

RAPORT DE ADMINISTRARE LA 30.06.2013

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, 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 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 30.06.2013 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 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 31.12.2012 este de 39 106 lei, reflectând o creștere de 0.92% față de valoarea înregistrată la începutul anului. Numărul de unități de fond în circulație a ajuns la 805 466.74, în scădere cu 0.17% 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, 5.2422 lei, fiind atins la data de 07.05.2013, iar cel maxim, 5.3756 lei, la 14.03.2013. În perioada 31.12.2012 - 30.06.2013, valoarea unitară a activului net a înregistrat o creștere de 1.09%, atingând valoarea de 5.3149 la 30.06.2013. Situația vuan și evoluția activului net sunt prezentate în **anexă**.

Fondul a obținut venituri din dobânzi în sumă de 94 798 lei și venituri din diferențe de curs valutar în sumă de 3 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 2013 și până la data de 30.06.2013, din reevaluarea acțiunilor și titlurilor de participare deținute în portofoliu a reieșit o diminuare a valorii acestora în sumă de 48 781 lei. Scaderea a avut loc și pe fondul ajustării cotatiilor în piața ca urmare a depășirii datei ex-dividend pentru o parte a emitentilor din portofoliu. Cheltuielile totale ale fondului de la începutul anului și până la data de 30.06.2013 au fost de 69 359 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 46 424 lei.

Până la data de 30.06.2013, fondul a încasat dividende pentru acțiunile deținute în portofoliu în valoare de 20 304 lei și urmează să încaseze dividende în sumă de 49 462 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 4 027 334 lei, corespunzător diminuării numărului unităților de fond, datorită răscumpărărilor 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 creditor, acesta ajungând la valoarea de 207 220 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. 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 2013 la diminuarea comisionului de administrare 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 FOCUS

| 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 | 100.30 | 100.00 | 0.00 | 4,254,450.07 | 100.49 | 100.00 | 0.00 | 4,301,753.40 | 47,303.33 |
| 1 | Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare din care: | 29.12 | 29.03 | 0.00 | 1,235,029.85 | 27.41 | 27.28 | 0.00 | 1,173,441.99 | -61,587.86 |
| 1.1 | Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata din Romania, din care: | 27.64 | 27.55 | 0.00 | 1,172,254.14 | 26.15 | 26.02 | 0.00 | 1,119,499.65 | -52,754.49 |
| | - actiuni tranzactionate | 19.99 | 19.93 | 0.00 | 847,793.97 | 18.87 | 18.78 | 0.00 | 808,017.52 | -39,776.45 |
| | - actiuni netranzactionate in ultimele 30 zile de tranzactionare | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| | - alte valori mobiliare asimilate acestora (cu mentionarea fiecarei categorii) | 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 | 7.65 | 7.63 | 0.00 | 324,460.17 | 7.28 | 7.24 | 0.00 | 311,482.13 | -12,978.04 |
| | - 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: | 1.48 | 1.48 | 0.00 | 62,775.71 | 1.26 | 1.25 | 0.00 | 53,942.34 | -8,833.37 |
| | - actiuni | 1.48 | 1.48 | 0.00 | 62,775.71 | 1.26 | 1.25 | 0.00 | 53,942.34 | -8,833.37 |
| | - alte valori mobiliare asimilate acestora (cu mentionarea fiecarei categorii) | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| | - obligatiuni emise sau garantate de catre stat ori de catre autoritati ale administratiei publice centrale | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| | - alte titluri de creanta (cu mentionarea pe tipuri si pe categorii de emitent) | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| | - alte valori mobiliare, instrumente ale pietei monetare (pe categorii) | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| 1.3 | Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise la cota oficiala a unei burse dintr-un stat nemembru sau negociate pe o alta piata reglementata dintr-un stat nemembru, care opereaza in mod regulat si este recunoscuta si deschisa publicului, aprobata de CNVM, din care: | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| | - actiuni | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| | - alte valori mobiliare asimilate acestora (cu mentionarea fiecarei categorii de emitent) | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| | - obligatiuni (pe categorii de emitent) | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| | - alte titluri de creanta (cu mentionarea pe tipuri si pe categorii de emitent) | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| | - alte valori mobiliare, instrumente ale pietei monetare (pe categorii) | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| 2 | Valori mobiliare nou emise | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| 3 | Alte valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare mentionate la art. 102 (1) lit. a) din Legea nr. 297/2004 din care: | 0.00 | 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: | 68.31 | 68.11 | 0.00 | 2,897,793.48 | 69.02 | 68.69 | 0.00 | 2,954,758.04 | 56,964.56 |
| 4.1 | - depozite bancare constituite la institutii de credit din Romania | 68.31 | 68.11 | 0.00 | 2,897,793.48 | 69.02 | 68.69 | 0.00 | 2,954,758.04 | 56,964.56 |
| 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 | 1.54 | 1.54 | 0.00 | 65,440.92 | 1.32 | 1.31 | 0.00 | 56,345.41 | -9,095.51 |
| 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 | 1.24 | 1.24 | 0.00 | 52,640.76 | 1.23 | 1.22 | 0.00 | 52,576.26 | -64.50 |
| 9 | Dividende sau alte drepturi de incasat | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 1.43 | 1.42 | 0.00 | 61,121.69 | 61,121.69 |
| 10 | Alte active (sume in tranzit, sume la distribuitori, sume la SSIF, etc.) | 0.08 | 0.08 | 0.00 | 3,545.06 | 0.08 | 0.08 | 0.00 | 3,510.01 | -35.05 |
| | - 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 | 0.08 | 0.08 | 0.00 | 3,545.06 | 0.08 | 0.08 | 0.00 | 3,510.01 | -35.05 |
| | - sume in curs de rezolvare | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 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 | 0.30 | 0.30 | 0.00 | 12,578.37 | 0.49 | 0.48 | 0.00 | 20,775.66 | 8,197.29 |
| 1 | Cheltuieli pentru plata comisiunilor datorate SAI | 0.25 | 0.25 | 0.00 | 10,530.55 | 0.20 | 0.20 | 0.00 | 8,608.73 | -1,921.82 |
| 2 | Cheltuieli pentru plata comisiunilor datorate depozitarului si custodelui | 0.05 | 0.05 | 0.00 | 2,047.82 | 0.05 | 0.05 | 0.00 | 2,052.47 | 4.65 |
| 3 | Cheltuieli pentru plata comisiunilor datorate intermediarilor | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| 4 | Cheltuieli cu comisiunile de rulaj si alte servicii bancare | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| 5 | Cheltuieli cu dobanzile | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| 6 | Cheltuieli de emisiune | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| 7 | Cheltuieli cu plata comisiunilor/tarifelor datorate CNVM | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| 8 | Cheltuieli cu auditul financiar | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| 9 | Alte cheltuieli apobate | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| 10 | Rascumparari de platit | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.24 | 0.24 | 0.00 | 10,114.46 | 10,114.46 |
| III | VALOAREA ACTIVULUI NET (I-II) | 100.00 | 99.70 | 0.00 | 4,241,871.70 | 100.00 | 99.52 | 0.00 | 4,280,977.74 | 39,106.04 |

STAR FOCUS – 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 |
|---------------------------------------|----------------|--|----------------------|------------------|-----------------|-------------------|--|---------------------------------|
| ALRO SLATINA | ALR | 26-Jun-13 | 4,500 | 0.5000 | 1.5300 | 6,885.00 | 0.0006% | 0.160% |
| ALUMIL ROM INDUSTRY SA | ALU | 28-Jun-13 | 1,904 | 0.2000 | 0.9990 | 1,902.10 | 0.0061% | 0.044% |
| ANTIBIOTICE IASI | ATB | 28-Jun-13 | 30,965 | 0.1000 | 0.4800 | 14,863.20 | 0.0055% | 0.346% |
| BANCA COMERCIALA CARPATICA SIBIU | BCC | 28-Jun-13 | 46,911 | 0.1000 | 0.0506 | 2,373.70 | 0.0015% | 0.055% |
| BIOFARM BUCURESTI | BIO | 28-Jun-13 | 25,500 | 0.1000 | 0.2460 | 6,273.00 | 0.0023% | 0.146% |
| BRD-GROUPE SOCIETE GENERALE BUCURESTI | BRD | 28-Jun-13 | 4,750 | 1.0000 | 7.4850 | 35,553.75 | 0.0007% | 0.826% |
| BUCUR SA Bucuresti | BUCV | 26-Jun-13 | 1,500 | 0.1000 | 0.1150 | 172.50 | 0.0017% | 0.004% |
| SC FONDUL PROPRIETATEA SA - BUCURESTI | FP | 28-Jun-13 | 105,000 | 1.0000 | 0.6195 | 65,047.50 | 0.0008% | 1.512% |
| ZENTIVA BUCURESTI | SCD | 27-Jun-13 | 4,000 | 0.1000 | 0.7975 | 3,190.00 | 0.0010% | 0.074% |
| SIF BANAT CRISANA ARAD | SIF1 | 28-Jun-13 | 56,600 | 0.1000 | 1.1400 | 64,524.00 | 0.0103% | 1.500% |
| SIF MOLDOVA BACAU | SIF2 | 28-Jun-13 | 87,000 | 0.1000 | 1.2400 | 107,880.00 | 0.0168% | 2.508% |
| SIF TRANSILVANIA BRASOV | SIF3 | 28-Jun-13 | 109,262 | 0.1000 | 0.5375 | 58,728.33 | 0.0100% | 1.365% |
| SIF MUNTENIA BUCURESTI | SIF4 | 28-Jun-13 | 60,500 | 0.1000 | 0.6860 | 41,503.00 | 0.0075% | 0.965% |
| SIF OLTENIA CRAIOVA | SIF5 | 28-Jun-13 | 76,000 | 0.1000 | 1.4320 | 108,832.00 | 0.0131% | 2.530% |
| OMV PETROM S.A. | SNP | 28-Jun-13 | 330,000 | 0.1000 | 0.4212 | 138,996.00 | 0.0006% | 3.231% |
| TURBOMECANICA BUCURESTI | TBM | 28-Jun-13 | 9,000 | 0.1000 | 0.0274 | 246.60 | 0.0024% | 0.006% |
| C.N.T.E.E. TRANSELECTRICA | TEL | 28-Jun-13 | 1,949 | 10.0000 | 13.1000 | 25,531.90 | 0.0027% | 0.594% |
| SNTGN TRANSGAZ | TGN | 28-Jun-13 | 291 | 10.0000 | 180.0000 | 52,380.00 | 0.0025% | 1.218% |
| BANCA TRANSILVANIA CLUJ NAPOCA | TLV | 28-Jun-13 | 59,411 | 1.0000 | 1.2310 | 73,134.94 | 0.0031% | 1.700% |
| Total | | | | | | 808,017.52 | | 18.783% |

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 |
|-------------------|----------------|--|----------------------|------------------|-----------------|----------------|--|---------------------------------|
| OLTCHIM RM VALCEA | OLT | 30-Jan-13 | 2,500 | 0.1000 | - | 0.00 | 0.0007% | 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 emitent | Pondere in activul total al OPC |
|-----------------------|--------------------|--|--------------------------|-----------------|------------|---------------------|------------------|------------------|------------------|-----------------------------|------------|-------------------|--------------------------------------|---------------------------------|
| Municipiul Alba Iulia | ALB25A | 18-Apr-13 | 1,900 | 16-Jan-07 | 15-Apr-13 | 14-Oct-13 | 64.90 | 0.01 | 0.7635 | 0.0128 | - | 123,400.60 | 0.3363% | 2.869% |
| 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% | 1.749% |
| Primaria Hunedoara | HUE26B | 16-Jan-12 | 1,500 | 9-Jul-07 | 15-May-13 | 14-Aug-13 | 74.80 | 0.01 | 0.4326 | 0.0000 | - | 112,848.92 | 0.2500% | 2.623% |
| Total | | | | | | | | | | | | 311,482.13 | | 7.241% |

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

1. Actiuni tranzactionate - denuminate 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 | 590 | 2.0000 | 20.5050 | 4.4588 | 53,942.34 | 0.0002% | 1.254% |
| Total | | | | | | | 53,942.34 | | 1.254% |

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 | 37.00 | 0.001% |
| BANCA COMERCIALA FERROVIARA | 1.75 | 0.000% |
| BANCA ITALO ROMENA | 164.53 | 0.004% |
| BANCA ROMANEASCA | 50.95 | 0.001% |
| BANCA TRANSILVANIA CLUJ NAPOCA | 45.11 | 0.001% |
| BRD-GSG | 55,777.82 | 1.297% |
| CEC Bank | 58.07 | 0.001% |
| Credit Agricole Bank | 55.76 | 0.001% |
| Libra Internet Bank | 46.32 | 0.001% |
| OTP Bank | 54.41 | 0.001% |
| PROCREDIT BANK | 53.69 | 0.001% |
| Total | 56,345.41 | 1.310% |

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 CARPATICA SIBIU | 3-May-13 | 4-Nov-13 | 100,382.00 | 15.13 | 892.44 | 101,274.44 | 2.354% |
| BANCA COMERCIALA CARPATICA SIBIU | 17-May-13 | 17-Sep-13 | 167,614.32 | 24.34 | 1,095.23 | 168,709.55 | 3.922% |
| BANCA COMERCIALA CARPATICA SIBIU | 22-May-13 | 23-Sep-13 | 106,943.00 | 15.09 | 603.57 | 107,546.57 | 2.500% |
| Total | | | | | | 377,530.56 | 8.776% |
| BANCA ITALO ROMENA | 3-Jun-13 | 3-Dec-13 | 112,000.00 | 16.42 | 459.66 | 112,459.66 | 2.614% |
| BANCA ITALO ROMENA | 12-Apr-13 | 14-Oct-13 | 148,500.00 | 23.39 | 1,871.51 | 150,371.51 | 3.496% |
| BANCA ITALO ROMENA | 26-Apr-13 | 28-Oct-13 | 187,700.00 | 29.57 | 1,951.57 | 189,651.57 | 4.409% |
| BANCA ITALO ROMENA | 2-May-13 | 4-Nov-13 | 100,000.00 | 15.07 | 904.11 | 100,904.11 | 2.346% |
| BANCA ITALO ROMENA | 11-Apr-13 | 11-Oct-13 | 108,300.00 | 17.51 | 1,417.99 | 109,717.99 | 2.551% |
| BANCA ITALO ROMENA | 11-Apr-13 | 11-Oct-13 | 112,000.00 | 18.10 | 1,466.43 | 113,466.43 | 2.638% |
| Total | | | | | | 776,571.27 | 18.052% |
| BANCA TRANSILVANIA CLUJ NAPOCA | 7-Jun-13 | 8-Jul-13 | 212,085.00 | 25.04 | 600.91 | 212,685.91 | 4.944% |
| BANCA TRANSILVANIA CLUJ NAPOCA | 11-Jun-13 | 11-Jul-13 | 150,727.00 | 17.79 | 355.88 | 151,082.88 | 3.512% |
| BANCA TRANSILVANIA CLUJ NAPOCA | 3-Jun-13 | 3-Jul-13 | 111,515.00 | 13.01 | 364.28 | 111,879.28 | 2.601% |
| Total | | | | | | 475,648.07 | 11.057% |
| Credit Agricole Bank | 6-Jun-13 | 6-Sep-13 | 198,812.00 | 27.23 | 680.86 | 199,492.86 | 4.637% |
| Credit Agricole Bank | 8-Apr-13 | 8-Jul-13 | 105,070.00 | 17.27 | 1,450.83 | 106,520.83 | 2.476% |
| Total | | | | | | 306,013.69 | 7.114% |
| Libra Internet Bank | 7-May-13 | 7-Nov-13 | 152,880.00 | 26.39 | 1,451.31 | 154,331.31 | 3.588% |
| Libra Internet Bank | 20-May-13 | 20-Aug-13 | 265,963.00 | 43.72 | 1,836.24 | 267,799.24 | 6.225% |
| Total | | | | | | 422,130.55 | 9.813% |
| PROCREDIT BANK | 25-Apr-13 | 25-Oct-13 | 190,000.00 | 31.23 | 2,092.60 | 192,092.60 | 4.465% |
| PROCREDIT BANK | 12-Apr-13 | 14-Oct-13 | 180,600.00 | 29.69 | 2,375.01 | 182,975.01 | 4.253% |
| PROCREDIT BANK | 16-May-13 | 16-Aug-13 | 119,030.00 | 17.45 | 802.56 | 119,832.56 | 2.786% |
| Total | | | | | | 494,900.17 | 11.505% |
| BANCA ROMANEASCA | 12-Jun-13 | 12-Jul-13 | 101,670.00 | 15.46 | 293.73 | 101,963.73 | 2.370% |
| Total | | | | | | 2,954,758.04 | 68.687% |

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 | Pondere in activul total al OPC |
|------------------|--|------------------------------|--------------------------------|------------|------------------|---|---------------------------------|
| FDI OMNINVEST | 28-Jun-13 | 9,646 | 3.0357 | 3.0357 | 29,282.36 | 3.06% | 0.681% |
| OTP Green Energy | 13-Jun-13 | 107 | 217.7000 | 217.7000 | 23,293.90 | 0.25% | 0.541% |
| Total | | | | | 52,576.26 | | 1.222% |

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 | 30,965.00 | 0.0182 | 473.31 | 0.011% |
| BIOFARM BUCURESTI | BIO | 8-May-13 | 25,500.00 | 0.0130 | 278.50 | 0.006% |
| SIF MOLDOVA BACAU | SIF2 | 18-Apr-13 | 87,000.00 | 0.2400 | 17,539.00 | 0.408% |
| SIF MUNTENIA BUCURESTI | SIF4 | 13-May-13 | 60,500.00 | 0.1340 | 6,810.00 | 0.158% |
| SIF OLTENIA CRAIOVA | SIF5 | 13-May-13 | 76,000.00 | 0.1300 | 8,299.00 | 0.193% |
| SIF TRANSILVANIA BRASOV | SIF3 | 8-May-13 | 109,262.00 | 0.1750 | 16,061.85 | 0.373% |
| Total | | | | | 49,461.66 | 1.150% |

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 | 9,472 | 1.2310 | 11,660.03 | 0.271% |
| Total | | | | | 11,660.03 | 0.271% |

Situatia valorii unitare a activului net

| Denumire element | 30.06.2013 | 31.12.2012 | Diferente |
|--|--------------|--------------|-----------|
| Valoare activ net | 4,280,977.74 | 4,241,871.70 | 39,106.04 |
| Numar de unitati de fond/actiuni in circulatie | 805,466.74 | 806,840.24 | -1,373.50 |
| Valoarea unitara a activului net | 5.3149 | 5.2574 | 0.0575 |

Evolutia activului net si VUAN in ultimii 3 ani

| | 30.06.2011 | 30.06.2012 | 30.06.2013 |
|-----------|--------------|--------------|--------------|
| Activ net | 4,419,137.89 | 4,183,465.95 | 4,280,977.74 |
| VUAN | 5.0762 | 5.0229 | 5.3149 |

Situatia comisiunilor de rascumparare la 30.06.2013

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