

RAPORT DE ADMINISTRARE LA 30.06.2011

FDI STAR FOCUS este autorizat de către CNVM în conformitate cu prevederile Legii nr. 297/2004 și ale Regulamentului CNVM nr. 15/2004 prin Decizia nr. 900/13.04.2006 și a primit numărul de înregistrare CSC06FDIR/400030 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 FOCUS are ca obiectiv plasarea diversificată a fondurilor bănești acumulate, în condiții avantajoase și profitabile, în valori mobiliare și în active lichide, avându-se în vedere atât conservarea sumelor inițial investite, cât și asigurarea unei creșteri pe termen lung a investiției efectuate, deci un randament total ridicat."

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 FOCUS, 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 FOCUS 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 STAR FOCUS, 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 FOCUS.

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, situația detaliată a investițiilor și situația comisiunilor de răscumpărare la 30.06.2011 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 comisiunile datorate SSIF, comisiunile bancare și comisiunile și taxele datorate CNVM) precum și sumele datorate ca plată a unităților de fond răscumpărate dar neincasate 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. La data înființării fondului valoarea unitară a activului net a fost de 5 lei. Creșterea activului net față de 31.12.2010 este de 94 820 lei, reflectând o creștere de 2.19% față de valoarea înregistrată la începutul anului. Numărul de unități de fond în circulație a ajuns la 870 557, în scădere cu 1.27% față de 31.12.2010. 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, 4.9235 lei, fiind atins la data de 05.01.2011, iar cel maxim, 5.1626 lei, la 08.04.2011. În perioada 31.12.2010 - 30.06.2011, valoarea unitară a activului net a înregistrat o creștere de 3.5%, atingând valoarea de 5.0762 la 30.06.2011. Situația vuan și evoluția activului net sunt prezentate în **anexă**.

Fondul a obținut venituri din dobânzi în sumă de 117 677 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 2011 și până la data de 30.06.2011, din reevaluarea acțiunilor și titlurilor de participare deținute în portofoliu a reieșit o creștere a valorii acestora în sumă de 71 470 lei. Cheltuielile totale ale fondului de la începutul anului și până la data de 30.06.2011 au fost de 83 297 lei și constau în cheltuieli cu administrarea, depozitarea și custodia, cu intermedierea tranzacțiilor, cu comisiunile bancare și cu comisionul CNVM. Rezultatul exercițiului reprezintă profit în sumă de 151 438 lei.

Până la data de 30.06.2011, fondul a încasat dividende pentru acțiunile deținute în portofoliu în valoare de 1 983 lei și urmează să încaseze dividende în sumă de 43 587 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 30.06.2011, capitalul privind unitățile de fond a ajuns la valoarea de 4 352 787 lei, corespunzător diminuării numărului unităților de fond răscumpărate. În ceea ce privește primele de emisiune aferente unităților de fond, la 30.06.2011 s-a înregistrat o creștere a soldului debitor, acesta ajungând la valoarea de 85 088 lei.

Rezultatele fondului până la data de 30.06.2011 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. În încercarea de a proteja interesele investitorilor și ca o măsură de a diminua efectele negative ale evoluției pieței financiare asupra fondurilor administrate, **S.A.I. STAR ASSET MANAGEMENT SA** a procedat pe parcursul primului semestru al anului 2011 la reducerea comisionului de administrare.

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

Președinte - Director General
Dorin Dănescu

Verificat,
Răzvan Craiciu

Situatia activelor si obligatiilor FDI STAR FOCUS

Denumire element	31.12.2010				30.06.2011				Diferente (lei)
	% AN	% AT	valuta	lei	% AN	% AT	valuta	lei	
Total active									
1. Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare din care:	30.89	30.81	0.00	1,335,766.80	30.77	30.67	0.00	1,359,606.77	23,839.97
1.1 Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata din Romania, din care:	28.84	28.76	0.00	1,246,931.74	28.72	28.64	0.00	1,269,299.78	22,368.04
Actiuni tranzactionate	20.19	20.14	0.00	873,045.33	20.55	20.48	0.00	907,948.02	34,902.69
Actiuni netranzactionate in ultimele 90 zile	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	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 Administratia Publica Locala	8.65	8.62	0.00	373,886.41	8.18	8.15	0.00	361,351.76	-12,534.65
Obligatiuni tranzactionate corporative	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Alte valori mobiliare	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Instrumente ale pietei monetare	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
1.2 Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat membru, din care:	2.05	2.05	0.00	88,835.06	2.04	2.04	0.00	90,306.99	1,471.93
Actiuni tranzactionate	2.05	2.05	0.00	88,835.06	2.04	2.04	0.00	90,306.99	1,471.93
Obligatiuni emise de Administratia Publica Locala	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Alte titluri de creanta	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Alte valori mobiliare	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Instrumente ale pietei monetare	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
1.3 Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise la cota oficiala a unei burse dintr-un stat nemembru sau negociate pe o alta piata reglementata dintr-un stat nemembru, care opereaza in mod regulat si este recunoscuta si deschisa publicului	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Actiuni tranzactionate	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Obligatiuni emise de Administratia Publica Locala	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Alte titluri de creanta	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Alte valori mobiliare	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Instrumente ale pietei monetare	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
2. Valori mobiliare nou emise	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
3. Alte valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare mentionate la art. 102 (1) lit. a) din Legea nr. 297/2004 din care (obligatiuni necotate):	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Valori mobiliare neinscise la cota unei pieti reglementate (pe categorii si pe tipuri de emitent)	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Actiuni	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Obligatiuni emise de catre Administratia Publica Locala	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
4. Depozite bancare, din care:	66.69	66.52	0.00	2,883,714.55	65.59	65.39	0.00	2,898,298.16	14,583.61
4.1 Depozite bancare constituite la institutii de credit din Romania	66.69	66.52	0.00	2,883,714.55	65.59	65.39	0.00	2,898,298.16	14,583.61
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	0.01	0.01	0.00	581.24	0.03	0.03	0.00	1,276.83	695.59
Conturi curente	0.01	0.01	0.00	581.24	0.03	0.03	0.00	1,276.83	695.59
Numerar in casierie	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
7. Instrumente ale pietei monetare altele decat cele tranzactionate pe o piata reglementata, conform art. 101 alin (1) lit g) din legea nr. 297/2004	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Obligatiuni emise de catre stat/administratia publica centrala	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Certificate de depozit	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
8. Titluri de participare ale AOPC/OPCVM	2.50	2.49	0.00	107,921.51	2.49	2.48	0.00	109,960.26	2,038.75
9. Alte active, din care:	0.16	0.16	0.00	7,008.09	1.43	1.43	0.00	63,249.19	56,241.10
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	0.01	0.01	0.00	604.87	0.08	0.08	0.00	3,420.23	2,815.36
Dividende sau alte drepturi de incasat	0.15	0.15	0.00	6,403.22	1.35	1.35	0.00	59,828.96	53,425.74
Sume in curs de rezolvare	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
I Total obligatii	0.25	0.25	0.00	10,674.16	0.30	0.30	0.00	13,253.32	2,579.16
1. Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate SAI	0.20	0.20	0.00	8,593.81	0.25	0.25	0.00	11,086.79	2,492.98
2. Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate depozitarului si custodelui	0.05	0.05	0.00	2,080.35	0.05	0.05	0.00	2,166.53	86.18
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	4,324,318.03	100.00		0.00	4,419,137.89	94,819.86
III Valoarea activului total		100.00	0.00	4,334,992.19		100.00	0.00	4,432,391.21	97,399.02

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

STAR FOCUS – Situatia detaliata a activelor la data de 30-06-2011

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
ALRO SLATINA	ALR	30-Jun-11	3,000	0.5000	3.7700	11,310.00	0.0004%	0.255%
ALUMIL ROM INDUSTRY SA	ALU	30-Jun-11	2,004	0.2000	1.4240	2,853.70	0.0064%	0.064%
ANTIBIOTICE IASI	ATB	30-Jun-11	27,301	0.1000	0.4990	13,623.20	0.0060%	0.307%
BANCA COMERCIALA CARPATICA SIBIU	BCC	30-Jun-11	61,911	0.1000	0.0700	4,333.77	0.0027%	0.098%
BIOFARM BUCURESTI	BIO	30-Jun-11	30,000	0.1000	0.1980	5,940.00	0.0027%	0.134%
BRD-GROUPE SOCIETE GENERALE BUCURESTI	BRD	30-Jun-11	4,800	1.0000	14.0000	67,200.00	0.0007%	1.516%
BUCUR SA Bucuresti	BUCV	29-Jun-11	500	0.1000	0.5215	260.75	0.0007%	0.006%
SC FONDUL PROPRIETATEA SA - BUCURESTI	FP	30-Jun-11	8,000	1.0000	0.5350	4,280.00	0.0000%	0.097%
OLTCHIM RM VALCEA	OLT	30-Jun-11	4,040	0.1000	1.7010	6,872.04	0.0012%	0.155%
ZENTIVA BUCURESTI	SCD	30-Jun-11	4,000	0.1000	1.0160	4,064.00	0.0010%	0.092%
SIF BANAT CRISANA ARAD	SIF1	30-Jun-11	71,600	0.1000	1.0260	73,461.60	0.0130%	1.657%
SIF MOLDOVA BACAU	SIF2	30-Jun-11	101,500	0.1000	1.2540	127,281.00	0.0196%	2.872%
SIF TRANSILVANIA BRASOV	SIF3	30-Jun-11	134,762	0.1000	0.5130	69,132.91	0.0123%	1.560%
SIF MUNTENIA BUCURESTI	SIF4	30-Jun-11	84,500	0.1000	0.6895	58,262.75	0.0105%	1.314%
SIF OLTENIA CRAIOVA	SIF5	30-Jun-11	92,000	0.1000	1.3700	126,040.00	0.0159%	2.844%
OMV PETROM S.A.	SNP	30-Jun-11	382,000	0.1000	0.3820	145,924.00	0.0007%	3.292%
TURBOMECANICA BUCURESTI	TBM	30-Jun-11	19,000	0.1000	0.0673	1,278.70	0.0051%	0.029%
C.N.T.E.E. TRANSELECTRICA	TEL	30-Jun-11	2,299	10.0000	22.0000	50,578.00	0.0031%	1.141%
SNTGN TRANSGAZ	TGN	30-Jun-11	291	10.0000	230.1000	66,959.10	0.0025%	1.511%
BANCA TRANSILVANIA CLUJ NAPOCA	TLV	30-Jun-11	54,634	1.0000	1.2500	68,292.50	0.0037%	1.541%
Total						907,948.02		20.484%

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

Emitent	Simbol obligatiune	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadenta cupon	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Discount/ prima cumulate (a)	Pret piata	Valoare totala	Pondere in total obligatiuni emitent	Pondere in activul total al OPC
Municipiul Alba Iulia	ALB25A	20-May-09	1,900	16-Jan-07	15-Apr-11	14-Oct-11	75.70	0.04	1.2144	0.0000	-	144,546.92	2.38%	3.261%
Primaria Hunedoara	HUE26.A	15-Apr-09	1,000	16-Feb-07	15-May-11	14-Aug-11	86.00	0.02	0.7220	0.0000	100.0000	86,721.92	0.74%	1.957%
Primaria Hunedoara	HUE26B	9-Sep-09	1,500	9-Jul-07	15-May-11	14-Aug-11	86.00	0.02	0.7219	0.0000	100.0000	130,082.92	1.11%	2.935%
Total												361,351.76		8.153%

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

1. Actiuni tranzactionate

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	30-Jun-11	590	8.4682	153.0627	1.0000	90,306.99	0.0002%	2.037%
Total							90,306.99		2.037%

IX. Disponibil in conturi curente si numerar

1. Disponibil in conturi curente si numerar in lei

Denumire banca	Valoare curenta	Pondere in activul total al OPC
ALPHA BANK ROMANIA S.A.	69.73	0.002%
BANCA COMERCIALA CARPATICA SIBIU	87.00	0.002%
BANCA ITALO ROMENA	22.44	0.001%
BANCA ROMANEASCA	26.12	0.001%
BANCA TRANSILVANIA CLUJ NAPOCA	45.53	0.001%
BANCA COMERCIALA ROMANA	688.42	0.016%
BRD-GSG	0.00	0.000%
CEC Bank	156.93	0.004%
EMPORIKI BANK-ROMANIA SA	104.34	0.002%
PROCREDIT BANK	76.32	0.002%
Total	1,276.83	0.029%

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	11-Jan-11	11-Jul-11	211,240.00	43.41	7,422.34	218,662.34	4.933%
BANCA ITALO ROMENA	12-Jan-11	12-Jul-11	130,300.00	26.77	4,551.58	134,851.58	3.042%
BANCA ITALO ROMENA	31-Jan-11	1-Aug-11	157,940.00	32.45	4,900.47	162,840.47	3.674%
BANCA ITALO ROMENA	14-Feb-11	15-Aug-11	183,950.00	37.80	5,178.32	189,128.32	4.267%
BANCA ITALO ROMENA	26-Apr-11	26-Jan-12	164,250.00	33.08	2,182.95	166,432.95	3.755%
BANCA COMERCIALA CARPATICA SIBIU	4-Jan-11	4-Jul-11	131,557.27	27.03	4,811.75	136,369.02	3.077%
BANCA ROMANEASCA	17-Jan-11	18-Jul-11	136,333.00	29.51	4,868.77	141,201.77	3.186%
BANCA ROMANEASCA	17-Jan-11	18-Jul-11	100,000.00	21.64	3,571.23	103,571.23	2.337%
BANCA ROMANEASCA	14-Feb-11	16-Aug-11	172,191.00	34.44	4,718.03	176,909.03	3.991%
BANCA ROMANEASCA	16-Feb-11	14-Nov-11	228,200.00	45.64	6,161.40	234,361.40	5.287%
EMPORIKI BANK-ROMANIA SA	3-Mar-11	5-Sep-11	178,175.00	35.88	4,305.90	182,480.90	4.117%
EMPORIKI BANK-ROMANIA SA	3-Mar-11	5-Sep-11	178,175.00	35.88	4,305.90	182,480.90	4.117%
BANCA ROMANEASCA	23-Mar-11	19-Dec-11	134,484.00	28.37	2,837.06	137,321.06	3.098%
BANCA TRANSILVANIA CLUJ NAPOCA	28-Apr-11	28-Oct-11	132,249.00	25.72	1,645.77	133,894.77	3.021%
BANCA TRANSILVANIA CLUJ NAPOCA	3-May-11	3-Nov-11	131,817.00	25.63	1,512.23	133,329.23	3.008%
BANCA TRANSILVANIA CLUJ NAPOCA	17-Jun-11	19-Sep-11	178,950.00	34.05	476.70	179,426.70	4.048%
BANCA TRANSILVANIA CLUJ NAPOCA	24-Jun-11	27-Sep-11	195,246.00	37.15	260.06	195,506.06	4.411%
BRD-GSG	30-Jun-11	1-Jul-11	89,525.46	4.97	4.97	89,530.43	2.020%
Total					63,715.43	2,898,298.16	65.389%

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

Denumire fond	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. unitati de fond detinute	Valoare unitate de fond (VUAN)	Pret piata	Valoare totala	Pondere in total titluri de participare	Pondere in activul total al OPC
FDI OMNINVEST	30-Jun-11	9,646	4.2114	4.2114	40,623.16	0.00%	0.917%
OTP Green Energy	15-Jun-11	107	174.5000	174.5000	18,671.50	0.00%	0.421%
OTP WiseRO	21-Jun-11	284	178.4000	178.4000	50,665.60	0.00%	1.143%
Total					109,960.26		2.481%

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
ALRO SLATINA	ALR	18-May-11	3,000.00	0.2239	564.56	0.013%
BIOFARM BUCURESTI	BIO	5-May-11	30,000.00	0.0055	139.00	0.003%
SC FONDUL PROPRIETATEA SA - BUCURESTI	FP	12-May-11	8,000.00	0.0314	132.05	0.003%
ZENTIVA BUCURESTI	SCD	12-May-11	4,000.00	0.2998	1,007.20	0.023%
SIF BANAT CRISANA ARAD	SIF1	12-May-11	71,600.00	0.1030	6,194.80	0.140%
SIF MOLDOVA BACAU	SIF2	6-May-11	101,500.00	0.0900	7,673.00	0.173%
SIF TRANSILVANIA BRASOV	SIF3	18-May-11	134,762.00	0.0300	3,395.86	0.077%
SIF MUNTENIA BUCURESTI	SIF4	13-May-11	84,500.00	0.0810	5,749.50	0.130%
SIF OLTENIA CRAIOVA	SIF5	12-May-11	92,000.00	0.0750	5,796.00	0.131%
OMV PETROM S.A.	SNP	10-May-11	382,000.00	0.0177	5,679.40	0.128%
C.N.T.E.E. TRANSELECTRICA	TEL	12-May-11	2,299.00	0.1160	223.68	0.005%
SNTGN TRANSGAZ	TGN	23-Jun-11	291.00	28.7700	7,032.07	0.159%
Total					43,587.12	0.983%

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
ANTIBIOTICE IASI	ATB	12-May-11	5,164	0.4990	2,576.84	0.058%
BANCA TRANSILVANIA CLUJ NAPOCA	TLV	18-May-11	10,932	1.2500	13,665.00	0.308%
Total					16,241.84	0.366%

Situatia valorii unitare a activului net

Denumire element	30.06.2011	31.12.2010	Diferente
Valoare activ net	4,419,137.89	4,324,318.03	94,819.86
Numar de unitati de fond/actiuni in circulatie	870,557.45	881,723.08	-11,165.63
Valoarea unitara a activului net	5.0762	4.9044	0.1718

Evolutia activului net si VUAN in ultimii 3 ani

	30.06.2009	30.06.2010	30.06.2011
Activ net	3,722,315.80	4,114,640.77	4,419,137.89
VUAN	4.2300	4.6685	5.0762

Situatia comisioanelor de rascumparare la 30.06.2011

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