA	BRCR	30-dec-14	27.100	0,1000	0,5395	14.620,45	0,0605%	0,222%
BRD-GROUPE SOCIETE GENERALE BUCURESTI	BRD	30-dec-14	13.755	1,0000	8,7500	120.356,25	0,0020%	1,831%
BERMAS SUCEAVA	BRM	30-dec-14	25.783	0,7000	0,9000	23.204,70	0,1196%	0,353%
BUCUR SA Bucuresti	BUCV	30-dec-14	26.958	0,1000	0,1050	2.830,59	0,0324%	0,043%
CASA ALBA - INDEPENDENTA SA SIBIU	CAIN	30-dec-14	62	2,5000	22,0100	1.364,62	0,0079%	0,021%
COMELF BISTRITA	CMF	10-dec-14	20.236	0,5800	1,9370	39.197,13	0,0864%	0,596%
COMPA SIBIU	CMP	30-dec-14	67.150	0,1000	0,6800	45.662,00	0,0307%	0,695%
CONPET SA Ploiesti	COTE	30-dec-14	645	3,3000	55,0500	35.507,25	0,0075%	0,540%
CONFECTII S.A. VASLUI	COVB	16-dec-14	95.000	0,1000	0,1318	12.521,00	0,1359%	0,191%
COMPANIA DE NAVIGATIE FLUVIALA ROMANA NAVROM SA	COVG	30-dec-14	1.300	2,5000	5,0500	6.565,00	0,0076%	0,100%
GRUPUL INDUSTRIAL ELECTROCONTACT	ECT	30-dec-14	232.065	0,1000	0,0268	6.219,34	0,1600%	0,095%
TURISM, HOTELURI, RESTAURANTE MAREA NEAGRA	EFO	30-dec-14	25.000	0,1000	0,0588	1.470,00	0,0043%	0,022%
ELECTRICA SA	EL	30-dec-14	200	10,0000	11,3700	2.274,00	0,0001%	0,035%
ELECTROCONSTRUCTIA ELCO S.A. SUCEAVA	ELEL	30-dec-14	4.900	0,5000	1,1000	5.390,00	0,2136%	0,082%
ELECTROMONTAJ CARPATI SA Sibiu	ELJA	16-dec-14	580	4,5000	7,7000	4.466,00	0,1765%	0,068%
ELECTROMAGNETICA SA Bucuresti	ELMA	30-dec-14	85.804	0,1000	0,2000	17.160,80	0,0127%	0,261%
FONDUL PROPRIETATEA SA - BUCURESTI	FP	30-dec-14	156.840	0,9500	0,8960	140.528,64	0,0013%	2,138%
IAR SA BRASOV	IARV	30-dec-14	7.200	2,5000	1,7500	12.600,00	0,0381%	0,192%
INDUSTRIALIZAREA LAPTELUI DAMBOVITA SA Targovist	INBO	30-dec-14	1.273	2,5000	5,2000	6.619,60	0,0515%	0,101%
LACTA S.A. GIURGIU	INEM	30-dec-14	8.000	0,1000	0,0300	240,00	0,0294%	0,004%
INTERNATIONAL S.A. SINAIA	INTE	29-dec-14	4.000	0,1000	0,4010	1.604,00	0,0118%	0,024%
IPROEB S.A. BISTRITA	IPRU	30-dec-14	13.900	0,3000	0,5245	7.290,55	0,0292%	0,111%
OIL TERMINAL CONSTANTA	OIL	30-dec-14	48.500	0,1000	0,0893	4.331,05	0,0083%	0,066%
PRODPLAST S.A.	PPL	22-dec-14	3.383	1,0000	2,4000	8.119,20	0,0198%	0,124%
PRACTIC SA Bucuresti	PRBU	30-dec-14	120	69,0000	267,5000	32.100,00	0,0202%	0,488%
PREFAB SA BUCURESTI	PREH	30-dec-14	5.700	0,5000	1,4490	8.259,30	0,0117%	0,126%
Princom SA Bucuresti	PRIB	30-dec-14	355	0,1000	8,6500	3.070,75	0,0172%	0,047%
PROSPECTIUNI S.A. BUCURESTI	PRSN	30-dec-14	30.000	0,1000	0,0970	2.910,00	0,0042%	0,044%
ROMPETROL WELL SERVICES S.A.	PTR	29-dec-14	18.000	0,1000	0,4990	8.982,00	0,0065%	0,137%
ARCELORMITTAL TUBULAR PRODUCTS ROMAN SA	PTRO	30-dec-14	2.816	0,8000	0,4500	1.267,20	0,0011%	0,019%
REMARUL 16 FEBRUARIE S.A. CLUJ NAPOCA	REFE	30-dec-14	300	2,5000	4,0700	1.221,00	0,0147%	0,019%
COMPANIA DE REMORCARE MARITIMA COREMAR SA	REMO	29-dec-14	76.000	0,1000	0,1880	14.288,00	0,1169%	0,217%
ROMCARBON S.A. BUZAU	ROCE	30-dec-14	29.000	0,1000	0,1079	3.129,10	0,0110%	0,048%
ZENTIVA BUCURESTI	SCD	30-dec-14	16.000	0,1000	1,5820	25.312,00	0,0038%	0,385%
UNIREA SHOPPING CENTER SA Bucuresti	SCDM	29-dec-14	346	2,5000	58,0000	20.068,00	0,0116%	0,305%
SIF BANAT CRISANA ARAD	SIF1	30-dec-14	135.900	0,1000	1,3030	177.077,70	0,0248%	2,694%
SIF MOLDOVA BACAU	SIF2	30-dec-14	216.731	0,1000	1,5910	344.819,02	0,0418%	5,247%
SIF TRANSILVANIA BRASOV	SIF3	30-dec-14	612.000	0,1000	0,2462	150.674,40	0,0280%	2,293%
SIF MUNTENIA BUCURESTI	SIF4	30-dec-14	462.000	0,1000	0,8810	407.022,00	0,0572%	6,193%
SIF OLTENIA CRAIOVA	SIF5	30-dec-14	166.500	0,1000	1,6700	278.055,00	0,0287%	4,231%
SIGSTRAT S.A. SIGHETU MARMATIEI	SIGS	19-dec-14	22.000	0,1000	0,3600	7.920,00	0,1502%	0,121%
S.N.G.N. ROMGAZ S.A.	SNG	30-dec-14	4.140	1,0000	35,3600	146.390,40	0,0011%	2,227%
S.N. NUCLEARELECTRICA S.A.	SNN	30-dec-14	1.860	10,0000	7,7400	14.396,40	0,0007%	0,219%
SANTIERUL NAVAL ORSOVA	SNO	30-dec-14	4.500	2,5000	2,8000	12.600,00	0,0394%	0,192%
OMV PETROM S.A.	SNP	30-dec-14	593.300	0,1000	0,4080	242.066,40	0,0010%	3,683%
SIRETUL PASCANI	SRT	14-nov-14	60.000	0,1000	-	0,00	0,0378%	0,000%
TURBOMECANICA BUCURESTI	TBM	30-dec-14	100.000	0,1000	0,0290	2.900,00	0,0271%	0,044%
C.N.T.E.E. TRANSELECTRICA	TEL	30-dec-14	11.373	10,0000	29,2700	332.887,71	0,0155%	5,065%
SNTGN TRANSGAZ	TGN	30-dec-14	613	10,0000	262,9000	161.157,70	0,0052%	2,452%
BANCA TRANSILVANIA CLUJ NAPOCA	TLV	30-dec-14	225.727	1,0000	1,9080	430.687,12	0,0087%	6,553%
TURISM FELIX S.A. BAILE FELIX	TUFE	29-dec-14	19.300	0,1000	0,1800	3.474,00	0,0039%	0,053%
UAMTORADEA	UAM	30-dec-14	31.400	0,4500	0,9960	31.274,40	0,0795%	0,476%
ARGUS S.A. CONSTANTA	UARG	29-dec-14	400	1,5000	2,9000	1.160,00	0,0011%	0,018%
UNISEM SA Bucuresti	UNISEM	30-dec-14	32.074	0,1000	0,1399	4.487,15	0,0085%	0,068%
VES S.A. Sighisoara	VESY	30-dec-14	73.480	0,1000	0,0410	3.012,68	0,0618%	0,046%
VRANCART ADJUD	VNC	30-dec-14	272.768	0,1000	0,0890	24.276,35	0,0316%	0,369%
Total						3.750.870,93		57,071%

2. Actiuni netranzactionate in ultimele 30 de zile de tranzactionare (zile lucratoare)

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 OPCVM
				lei	lei	lei	%	%
CONCEFA S.A. SIBIU	COFI	14-mar-12	50.200	0,1000	-	0,00	0,0080%	0,000%
ENERGOPETROL CAMPINA	ENP	18-febr-13	6.385	2,5000	-	0,00	0,3154%	0,000%
OLTCHIM RM VALCEA	OLT	30-ian-13	35.069	0,1000	-	0,00	0,0102%	0,000%
Total						0,00		0,000%

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 emisiune	Pondere in activul total al OPCVM
							lei	lei	lei	lei	lei	lei	%	%
C.N.T.E.E. TRANSELE	TEL 18	-	10	18-dec-13	19-dec-14	21-dec-15	100,05	1,67	21,73	-0,86	-	100.253,65	0,0500%	1,525%
Municipiul Alba Iulia	ALB25A	-	1.300	16-ian-07	15-oct-14	14-apr-15	56,80	0,01	0,43	0,01	-	73.553,60	1,6250%	1,120%
Primaria Hunedoara	HUE26.A	-	1.000	16-febr-07	15-nov-14	14-febr-15	66,40	0,00	0,21		-	66.610,65	0,7407%	1,014%
Total												240.417,90		3,658%

6. Obligatiuni admise la tranzactionare emise sau garantate de autoritati ale administratiei publice centrale

Serie	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 cumulat(a)	Pret piata	Valoare totala	Banca intermediara	Pondere in total obligatiuni emisiune	Pondere in activul total al OPCVM
						lei	lei	lei	lei	lei	lei		%	%
Titluri de stat B1608A	-	10	10-iul-14	29-aug-14	29-aug-15	104,9749	6,61	1.626,71	-1094,87	-	105.506,77	BRD	0,0185%	1,605%
Total											105.506,77			1,605%

8. Sume in curs de decontare pentru valori mobiliare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata din Romania

Emitent	Tipul de valoare mobiliara	Simbol	Valoare unitara	Nr. Valori mobiliare tranzactionate	Valoare totala	Pondere in capitalul social al emitentului / total obligatiuni ale unui emitent	Pondere in activul total al OPCVM
			lei		lei	%	%
LAFARGE AGREGATE BETOANE SA Bucures	Actiune	AGEM	9,0800	2.025	18.387	0,0338%	0,280%
Total							

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

1. Actiuni tranzactionate - in ultimele 30 de zile de tranzactionare (zile lucratoare)

Emitent	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. actiuni detinute	Valoare nominala*	Valoare actiune*	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare totala	Pondere in capitalul social al emitentului	Pondere in activul total al OPCVM
				eur	eur	lei	lei	%	%
Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG	AT0000652011	30-dec-14	1.020	-	19,2350	4,4821	87.937,46	0,0002%	1,338%
Total							87.937,46		1,338%

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 OPCVM
	lei	%
BANCA COMERCIALA CARPATICA SIBIU	58,91	0,001%
Banca Comerciala Intesa SanPaolo	105,01	0,002%
BANCA ROMANEASCA	45,82	0,001%
BANCA TRANSILVANIA CLUJ NAPOCA	118,03	0,002%
Credit Agricole Bank	100,52	0,002%
Libra Internet Bank	103,55	0,002%
OTP Bank	84,00	0,001%
PROCREDIT BANK	38,44	0,001%
VENETO BANCA	84,96	0,001%
VOLKSBANK	60,79	0,001%
Total	800,03	0,012%

X. Depozite bancare pe categorii distincte: constituite la institutii de credit din Romania

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 OPCVM
			lei	lei	lei	lei	%
Libra Internet Bank	16-dec-14	16-iun-15	136.000,00	12,30	196,73	136.196,73	2,072%
Libra Internet Bank	12-sept-14	12-mar-15	111.409,00	11,45	1.270,52	112.679,52	1,714%
Libra Internet Bank	13-aug-14	13-febr-15	270.813,00	27,82	3.923,08	274.736,08	4,180%
Total						523.612,33	7,967%
PROCREDIT BANK	6-aug-14	6-febr-15	163.978,40	16,17	2.393,64	166.372,04	2,531%
PROCREDIT BANK	15-dec-14	15-ian-15	148.100,00	4,06	68,98	148.168,98	2,254%
PROCREDIT BANK	8-dec-14	8-iun-15	113.700,00	6,54	157,00	113.857,00	1,732%
Total						428.398,02	6,518%
VENETO BANCA	3-oct-14	5-ian-15	112.700,00	9,26	833,67	113.533,67	1,727%
VENETO BANCA	7-aug-14	9-febr-15	148.600,00	13,23	1.945,03	150.545,03	2,291%
VENETO BANCA	27-aug-14	27-febr-15	167.800,00	14,94	1.897,52	169.697,52	2,582%
Total						433.776,22	6,600%
VOLKSBANK	26-sept-14	26-mar-15	151.519,00	14,53	1.409,33	152.928,33	2,327%
VOLKSBANK	21-aug-14	23-febr-15	128.800,00	12,70	1.689,57	130.489,57	1,985%
VOLKSBANK	10-iul-14	12-ian-15	109.800,00	10,83	1.895,18	111.695,18	1,699%
Total						395.113,08	6,012%
Banca Comerciala Intesa SanPaolo	22-oct-14	22-ian-15	126.299,69	10,38	737,04	127.036,73	1,933%
BANCA ROMANEASCA	15-dec-14	14-ian-15	110.700,00	7,89	134,05	110.834,05	1,686%
BRD-GSG	31-dec-14	5-ian-15	197.367,05	0,55	0,55	197.367,60	3,003%
Total						2.216.138,03	33,719%

XIV. Titluri de participare la OPCVM / AOPC**1. Titluri de participare denuminate 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 ale OPCVM / AOPC	Pondere in activul total al OPCVM
			lei	lei	lei	%	%
OTP Obligatiuni	30-dec-14	10.948,67	13,7613	13,7613	150.667,87	0,12%	2,292%
Total					150.667,87		2,292%

XV. Dividende sau alte drepturi de primit**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 OPCVM
				lei	lei	%
REMARUL 16 FEBRUARIE S.A. CLUJ NAPOCA	REFE	18-nov-14	300	4,0700	1.221,00	0,019%
Total					1.221,00	0,019%

4. Suma de plata pentru actiuni distribuite cu contraprestatie in bani

Emitent	Simbol actiuni	Data ex-dividend	Nr. actiuni detinute	Pret subscriere	Valoare totala	Pondere in activul total al OPCVM
				lei	lei	%
REMARUL 16 FEBRUARIE S.A. CLUJ NAPOCA	REFE	18-nov-14	300	2,5	750	0,010%
Total					750	0,010%

Situatia valorii unitare a activului net

Denumire element	31.12.2014	31.12.2013	Diferente
Valoare activ net	6.556.054,38	5.755.998,30	800.056,08
Numar de unitati de fond/actiuni in circulatie	1.306.600,12	1.205.101,76	101.498,36
Valoarea unitara a activului net	5,0176	4,7764	0,2412

Evolutia activului net si VUAN in ultimii 3 ani

	31.12.2012	31.12.2013	31.12.2014
Activ net	5.224.228,24	5.755.998,30	6.556.054,38
VUAN	4,2918	4,7764	5,0176

Situatia comisiunilor de rascumparare la 31.12.2014

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