

RAPORT DE ADMINISTRARE LA 30.06.2012

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. Autoșării, 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 comisioanelor de răscumpărare la 30.06.2012 sunt prezentate în **anexă**.

În conformitate cu legislația în vigoare, evaluarea activelor se face pe categorii de investiții, iar obligațiile fondului (cheltuielile cu comisionul de administrare, de depozitare și custodie, cheltuielile cu comisioanele datorate SSIF, comisioanele bancare și comisioanele și taxele datorate CNVM) precum și sumele datorate ca plată a unităților de fond răscumpărate dar 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 31.12.2011 este de 615 793 lei, reflectând o creștere de 17.26% față de valoarea înregistrată la începutul anului. Numărul de unități de fond în circulație a ajuns la 832 872.39, în creștere cu 13.71% față de 31.12.2011. Valoarea unitară a activului net (vuan) a urmat și în perioada analizată un trend influențat în mare măsură de evoluția pieței de capital, nivelul său minim, 4.8666 lei, fiind atins la data de 05.01.2012, iar cel maxim, 5.1359 lei, la 05.03.2012. În perioada 31.12.2011 - 30.06.2012, valoarea unitară a activului net a înregistrat o creștere de 3.12%, atingând valoarea de 5.0229 la 30.06.2012. Situația vuan și evoluția activului net sunt prezentate în **anexă**.

Fondul a obținut venituri din dobânzi în sumă de 92 092 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 2012 și până la data de 30.06.2012, din reevaluarea acțiunilor, instrumentelor financiare derivate și titlurilor de participare deținute în portofoliu a reieșit o creștere a valorii acestora în sumă de 25 061 lei. Cheltuielile totale ale fondului de la începutul anului și până la data de 30.06.2012 au fost de 70 949 lei și constau în cheltuieli cu administrarea, depozitarea și custodia, cu intermedierea tranzacțiilor, cu comisioanele bancare și cu comisionul CNVM. Rezultatul exercițiului reprezintă profit în sumă de 114 404 lei.

Până la data de 30.06.2012, fondul a încasat dividende pentru acțiunile deținute în portofoliu în valoare de 8 007 lei și urmează să încaseze dividende în sumă de 60 192 lei. Veniturile obținute din plasamentele realizate de fond au fost reinvestite cu respectarea prospectului de emisiune al fondului și a reglementărilor legale în vigoare. La data de 30.06.2012, capitalul privind unitățile de fond a ajuns la valoarea de 4 164 362 lei, corespunzător creșterii numărului unităților de fond datorită subscrierilor efectuate în prima jumătate a anului 2012. În ceea ce privește primele de emisiune aferente unităților de fond, la 30.06.2012 s-a înregistrat o creștere a soldului debitor, acesta ajungând la valoarea de 95 300 lei.

Rezultatele fondului până la data de 30.06.2012 au fost influențate pe de o parte de evoluția indicilor bursieri, iar pe de altă parte de evoluția dobânzilor bancare. Comisionul de administrare maxim al fondului este de 0.5% pe lună. 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 2012 la menținerea comisionului de administrare de 0.25% pe lună.

S.A.I. STAR ASSET MANAGEMENT SA va urmări și în continuare realizarea unor plasamente care să permită obținerea unor randamente superioare în condițiile unei lichidități ridicate și a unui control strict al riscului asumat.

S.A.I. STAR ASSET MANAGEMENT SA

Director General
Dănilă Alexandru

Verificat,
Răzvan Craiciu

Situatia activelor si obligatiilor FDI STAR FOCUS

Denumire element	31.12.2011				30.06.2012				Diferente (lei)
	% AN	% AT	valuta	lei	% AN	% AT	valuta	lei	
Total active									
1. Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare, din care:	28.76	28.68	0.00	1,026,185.57	25.98	25.90	0.00	1,086,834.05	60,648.48
1.1 Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata din Romania, din care:	27.84	27.76	0.00	993,323.03	25.04	24.97	0.00	1,047,601.23	54,278.20
Actiuni tranzactionate	18.05	17.99	0.00	643,854.76	17.01	16.96	0.00	711,530.91	67,676.15
Actiuni netranzactionate in ultimele 90 de 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 catre Administratia Publica Locala	9.80	9.77	0.00	349,468.27	8.03	8.01	0.00	336,070.32	-13,397.95
Obligatiuni tranzactionate corporative	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Alte valori mobiliare	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Instrumente ale pietei monetare	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
1.2 Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata din state membre, din care:	0.92	0.92	0.00	32,862.54	0.94	0.94	0.00	39,232.82	6,370.28
Actiuni tranzactionate	0.92	0.92	0.00	32,862.54	0.94	0.94	0.00	39,232.82	6,370.28
Obligatiuni emise de Administratia Publica Locala	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Alte titluri de creanta	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Alte valori mobiliare	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Instrumente ale pietei monetare	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
1.3 Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise la cota oficiala a unei burse dintr-un stat nemembru sau negociate pe o alta piata reglementata dintr-un stat nemembru, care opereaza in mod regulat si este recunoscuta si deschisa publicului, aprobate de CNVM	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Actiuni tranzactionate	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Obligatiuni emise de Administratia Publica Locala	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Alte titluri de creanta	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Alte valori mobiliare	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Instrumente ale pietei monetare	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
2. Valori mobiliare nou emise	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
3. Alte valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare mentionate la art. 102 (1) lit. a) din Legea nr. 297/2004 din care:	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Valori mobiliare netranzactionate pe o piata reglementata:	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Actiuni tranzactionate in sistem alternativ	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:	67.70	67.50	0.00	2,415,188.53	71.13	70.92	0.00	2,975,580.56	560,392.03
4.1 Depozite bancare constituite la institutii de credit din Romania	67.70	67.50	0.00	2,415,188.53	71.13	70.92	0.00	2,975,580.56	560,392.03
4.2 Depozite bancare constituite la institutii de credit dintr-un stat membru	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
4.3 Depozite bancare constituite la institutii de credit dintr-un stat nemembru	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
5. Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata:	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
5.1 Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata din Romania, pe categorii	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
5.2 Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat membru, pe categorii	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
5.3 Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat nemembru, pe categorii	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
5.4 Instrumente financiare derivate tranzactionate in afara pietelor reglementate, pe categorii de instrumente	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
6. Disponibil in conturi curente si numerar	0.53	0.53	0.00	18,958.04	0.02	0.02	0.00	648.93	-18,309.11
Disponibil in cont curent	0.53	0.53	0.00	18,958.04	0.02	0.02	0.00	648.93	-18,309.11
Numerar in casierie	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
7. Instrumente ale pietei monetare, altele decat cele tranzactionate pe o piata reglementata, conform art. 101 alin (1) lit g) din legea nr. 297/2004	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Obligatiuni emise de catre administratia publica centrala	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Certificate de depozit	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
8. Titluri de participare la AOPC/OPCVM	3.20	3.19	0.00	114,127.62	1.31	1.31	0.00	54,815.40	-59,312.22
9. Alte active, din care:	0.11	0.11	0.00	3,834.28	1.86	1.86	0.00	78,020.05	74,185.77
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	0.11	0.11	0.00	3,834.28	0.34	0.34	0.00	14,192.64	10,358.36
Dividende si alte drepturi de incasat	0.00	0.00	0.00	0.00	1.53	1.52	0.00	63,827.41	63,827.41
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	0.30	0.30	0.00	10,621.46	0.30	0.30	0.00	12,433.04	1,811.58
1. Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate SAI	0.25	0.25	0.00	8,890.74	0.25	0.25	0.00	10,409.83	1,519.09
2. Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate depozitarului si custodelui	0.05	0.05	0.00	1,730.72	0.05	0.05	0.00	2,023.21	292.49
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 rula 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	3,567,672.58	100.00		0.00	4,183,465.95	615,793.37
III Valoarea activului total		100.00	0.00	3,578,294.04		100.00	0.00	4,195,898.99	617,604.95

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

STAR FOCUS – Situatia detaliata a activelor la data de 30.06.2012

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

1. Actiuni tranzactionate

Emitent	Simbol actiune	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. actiuni detinute	Valoare nominala	Valoare actiune	Valoare totala	Pondere in capitalul social al emitentului	Pondere in activul total al OPC
ALRO SLATINA	ALR	29-Jun-12	4,500	0.5000	2.2000	9,900.00	0.0006%	0.236%
ALUMIL ROM INDUSTRY SA	ALU	29-Jun-12	1,904	0.2000	1.1100	2,113.44	0.0061%	0.050%
ANTIBIOTICE IASI	ATB	29-Jun-12	30,965	0.1000	0.3400	10,528.10	0.0055%	0.251%
BANCA COMERCIALA CARPATICA SIBIU	BCC	29-Jun-12	46,911	0.1000	0.0390	1,829.53	0.0015%	0.044%
BIOFARM BUCURESTI	BIO	29-Jun-12	25,500	0.1000	0.1690	4,309.50	0.0023%	0.103%
BRD-GROUPE SOCIETE GENERALE BUCURESTI	BRD	29-Jun-12	4,750	1.0000	8.8700	42,132.50	0.0007%	1.004%
BUCUR SA Bucuresti	BUCV	26-Jun-12	1,500	0.1000	0.1321	198.15	0.0017%	0.005%
SC FONDUL PROPRIETATEA SA - BUCURESTI	FP	29-Jun-12	87,000	1.0000	0.4565	39,715.50	0.0006%	0.947%
OLTCHIM RM VALCEA	OLT	29-Jun-12	2,500	0.1000	0.6300	1,575.00	0.0007%	0.038%
ZENTIVA BUCURESTI	SCD	29-Jun-12	4,000	0.1000	0.7110	2,844.00	0.0010%	0.068%
SIF BANAT CRISANA ARAD	SIF1	29-Jun-12	56,600	0.1000	0.9000	50,940.00	0.0103%	1.214%
SIF MOLDOVA BACAU	SIF2	29-Jun-12	87,000	0.1000	1.2600	109,620.00	0.0168%	2.613%
SIF TRANSILVANIA BRASOV	SIF3	29-Jun-12	109,262	0.1000	0.4477	48,916.60	0.0100%	1.166%
SIF MUNTENIA BUCURESTI	SIF4	29-Jun-12	66,500	0.1000	0.7150	47,547.50	0.0082%	1.133%
SIF OLTENIA CRAIOVA	SIF5	29-Jun-12	78,500	0.1000	1.1200	87,920.00	0.0135%	2.095%
OMV PETROM S.A.	SNP	29-Jun-12	330,000	0.1000	0.3750	123,750.00	0.0006%	2.949%
TURBOMECANICA BUCURESTI	TBM	29-Jun-12	9,000	0.1000	0.0293	263.70	0.0024%	0.006%
C.N.T.E.E. TRANSELECTRICA	TEL	29-Jun-12	1,949	10.0000	12.1800	23,738.82	0.0027%	0.566%
SNTGN TRANSGAZ	TGN	29-Jun-12	241	10.0000	192.0000	46,272.00	0.0020%	1.103%
BANCA TRANSILVANIA CLUJ NAPOCA	TLV	29-Jun-12	60,566	1.0000	0.9480	57,416.57	0.0034%	1.368%
Total						711,530.91		16.958%

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	4-Mar-11	1,900	16-Jan-07	16-Apr-12	14-Oct-12	70.30	0.01	0.8163	0.0000		133,645.43	2.38%	3.185%
Primaria Hunedoara	HUE26.A	2-Dec-11	1,000	16-Feb-07	15-May-12	14-Aug-12	80.40	0.01	0.5700	0.0000	-	80,969.94	0.74%	1.930%
Primaria Hunedoara	HUE26B	16-Jan-12	1,500	9-Jul-07	15-May-12	14-Aug-12	80.40	0.01	0.5700	0.0000	-	121,454.95	0.48%	2.895%
Total												336,070.32		8.009%

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

1. Actiuni tranzactionate - denumite in Euro

Emitent	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. actiuni detinute	Valoare nominala*	Valoare actiune*	Curs valutar BNR .../RON	Valoare totala	Pondere in capitalul social al emitentului	Pondere in activul total al OPC
Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG	AT0000652011	29-Jun-12	590	8.8988	66.4963	1.0000	39,232.82	0.0002%	0.935%
Total							39,232.82		0.935%

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	11.00	0.000%
BANCA COMERCIALA FERVIARA	152.37	0.004%
Banca Comerciala Intesa SanPaolo	40.00	0.001%
BANCA COMERCIALA ROMANA	0.00	0.000%
BANCA ITALO ROMENA	62.51	0.001%
BANCA ROMANEASCA	62.33	0.001%
BANCA TRANSILVANIA CLUJ NAPOCA	26.67	0.001%
BRD-GSG	0.00	0.000%
CEC Bank	157.07	0.004%
EMPORIKI BANK-ROMANIA SA	60.66	0.001%
PROCREDIT BANK	76.32	0.002%
Total	648.93	0.015%

X. Depozite bancare**1. Depozite bancare denumite in lei**

Denumire banca	Data constituirii	Data scadentei	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Valoare totala	Pondere in activul total al OPC
Banca Comerciala Intesa SanPaolo	15-May-12	16-Aug-12	333,275.80	51.13	2,403.24	335,679.04	8.000%
Banca Comerciala Intesa SanPaolo	16-May-12	16-Aug-12	74,490.78	11.43	525.72	75,016.50	1.788%
Total						410,695.54	9.788%
BANCA ITALO ROMENA	31-May-12	30-Nov-12	100,000.00	17.53	543.56	100,543.56	2.396%
BANCA ITALO ROMENA	11-Apr-12	11-Oct-12	101,740.00	17.84	1,444.99	103,184.99	2.459%
BANCA ITALO ROMENA	11-Apr-12	11-Oct-12	105,340.00	18.47	1,496.12	106,836.12	2.546%
BANCA ITALO ROMENA	12-Apr-12	12-Oct-12	139,530.00	24.47	1,957.24	141,487.24	3.372%
BANCA ITALO ROMENA	26-Apr-12	26-Oct-12	176,500.00	30.46	2,010.65	178,510.65	4.254%
BANCA ITALO ROMENA	2-May-12	2-Nov-12	172,700.00	30.75	1,845.29	174,545.29	4.160%
Total						805,107.85	19.188%
BANCA TRANSILVANIA CLUJ NAPOCA	23-Apr-12	24-Jul-12	189,310.00	30.24	2,086.35	191,396.35	4.562%
BANCA TRANSILVANIA CLUJ NAPOCA	3-Feb-12	6-Aug-12	138,824.00	25.45	3,792.21	142,616.21	3.399%
BANCA TRANSILVANIA CLUJ NAPOCA	5-Jun-12	5-Sep-12	100,000.00	15.69	408.06	100,408.06	2.393%
BANCA TRANSILVANIA CLUJ NAPOCA	14-May-12	14-Aug-12	103,480.00	16.24	779.55	104,259.55	2.485%
BANCA TRANSILVANIA CLUJ NAPOCA	18-May-12	21-Aug-12	126,325.00	19.65	864.62	127,189.62	3.031%
BANCA TRANSILVANIA CLUJ NAPOCA	28-May-12	28-Aug-12	103,400.00	16.23	551.75	103,951.75	2.477%
Total						769,821.54	18.347%
EMPORIKI BANK-ROMANIA SA	6-Jun-12	6-Sep-12	288,457.00	49.39	1,234.83	289,691.83	6.904%
EMPORIKI BANK-ROMANIA SA	6-Jun-12	6-Jul-12	100,000.00	16.44	410.96	100,410.96	2.393%
Total						390,102.79	9.297%
BANCA ROMANEASCA	19-Mar-12	17-Jul-12	100,000.00	0.00	0.00	100,000.00	2.383%
BANCA COMERCIALA CARPATICA SIBIU	4-Apr-12	4-Jul-12	143,260.41	23.94	2,106.91	145,367.32	3.465%
BRD-GSG	29-Jun-12	2-Jul-12	354,394.95	45.28	90.57	354,485.52	8.448%
Total						2,975,580.56	70.916%

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	29-Jun-12	9,646	3.4736	3.4736	33,506.35	2.39%	0.799%
OTP Green Energy	25-Jun-12	107	199.1500	199.1500	21,309.05	0.25%	0.508%
Total					54,815.40		1.306%

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	11-May-12	4,500.00	0.3165	1,196.16	0.029%
ANTIBIOTICE IASI	ATB	11-May-12	30,965.00	0.0152	395.41	0.009%
BIOFARM BUCURESTI	BIO	9-May-12	25,500.00	0.0100	214.00	0.005%
BRD-GROUPE SOCIETE GENERALE BUCURESTI	BRD	10-May-12	4,400.00	0.1669	617.36	0.015%
C.N.T.E.E. TRANSELECTRICA	TEL	11-May-12	1,799.00	1.1000	1,661.90	0.040%
SC FONDUL PROPRIETATEA SA - BUCURESTI	FP	10-May-12	53,500.00	0.0385	1,731.89	0.041%
SIF BANAT CRISANA ARAD	SIF1	16-May-12	56,600.00	0.1000	4,754.00	0.113%
SIF MOLDOVA BACAU	SIF2	25-Apr-12	81,500.00	0.2200	15,061.00	0.359%
SIF MUNTENIA BUCURESTI	SIF4	26-Apr-12	66,500.00	0.0810	4,524.50	0.108%
SIF OLTENIA CRAIOVA	SIF5	11-May-12	73,500.00	0.1300	8,026.00	0.191%
SIF TRANSILVANIA BRASOV	SIF3	16-May-12	109,262.00	0.1712	15,712.65	0.374%
SNTGN TRANSGAZ	TGN	10-May-12	241.00	29.7600	6,024.16	0.144%
ZENTIVA BUCURESTI	SCD	11-May-12	4,000.00	0.0812	272.80	0.007%
Total					60,191.83	1.435%

2. Actiuni distribuite fara contraprestatie in bani

Emitent	Simbol actiune	Data ex-dividend	Nr. actiuni	Valoare actiune	Valoare totala	Pondere in activul total al OPC
BANCA TRANSILVANIA CLUJ NAPOCA	TLV	17-May-12	3,835	0.9480	3,635.58	0.087%
Total					3,635.58	0.087%

Situatia valorii unitare a activului net

Denumire element	30.06.2012	31.12.2011	Diferente
Valoare activ net	4,183,465.95	3,567,672.58	615,793.37
Numar de unitati de fond/actiuni in circulatie	832,872.39	732,456.54	100,415.85
Valoarea unitara a activului net	5.0229	4.8708	0.1521

Evolutia activului net si VUAN in ultimii 3 ani

	30.06.2010	30.06.2011	30.06.2012
Activ net	4,114,640.77	4,419,137.89	4,183,465.95
VUAN	4.6685	5.0762	5.0229

Situatia comisiunilor de rascumparare la 30.06.2012

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