

RAPORT DE ADMINISTRARE LA 30.06.2015

FDI STAR FOCUS este autorizat de către ASF în conformitate cu prevederile Legii nr. 297/2004 și ale O.U.G. 32/2012 prin Decizia nr. 900/13.04.2006 și a primit numărul de înregistrare CSC06FDIR/400030 în Registrul ASF. Documentele fondului pot fi consultate la sediul societății de administrare din București, Calea Floreasca nr. 91-111, bl. F1, ap. 41, sector 1, și pe site, la www.sai-star.ro

OBIECTIVELE DE INVESTIȚII. "Fondul Deschis de Investiții STAR 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 (acțiuni transferate pe AeRo sau ATS Sibex). 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. Autoșăriei, 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 30.06.2015 sunt prezentate în **anexă**.

În conformitate cu legislația în vigoare, evaluarea activelor se face pe categorii de investiții, iar obligațiile fondului (cheltuielile cu comisionul de administrare, de depozitare și custodie, cheltuielile cu comisioanele datorate SSIF, comisioanele bancare și comisioanele și taxele datorate ASF) precum și sumele datorate ca plată a unităților de fond răscumpărate dar neincasate de membri 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 31.12.2014 este de 34.134,00 lei, reflectând o creștere de 0,73% față de valoarea înregistrată la începutul anului. Numărul de unități de fond în circulație a ajuns la 821.933,41, în scădere cu 0,49% față de 31.12.2014. 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, 5,6084 lei, fiind atins la data de 19.01.2015, iar cel maxim, 5,7490 lei, la 08.05.2015. În perioada 31.12.2014 - 30.06.2015, valoarea unitară a activului net a înregistrat o creștere de 1,23%, atingând valoarea de 5,7180 la 30.06.2015. Situația vuan și evoluția activului net sunt prezentate în **anexă**.

Fondul a obținut venituri din dobânzi în sumă de 51.799 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 2015 și până la data de 30.06.2015, din reevaluarea acțiunilor și titlurilor de participare deținute în portofoliu a reieșit o creștere a valorii acestora în sumă de 46.389 lei. Cheltuielile totale ale fondului de la începutul anului și până la data de 30.06.2015 au fost de 73.659 lei și constau în cheltuieli cu administrarea, depozitarea și custodia, cu intermedierea tranzacțiilor, cu comisioanele bancare și cu comisionul ASF. Rezultatul exercițiului reprezintă profit în sumă de 57.116 lei.

Până la data de 30.06.2015, fondul a încasat dividende pentru acțiunile deținute în portofoliu în valoare de 23.262 lei și urmează să încaseze dividende în sumă de 9.325 lei, precum și acțiuni distribuite gratuit în valoare de 121.391 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 30.06.2015, capitalul privind unitățile de fond a ajuns la valoarea de 4.109.667 lei, corespunzător scăderii numărului unităților de fond, datorită răscumpărărilor care au fost mai mari decât subscrierile pe parcursul a prima jumătate a anului 2015. În ceea ce privește primele de emisiune aferente unităților de fond, la 30.06.2015 s-a înregistrat o creștere a soldului creditor, acesta ajungând la valoarea de 533.073 lei.

Rezultatele fondului până la data de 30.06.2015 au fost influențate pe de o parte de evoluția indicilor bursieri, iar pe de altă parte de evoluția dobânzilor bancare. Comisionul de administrare maxim al fondului este de 0,50% pe lună. 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 a primului semestru al anului 2015 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

Denumire element	Inceputul perioadei de raportare 31.12.2014				Sfarsitul perioadei de raportare 30.06.2015				Diferente (lei)
	% din activul net	% din activul total	Valuta	Lei	% din activul net	% din activul total	Valuta	Lei	
TOTAL ACTIVE	100,25	100,00	0,00	4.677.376,35	100,25	100,00	0,00	4.711.692,20	34.315,85
Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare din care:	43,62	43,51	0,00	2.035.313,69	41,68	41,57	0,00	1.958.753,03	-76.560,66
Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata din Romania, din care:	42,44	42,33	0,00	1.979.964,82	40,12	40,02	0,00	1.885.589,17	-94.375,65
- actiuni tranzactionate	26,55	26,49	0,00	1.238.979,21	24,42	24,36	0,00	1.147.899,74	-91.079,47
- 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	3,22	3,21	0,00	150.362,28	3,30	3,29	0,00	154.895,11	4.532,83
- obligatiuni municipale cotate	5,87	5,86	0,00	274.078,12	5,57	5,55	0,00	261.714,43	-12.363,69
- obligatiuni emise sau garantate de catre stat ori de catre autoritati ale administratiei publice centrale	6,78	6,77	0,00	316.545,21	6,83	6,81	0,00	321.079,89	4.534,68
- 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
Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat membru, din care:	1,19	1,18	0,00	55.348,87	1,56	1,55	0,00	73.163,86	17.814,99
- actiuni	1,19	1,18	0,00	55.348,87	1,56	1,55	0,00	73.163,86	17.814,99
- 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
Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise la cota oficiala a unei burse dintr-un stat tert sau negociate pe o alta piata reglementata dintr-un stat tert, care opereaza in mod regulat si este recunoscuta si deschisa publicului, aprobata de ASF, din care:	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- actiuni	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- alte valori mobiliare asimilate acestora (cu mentionarea 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
Valori mobiliare nou emise	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Alte valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare mentionate la art. 83 alin (1) lit a) din OUG nr. 32/2012 din care:	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- valori mobiliare (pe categorii si pe tipuri de emitent)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- instrumente ale pietei monetare (pe categorii)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Depozite bancare, din care:	53,74	53,60	0,00	2.507.183,90	52,91	52,77	0,00	2.486.533,66	-20.650,24
- depozite bancare constituite la institutii de credit din Romania	53,74	53,60	0,00	2.507.183,90	52,91	52,77	0,00	2.486.533,66	-20.650,24
- 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
- depozite bancare constituite la institutii de credit dintr-un stat tert	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
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
- 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
- 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
- instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat tert, pe categorii	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- 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
Conturi curente si numerar	0,02	0,02	0,00	746,07	0,02	0,02	0,00	937,31	191,24
Instrumente ale pietei monetare, altele decat cele tranzactionate pe o piata reglementata, conform art.82 lit. g) din OUG nr.32/2012 – contracte repo pe titluri de valoare	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Titluri de participare ale AOPC/OPCVM	2,80	2,80	0,00	130.840,47	2,81	2,80	0,00	132.003,20	1.162,73
Dividende sau alte drepturi de incasat	0,00	0,00	0,00	0,00	2,78	2,78	0,00	130.856,35	130.856,35
Alte active (sume in tranzit, sume la distribuitori, sume la SSIF, etc.)	0,07	0,07	0,00	3.292,22	0,06	0,06	0,00	2.608,65	-683,57
- 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	0,07	0,07	0,00	3.274,68	0,06	0,06	0,00	2.678,65	-596,03
- sume in curs de rezolvare	0,00	0,00	0,00	17,54	0,00	0,00	0,00	-70,00	-87,54
- sume in curs de decontare	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
TOTAL OBLIGATII	0,25	0,25	0,00	11.654,11	0,25	0,25	0,00	11.835,96	181,85
Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate SAI	0,20	0,20	0,00	9.354,06	0,20	0,20	0,00	9.416,03	61,97
Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate depozitarului si custodelui	0,05	0,05	0,00	2.300,05	0,05	0,05	0,00	2.419,93	119,88
Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate intermediarilor	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
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
Cheltuieli cu dobanzile	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Cheltuieli de emisiune	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Cheltuieli cu plata comisioanelor/tarifelor datorate ASF	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Cheltuieli cu auditul financiar	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Alte cheltuieli apobate	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Rascumparari de platit	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
VALOAREA ACTIVULUI NET (I-II)	100,00	99,75	0,00	4.665.722,24	100,00	99,75	0,00	4.699.856,24	34.134,00

STAR FOCUS – Situatia detaliata a activelor la data de 30/06/2015

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

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

Emitent	Simbol actiune	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. actiuni detinute	Valoare nominala	Valoare actiune	Valoare totala	Pondere in capitalul social al emitentului	Pondere in activul total al OPCVM
				lei	lei	lei	%	%
ALRO SLATINA	ALR	30-iun-15	4.500	0,5000	1,2000	5.400,00	0,0006%	0,115%
ALUMIL ROM INDUSTRY SA	ALU	30-iun-15	1.904	0,2000	0,8400	1.599,36	0,0061%	0,034%
ANTIBIOTICE IASI	ATB	30-iun-15	37.599	0,1000	0,5855	22.014,21	0,0056%	0,467%
BANCA COMERCIALA CARPATICA SIBIU	BCC	30-iun-15	46.911	0,1000	0,0440	2.064,08	0,0015%	0,044%
BIOFARM BUCURESTI	BIO	30-iun-15	2.662	0,1000	0,3010	801,26	0,0002%	0,017%
BRD-GROUPE SOCIETE GENERALE BUCURESTI	BRD	30-iun-15	4.750	1,0000	10,7800	51.205,00	0,0007%	1,087%
BUCUR SA Bucuresti	BUCV	30-iun-15	1.423	0,1000	0,1098	156,25	0,0017%	0,003%
ELECTRICA SA	EL	30-iun-15	400	10,0000	12,3800	4.952,00	0,0001%	0,105%
FONDUL PROPRIETATEA SA - BUCURESTI	FP	30-iun-15	54.863	0,9000	0,7950	43.616,09	0,0005%	0,926%
ZENTIVA BUCURESTI	SCD	30-iun-15	4.000	0,1000	1,9000	7.600,00	0,0010%	0,161%
SIF BANAT CRISANA ARAD	SIF1	30-iun-15	56.600	0,1000	1,4600	82.636,00	0,0103%	1,754%
SIF MOLDOVA BACAU	SIF2	30-iun-15	123.460	0,1000	0,7820	96.545,72	0,0119%	2,049%
SIF TRANSILVANIA BRASOV	SIF3	30-iun-15	244.524	0,1000	0,2460	60.152,90	0,0112%	1,277%
SIF MUNTENIA BUCURESTI	SIF4	30-iun-15	125.100	0,1000	0,8400	105.084,00	0,0155%	2,230%
SIF OLTENIA CRAIOVA	SIF5	30-iun-15	87.500	0,1000	1,7400	152.250,00	0,0151%	3,231%
S.N.G.N. ROMGAZ S.A.	SNG	30-iun-15	1.600	1,0000	36,4000	58.240,00	0,0004%	1,236%
S.N. NUCLEARELECTRICA S.A.	SNN	30-iun-15	1.399	10,0000	7,4800	10.464,52	0,0005%	0,222%
OMV PETROM S.A.	SNP	30-iun-15	350.000	0,1000	0,3769	131.915,00	0,0006%	2,800%
TURBOMECHANICA BUCURESTI	TBM	30-iun-15	9.000	0,1000	0,0285	256,50	0,0024%	0,005%
C.N.T.E.E. TRANSELECTRICA	TEL	30-iun-15	2.649	10,0000	25,3900	67.258,11	0,0036%	1,427%
SN TGN TRANSGAZ	TGN	30-iun-15	344	10,0000	257,0000	88.408,00	0,0029%	1,876%
BANCA TRANSILVANIA CLUJ NAPOCA	TLV	30-iun-15	72.936	1,0000	2,1290	155.280,74	0,0028%	3,296%
Total						1.147.899,74		24,363%

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

Emitent	Simbol actiune	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. actiuni detinute	Valoare nominala	Valoare actiune	Valoare totala	Pondere in capitalul social al emitentului	Pondere in activul total al OPCVM
				lei	lei	lei	%	%
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 cumulate(a)	Pret piata	Valoare totala	Pondere in total obligatiuni emisiune	Pondere in activul total al OPCVM
							lei	lei	lei	lei	lei	lei	lei	%
C.N.T.E.E. TRANSELECTRICA	TEL 18	-	15	18-dec-13	19-dec-14	21-dec-15	100,03	1,67	324,22	-0,88	-	154.895,12	0,0750%	3,287%
Municipiul Alba Iulia	ALB25A	-	1.900	16-ian-07	15-apr-15	14-oct-15	54,10	0,00	0,29	0,01	-	102.210,02	2,3750%	2,170%
Primaria Hunedoara	HUE26.A	-	1.000	16-febr-07	15-mai-15	14-aug-15	63,60	0,00	0,20	-	-	63.801,77	0,7407%	1,354%
Primaria Hunedoara	HUE26B	-	1.500	9-iul-07	15-mai-15	14-aug-15	63,60	0,00	0,20	-	-	95.702,66	0,4762%	2,031%
Total												416.609,57		8,842%

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

Serie	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadenta cupon	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Discount/ prima cumulat(a)	Pret piata	Valoare totala	Banca intermediara	Pondere in total obligatiuni emisiune	Pondere in activul total al OPCVM
						lei	lei	lei	lei	lei	lei	lei	%	%
Titluri de stat B1811A	-	10	20-ian-14	28-nov-14	28-nov-15	106,2178	11,83	3.298,63	-1843,21	-	107.673,18	BRD	0,0111%	2,285%
Titluri de stat B1608A	-	20	10-iul-14	29-aug-14	29-aug-15	104,9749	13,22	7.964,38	-4507,53	-	213.406,71	BRD	0,0369%	4,529%
Total											321.079,89			6,815%

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

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

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 OPCVM
				euro	euro	lei	lei	%	%
Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG	AT0000652011	30-iun-15	642	-	25,4750	4,4735	73.163,86	0,0001%	1,553%
Total							73.163,86		1,553%

IX. Disponibil in conturi curente si numerar

1. Disponibil in conturi curente si numerar in lei

Denumire banca	Valoare curenta	Pondere in activul total al OPCVM
	lei	%
BANCA COMERCIALA CARPATICA SIBIU	121,10	0,003%
BANCA COMERCIALA FERROVIARA	9,02	0,000%
Banca Comerciala Intesa SanPaolo	6,98	0,000%
BANCA ROMANEASCA	40,67	0,001%
BANCA TRANSILVANIA CLUJ NAPOCA	118,21	0,003%
BRD-GSG	70,00	0,001%
Credit Agricole Bank	97,33	0,002%
Libra Internet Bank	101,08	0,002%
OTP Bank	8,41	0,000%
PROCREDIT BANK	35,53	0,001%
VENETO BANCA	139,15	0,003%
VOLKSBANK	189,83	0,004%
Total	937,31	0,020%

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 OPCVM
			lei	lei	lei	lei	%
BANCA COMERCIALA CARPATICA SIBIU	5-ian-15	6-iul-15	107.085,00	8,36	1.479,97	108.564,97	2,304%
BANCA COMERCIALA CARPATICA SIBIU	29-apr-15	29-iul-15	186.700,00	11,25	708,95	187.408,95	3,978%
Total						295.973,92	6,282%
BANCA COMERCIALA FERROVIARA	19-febr-15	19-aug-15	99.900,00	8,48	1.119,97	101.019,97	2,144%
BANCA COMERCIALA FERROVIARA	11-mar-15	11-sept-15	109.799,42	8,72	977,06	110.776,48	2,351%
Total						211.796,45	4,495%
Libra Internet Bank	9-febr-15	10-aug-15	166.137,00	14,79	2.100,61	168.237,61	3,571%
Libra Internet Bank	20-febr-15	20-aug-15	287.000,00	25,55	3.347,68	290.347,68	6,162%
Libra Internet Bank	7-ian-15	7-iul-15	119.000,00	10,60	1.854,28	120.854,28	2,565%
Total						579.439,57	12,298%
VENETO BANCA	28-ian-15	28-iul-15	107.900,00	8,13	1.251,94	109.151,94	2,317%
VENETO BANCA	5-febr-15	5-aug-15	107.200,00	7,64	1.114,88	108.314,88	2,299%
VENETO BANCA	5-ian-15	6-iul-15	119.200,00	9,80	1.734,12	120.934,12	2,567%
VENETO BANCA	30-iun-15	30-dec-15	115.500,00	7,91	7,91	115.507,91	2,452%
Total						453.908,85	9,634%
VOLKSBANK	15-ian-15	15-iul-15	183.477,00	17,09	2.854,20	186.331,20	3,955%
VOLKSBANK	15-ian-15	15-iul-15	195.526,00	18,21	3.041,63	198.567,63	4,214%
VOLKSBANK	19-ian-15	20-iul-15	106.178,00	9,89	1.612,16	107.790,16	2,288%
Total						492.688,99	10,457%
BANCA ROMANEASCA	9-mar-15	7-sept-15	109.600,00	9,01	1.026,94	110.626,94	2,348%
BRD-GSG	30-iun-15	1-iul-15	100.093,12	0,70	0,70	100.093,82	2,124%
Credit Agricole Bank	8-iun-15	8-dec-15	52.580,00	3,17	72,89	52.652,89	1,117%
PROCREDIT BANK	25-mai-15	25-nov-15	188.950,00	10,87	402,23	189.352,23	4,019%
Total						2.486.533,66	52,774%

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

Denumire fond	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. unitati de fond detinute	Valoare unitate de fond (VUAN)	Pret piata	Valoare totala	Pondere in total titluri de participare ale OPCVM / AOPC	Pondere in activul total al OPCVM
			lei	lei	lei	%	%
FDI CARPATICA OBLIGATIUNI	-	8.843,68	12,0712	-	106.753,83	0,21%	2,266%
FDI OMNINVEST	-	9.646,00	2,6176	-	25.249,37	2,34%	0,536%
Total					132.003,20		2,802%

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 OPCVM
				lei	lei	%
BIOFARM BUCURESTI	BIO	22-iun-15	2.662	0,0150	33,93	0,001%
SIF TRANSILVANIA BRASOV	SIF3	24-iun-15	244.524	0,0125	2.567,55	0,054%
SNTGN TRANSGAZ	TGN	23-iun-15	344	21,8000	6.299,20	0,134%
ZENTIVA BUCURESTI	SCD	18-iun-15	4.000	0,1679	564,52	0,012%
Total					9.465,20	0,201%

2. Actiuni distribuite fara contraprestatie in bani

Emitent	Simbol actiune	Data ex-dividend	Nr. actiuni	Valoare actiune	Valoare totala	Pondere in activul total al OPCVM
				lei	lei	%
BANCA TRANSILVANIA CLUJ NAPOCA	TLV	12-iun-15	11.670	2,1290	24.845,43	0,527%
SIF MOLDOVA BACAU	SIF2	8-iun-15	123.460	0,7820	96.545,72	2,049%
Total					121.391,15	2,576%

Situatia valorii unitare a activului net

Denumire element	30.06.2015	31.12.2014	Diferente
Valoare activ net	4.699.856,24	4.665.722,24	34.134,00
Numar de unitati de fond/actiuni in circulatie	821.933,41	825.971,21	-4.037,80
Valoarea unitara a activului net	5,7180	5,6488	0,0693

Evolutia activului net si VUAN in ultimii 3 ani

	30.06.2013	30.06.2014	30.06.2015
Activ net	4.280.977,74	4.674.239,63	4.699.856,24
VUAN	5,3149	5,6333	5,7180

Situatia comisioanelor de rascumparare la 30.06.2015

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