

RAPORT DE ADMINISTRARE LA 31.12.2013

FDI STAR FOCUS este autorizat de catre ASF in conformitate cu prevederile Legii nr. 297/2004, ale OUG 32/2012 si ale Regulamentului ASF nr. 15/2004 prin Decizia nr. 900/13.04.2006 si a primit numarul de inregistrare CSC06FDIR/400030 in Registrul ASF. Documentele fondului pot fi consultate la sediul societatii de administrare din Bucuresti, Calea Floreasca nr. 91-111, bl. F1, ap. 41, sector 1, si pe site, la www.sai-star.ro

OBIECTIVELE DE INVESTITII. "Fondul Deschis de Investitii STAR FOCUS are ca obiectiv plasarea diversificata a fondurilor banesti acumulate, in conditii avantajoase si profitabile, in valori mobiliare si in active lichide, avandu-se in vedere atat conservarea sumelor initial investite, cat si asigurarea unei cresteri pe termen lung a investitiei efectuate, deci un randament total ridicat."

Societatea de administrare si-a construit strategia de investitii in conformitate cu prevederile Legii nr. 297/2004, ale OUG 32/2012 si ale altor reglementari in vigoare. Fiind un fond orientat spre piata de capital, politica de investitii s-a bazat pe actiunile cotate la BVB si RASDAQ. Pentru a atinge obiectivele propuse, S.A.I. STAR ASSET MANAGEMENT SA in calitate de Administrator al FDI STAR FOCUS, a diversificat portofoliul de actiuni al fondului, in vederea obtinerii unui randament cat mai ridicat, in conditiile unei dispersii cat mai mare a riscului si a unei lichiditati ridicate. Este important de stiut faptul ca, de la autorizarea fondului, implicit si in perioada analizata in acest raport, FDI STAR FOCUS nu a luat cu imprumut sume de bani pentru a plati contravaloarea unitatilor de fond rascumparate si nici pentru plata unor valori subscribe in cadrul dreptului de preemtiune.

Banca Romana pentru Dezvoltare - Groupe Societe Generale - Directia Titluri, in calitate de **Depozitar** al fondului, prin modul eficient si operativ in care verifica tranzactiile cu unitati de fond si certifica valoarea activului net al fondului, contribuie in mare masura la mentinerea unei fluiditati crescute in desfasurarea tranzactiilor cu unitati de fond STAR FOCUS, precum si la permanenta cunoastere a tuturor disponibilitatilor banesti. Aceste avantaje, impreuna cu strategia investitionala promovata de S.A.I. STAR ASSET MANAGEMENT SA permit efectuarea cu maxima rapiditate si eficienta a plasamentelor si, deci, utilizarea la cel mai inalt nivel a tuturor oportunitatilor oferite de piata, in avantajul nemijlocit al membrilor FDI STAR FOCUS.

Distributia unitatilor de fond.

Subscrierea si rascumpararea unitatilor de fond se face la ghiseele de distribuire ale Fondului:

- **S.A.I. STAR ASSET MANAGEMENT SA** cu sediul in Calea Floreasca nr. 91-111, tel/fax 0213161766, e-mail office@sai-star.ro.
- **Banca Comerciala Carpatica SA** cu sediul in Sibiu, str. Autogarii, nr. 1, inmatriculata la Registrul Comertului sub numarul J32/80/1999, CUI 11447021, numar de inregistrare bancar RB-PJR-32-045/15.07.1999, www.carpatica.ro.

Situatia activelor si obligatiilor, situatia detaliata a investitiilor si situatia comisiunelor de rascumparare la 31.12.2013 sunt prezentate in **anexa**. In conformitate cu legislatia in vigoare, evaluarea activelor se face pe categorii de investitii, iar obligatiile fondului (cheltuielile cu comisionul de administrare, de depozitare si custodie, cheltuielile cu comisiunile datorate SSIF, comisiunile bancare si comisiunile si taxele datorate ASF) precum si sumele datorate ca plata a unitatilor de fond rascumparate dar neincasate de membrii care au solicitat rascumpararile respective se evidentiaza distinct.

La data primei operatiuni cu unitati de fond, 19.04.2006, activul net al acestuia a fost de 400.000 lei. La data infiintarii fondului valoarea unitara a activului net a fost de 5 lei. Cresterea activului net fata de 31.12.2012 este de 253.742 lei, reflectand o crestere de 5.98% fata de valoarea inregistrata la inceputul anului. Numarul de unitati de fond in circulatie a ajuns la 804.297,86, in scadere cu 0,32% fata de 31.12.2012. Valoarea unitara a activului net (vuan) a urmat si in perioada analizata un trend influentat in mare masura de evolutia pietei de capital, nivelul sau minim, 5,2422 lei, fiind atins la data de 07.05.2013, iar cel maxim, 5,5895 lei, la 31.12.2013. In perioada 31.12.2012 - 31.12.2013, valoarea unitara a activului net a inregistrat o crestere de 6,32%, atingand valoarea de 5,5895 la 31.12.2013. Situatiile vuan si evolutia activului net sunt prezentate in **anexa**.

Fondul a obtinut venituri din dobanzi in suma de 175.732 lei. Rentabilitatea plasamentelor monetare ale fondului a fost influentata de nivelul dobanzilor pe piata. Avand in vedere evolutia Bursei de Valori Bucuresti de la inceputul anului 2013 si pana la data de 31.12.2013, din reevaluarea actiunilor, instrumentelor financiare derivate si titlurilor de participare detinute in portofoliu a reiesit o crestere a valorii acestora in suma de 160.395 lei. Cheltuielile totale ale fondului de la inceputul anului si pana la data de 31.12.2013 au fost de 138.396 lei si constau in cheltuieli cu administrarea, depozitarea si custodia, cu intermedierea tranzactiilor, cu comisiunile bancare si cu comisionul ASF. Rezultatul exercitiului reprezinta profit in suma de 267.479 lei.

In anul 2013, fondul a incasat dividende pentru actiunile detinute in portofoliu in valoare de 69.778 lei. Incasarea dividendelor pentru majoritatea valorilor mobiliare detinute s-a facut dupa data de 30.06.2013. Veniturile obtinute din plasamentele realizate de fond au fost reinvestite cu respectarea prospectului de emisiune al fondului si a reglementarilor legale in vigoare. La data de 31.12.2013, capitalul privind unitatile de fond a ajuns la valoarea de 4.021.489 lei, corespunzator scaderii numarului unitatilor de fond datorita rascumpararilor efectuate pe parcursul anului 2013. In ceea ce priveste primele de emisiune aferente unitatilor de fond, acestea au inregistrat la 31.12.2013 un sold creditor de 474.125 lei datorita cresterii valorii unitare a activului net peste valoarea unitara a activului net de la data infiintarii fondului.

Rezultatele fondului pana la data de 31.12.2013 au fost influentate pe de o parte de evolutia indicilor bursieri, iar pe de alta parte de evolutia dobanzilor bancare. Comisionul de administrare maxim al fondului este de 0.5% pe luna. In incercarea de a proteja interesele investitorilor si ca o masura de a diminua efectele negative ale evolutiei pietei financiare asupra fondurilor administrate, **S.A.I. STAR ASSET MANAGEMENT SA** a procedat pe parcursul anului 2013 la reducerea comisionului de administrare.

S.A.I. STAR ASSET MANAGEMENT SA va urmari si in continuare realizarea unor plasamente care sa permita obtinerea unor randamente superioare in conditiile unei lichiditati ridicate si a unui control strict al riscului asumat.

S.A.I. STAR ASSET MANAGEMENT SA

Director General
Danila Alexandru

Verificat,
Craiciu Razvan

Situatia activelor si obligatiilor FDI STAR FOCUS

Nr. crt.	Denumire element	Inceputul perioadei de raportare 31.12.2012				Sfarsitul perioadei de raportare 31.12.2013				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	100,25	100,00	0,00	4.506.778,80	252.328,73
1	Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare din care:	29,12	29,03	0,00	1.235.029,85	31,85	31,77	0,00	1.431.937,74	196.907,89
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	30,23	30,15	0,00	1.359.008,14	186.754,00
	- actiuni tranzactionate	19,99	19,93	0,00	847.793,97	23,58	23,52	0,00	1.060.171,93	212.377,96
	- actiuni netranzactionate in ultimele 90 zile	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)	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	6,65	6,63	0,00	298.836,21	-25.623,96
	- 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	1,62	1,62	0,00	72.929,60	10.153,89
	- actiuni	1,48	1,48	0,00	62.775,71	1,62	1,62	0,00	72.929,60	10.153,89
	- 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, apr	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	- actiuni	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	- alte valori mobiliare asimilate acestora (cu mentionarea fiecărei categorii de emitent)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	- obligatiuni (pe categorii de emitent)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	- alte titluri de creanta (cu mentionarea pe tipuri si pe categorii de emitent)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	- alte valori mobiliare, instrumente ale pietei monetare (pe categorii)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2	Valori mobiliare nou emise	0,00	0,00	0,00	0,00	2,23	2,22	0,00	100.150,41	100.150,41
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	65,07	64,91	0,00	2.925.130,80	27.337,32
4,1	- depozite bancare constituite la institutii de credit din Romania	68,31	68,11	0,00	2.897.793,48	65,07	64,91	0,00	2.925.130,80	27.337,32
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	0,02	0,02	0,00	738,78	-64.702,14
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	0,63	0,63	0,00	28.398,79	-24.241,97
9	Dividende sau alte drepturi de incasat	0,00	0,00	0,00	0,00	0,01	0,01	0,00	236,85	236,85
10	Alte active (sume in tranzit, sume la distribuitori, sume la SSIF, etc.)	0,08	0,08	0,00	3.545,06	0,45	0,45	0,00	20.185,43	16.640,37
	- 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	0,07	0,07	0,00	3.256,73	-288,33
	- sume in curs de rezolvare	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	-150,00	-150,00
	- sume in curs de decontare	0,00	0,00	0,00	0,00	0,38	0,38	0,00	17.078,70	17.078,70
II	TOTAL OBLIGATII	0,30	0,30	0,00	12.578,37	0,25	0,25	0,00	11.164,73	-1.413,64
1	Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate SAI	0,25	0,25	0,00	10.530,55	0,20	0,20	0,00	8.944,02	-1.586,53
2	Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate depozitarului si custodelui	0,05	0,05	0,00	2.047,82	0,05	0,05	0,00	2.178,01	130,19
3	Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate intermediarilor	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	42,70	42,70
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
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	99,70	0,00	4.241.871,70	100,00	99,75	0,00	4.495.614,07	253.742,37

STAR FOCUS – Situatia detaliata a activelor la data de 31/12/2013

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	30-dec-13	4.500	0,5000	1,4470	6.511,50	0,0006%	0,144%
ALUMIL ROM INDUSTRY SA	ALU	30-dec-13	1.904	0,2000	1,0130	1.928,75	0,0061%	0,043%
ANTIBIOTICE IASI	ATB	30-dec-13	37.599	0,1000	0,5580	20.980,24	0,0056%	0,466%
BANCA COMERCIALA CARPATICA SIBIU	BCC	30-dec-13	46.911	0,1000	0,0676	3.171,18	0,0015%	0,070%
BIOFARM BUCURESTI	BIO	30-dec-13	28.500	0,1000	0,3020	8.607,00	0,0026%	0,191%
BRD-GROUPE SOCIETE GENERALE BUCURESTI	BRD	30-dec-13	4.750	1,0000	9,0000	42.750,00	0,0007%	0,949%
BUCUR SA Bucuresti	BUCV	30-dec-13	1.500	0,1000	0,1400	210,00	0,0017%	0,005%
SC FONDUL PROPRIETATEA SA - BUCURESTI	FP	30-dec-13	51.863	1,0000	0,8335	43.227,81	0,0004%	0,959%
ZENTIVA BUCURESTI	SCD	27-dec-13	4.000	0,1000	1,0700	4.280,00	0,0010%	0,095%
SIF BANAT CRISANA ARAD	SIF1	30-dec-13	56.600	0,1000	1,2920	73.127,20	0,0103%	1,623%
SIF MOLDOVA BACAU	SIF2	30-dec-13	94.500	0,1000	1,4700	138.915,00	0,0182%	3,082%
SIF TRANSILVANIA BRASOV	SIF3	30-dec-13	122.262	0,1000	0,6715	82.098,93	0,0112%	1,822%
SIF MUNTENIA BUCURESTI	SIF4	30-dec-13	65.500	0,1000	0,8820	57.771,00	0,0081%	1,282%
SIF OLTENIA CRAIOVA	SIF5	30-dec-13	81.000	0,1000	1,9840	160.704,00	0,0140%	3,566%
S.N.G.N. ROMGAZ S.A.	SNG	27-dec-13	1.500	1,0000	34,1900	51.285,00	0,0004%	1,138%
S.N. NUCLEARELECTRICA S.A.	SNN	30-dec-13	1.249	10,0000	11,1900	13.976,31	0,0004%	0,310%
OMV PETROM S.A.	SNP	30-dec-13	332.000	0,1000	0,4698	155.973,60	0,0006%	3,461%
TURBOMECHANICA BUCURESTI	TBM	30-dec-13	9.000	0,1000	0,0265	238,50	0,0024%	0,005%
C.N.T.E.E. TRANSELECTRICA	TEL	30-dec-13	1.999	10,0000	15,7900	31.564,21	0,0027%	0,700%
SNTGN TRANSGAZ	TGN	30-dec-13	319	10,0000	185,2500	59.094,75	0,0027%	1,311%
BANCA TRANSILVANIA CLUJ NAPOCA	TLV	30-dec-13	62.883	1,0000	1,6500	103.756,95	0,0029%	2,302%
Total						1.060.171,93		23,524%

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-ian-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 cumulata(a)	Pret piata	Valoare totala	Pondere in total obligatiuni emitent	Pondere in activul total al OPC
Municipiul Alba Iulia	ALB25A	7-nov-13	1.900	16-ian-07	15-oct-13	14-apr-14	62,20	0,01	0,6065	0,0130	-	118.030,18	0,3363%	2,619%
Primaria Hunedoara	HUE26.A	2-dec-11	1.000	16-febr-07	15-nov-13	14-febr-14	72,00	0,01	0,3224	0,0000	-	72.322,42	0,1667%	1,605%
Primaria Hunedoara	HUE26B	11-dec-13	1.500	9-iul-07	15-nov-13	14-febr-14	72,00	0,01	0,3224	0,0000	-	108.483,63	0,2500%	2,407%
Total												298.836,23		6,631%

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

1. Actiuni tranzactionate - denumite in

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 S	AT0000652011	31-dec-13	642	-	25,3300	4,4847	72.929,60	0,0001%	1,618%
Total							72.929,60		1,618%

VII. Valori mobiliare nou emise

2. Obligatiuni nou emise

Emitent	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadentei cupon	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Discount/ prima cumulata(a)	Valoare totala	Pondere in total obligatiuni ale unui emitent
C.N.T.E.E. TRANSELECTRICA	10	18-dec-13	23-dec-13	19-dec-14	10.000,00	1,67	15,0410	0,0000	100.150,41	0,05%
Total									100.150,41	

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	37,32	0,001%
BANCA COMERCIALA FERVIARA	32,75	0,001%
Banca Comerciala Intesa SanPaolo	76,90	0,002%
BANCA ITALO ROMENA	134,27	0,003%
BANCA ROMANEASCA	51,49	0,001%
BANCA TRANSILVANIA CLUJ NAPOCA	65,40	0,001%
Credit Agricole Bank	118,10	0,003%
Libra Internet Bank	45,00	0,001%
OTP Bank	96,41	0,002%
PROCREDIT BANK	81,14	0,002%
Total	738,78	0,016%

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	17-sept-13	17-ian-14	170.600,00	18,70	1.981,76	172.581,76	3,829%
BANCA COMERCIALA CARPATICA SIBIU	23-sept-13	23-ian-14	108.809,02	11,92	1.192,43	110.001,45	2,441%
BANCA COMERCIALA CARPATICA SIBIU	4-nov-13	4-mar-14	103.167,00	11,31	655,75	103.822,75	2,304%
Total						386.405,96	8,574%
BANCA ITALO ROMENA	3-dec-13	3-apr-14	115.000,00	12,60	365,48	115.365,48	2,560%
BANCA ITALO ROMENA	28-oct-13	28-apr-14	103.100,00	11,30	734,41	103.834,41	2,304%
BANCA ITALO ROMENA	4-nov-13	4-febr-14	102.800,00	11,27	653,41	103.453,41	2,296%
Total						322.653,30	7,159%
BANCA TRANSILVANIA CLUJ NAPOCA	15-oct-13	15-ian-14	379.632,00	42,18	3.290,14	382.922,14	8,497%
BANCA TRANSILVANIA CLUJ NAPOCA	8-oct-13	8-ian-14	215.191,00	23,43	1.991,71	217.182,71	4,819%
Total						600.104,85	13,316%
Credit Agricole Bank	6-dec-13	6-mar-14	203.424,00	20,62	536,15	203.960,15	4,526%
Credit Agricole Bank	8-oct-13	8-ian-14	107.884,00	11,53	979,82	108.863,82	2,416%
Total						312.823,97	6,941%
Libra Internet Bank	4-oct-13	6-ian-14	113.246,00	15,51	1.380,67	114.626,67	2,543%
Libra Internet Bank	7-nov-13	7-mai-14	157.700,00	21,60	1.188,15	158.888,15	3,526%
Libra Internet Bank	20-nov-13	20-febr-14	273.311,83	36,32	1.525,30	274.837,13	6,098%
Total						548.351,95	12,167%
PROCREDIT BANK	18-nov-13	18-febr-14	122.200,00	14,23	626,07	122.826,07	2,725%
PROCREDIT BANK	25-oct-13	27-ian-14	195.700,00	23,06	1.567,74	197.267,74	4,377%
PROCREDIT BANK	14-oct-13	14-apr-14	186.100,00	23,96	1.893,12	187.993,12	4,171%
Total						508.086,93	11,274%
BANCA COMERCIALA FERVIARA	11-dec-13	11-mar-14	104.420,00	14,02	294,38	104.714,38	2,323%
BANCA ROMANEASCA	9-dec-13	10-iun-14	104.275,00	13,00	298,97	104.573,97	2,320%
BRD-GSG	31-dec-13	3-ian-14	37.414,45	1,04	1,04	37.415,49	0,830%
Total						2.925.130,80	64,905%

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	31-dec-13	9.646	2,9441	2,9441	28.398,79	3,3305%	0,630%
Total					28.398,79		0,630%

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 OPC
C.N.T.E.E. TRANSELECTRICA	TEL	15-oct-13	15	15,7900	236,85	0,005%
Total					236,85	0,005%

Situatia valorii unitare a activului net

Denumire element	31.12.2013	31.12.2012	Diferente
Valoare activ net	4.495.614,07	4.241.871,70	253.742,37
Numar de unitati de fond/actiuni in circulatie	804.297,86	806.840,24	-2.542,38
Valoarea unitara a activului net	5,5895	5,2574	0,3321

Evolutia activului net si VUAN in ultimii 3 ani

	31.12.2011	31.12.2012	31.12.2013
Activ net	3.567.672,58	4.241.871,70	4.495.614,07
VUAN	4,8708	5,2574	5,5895

Situatia comisioanelor de rascumparare la 31.12.2013

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