

## RAPORT DE ADMINISTRARE LA 31.12.2015

FDI STAR FOCUS este autorizat de către ASF în conformitate cu prevederile Legii nr. 297/2004, ale OUG32/2012 și ale Regulamentului CNVM nr. 15/2004 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](http://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 în principiu pe acțiunile cotate la BVB. 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 distribuție 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](mailto:office@sai-star.ro).
- **Banca Comercială Carpatica SA** cu sediul în Sibiu, str. Autogării, nr. 1, înmatriculată la Registrul Comerțului sub numărul J32/80/1999, CUI 11447021, număr de înregistrare bancar RB-PJR-32-045/15.07.1999, [www.carpatica.ro](http://www.carpatica.ro).

Situația activelor și obligațiilor, situația detaliată a investițiilor și situația comisioanelor de răscumpărare la 31.12.2015 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 neîncasate 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 31.12.2014 este de 53.139 lei, reflectând o mărire de 1,14% față de valoarea înregistrată la sfârșitul anului 2015. Numărul de unități de fond în circulație a ajuns la 822.226,67, în scădere cu 0,45% 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, 5,8808 lei, la 10.08.2015. În perioada 31.12.2014 - 31.12.2015, valoarea unitară a activului net a înregistrat o creștere de 1,60%, atingând valoarea de 5,7391 la 31.12.2015. Situația vuan și evoluția activului net sunt prezentate în **anexă**.

Fondul a obținut venituri din dobânzi în sumă de 96.591 lei. Rentabilitatea plasamentelor monetare ale fondului a fost influențată de nivelul dobânzilor pe piață. Având în vedere evoluția Bursei de Valori București de la sfârșitul anului 2014 și până la data de 31.12.2015, din reevaluarea acțiunilor și a titlurilor de participare deținute în portofoliu a reieșit o creștere a valorii acestora în sumă de 63.980 lei. Cheltuielile totale ale fondului de la începutul anului și până la data de 31.12.2015 au fost de 381.753 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 74.432 lei.

În urma retratării situației financiare la fondul deschis de investiții Star Focus conform Standardelor Internaționale de Raportare Financiară la data de 31.12.2015 profitul este de 69.701 lei. În urma operațiunii de retratare activul net al fondului deschis de investiții Star Focus a fost diminuat de diferențele apărute în urma reevaluării obligațiilor cu suma de 4730,32 lei, rezultând o valoare a unității de fond de 5,7334 lei.

Până la data de 31.12.2015, fondul a încasat dividende pentru acțiunile deținute în portofoliu în valoare de 58.892 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 31.12.2015, capitalul privind unitățile de fond a ajuns la valoarea de 4.111.133 lei, corespunzător scăderii numărului unităților de fond, datorită răscumpărilor care au fost mai mari decât subscrierile pe parcursul anului 2015. În ceea ce privește primele de emisiune aferente unităților de fond, la 31.12.2015 s-a înregistrat o creștere a soldului creditor, acesta ajungând la valoarea de 602.998 lei.

Rezultatele fondului până la data de 31.12.2015 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 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 Nicolae-Alexandru

Verificat,  
Craiciu Răzvan-Nicolae

Situatia activelor si obligatiilor FDI STAR FOCUS

Nr. crt.	Denumire element	Inceputul perioadei de raportare 31.12.2014				Sfarsitul perioadei de raportare 31.12.2015				Diferente (lei)
		% din activul net	% din activul total	Valuta	Lei	% din activul net	% din activul total	Valuta	Lei	
		<b>I</b>	<b>TOTAL ACTIVE</b>	<b>100,25</b>	<b>100,00</b>	<b>0,00</b>	<b>4.677.376,35</b>	<b>100,23</b>	<b>100,00</b>	
1	Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare din care:	43,62	43,51	0,00	2.035.313,69	43,95	43,85	0,00	2.073.863,22	38.549,53
1,1	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	42,17	42,07	0,00	1.989.887,50	9.922,68
	- actiuni tranzactionate	26,55	26,49	0,00	1.238.979,21	27,12	27,05	0,00	1.279.604,80	40.625,59
	- 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 fiecărei 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	3,19	3,18	0,00	150.302,21	-60,07
	- obligatiuni municipale cotate	5,87	5,86	0,00	274.078,12	5,29	5,27	0,00	249.401,06	-24.677,06
	- obligatiuni emise sau garantate de catre stat ori de catre autoritati ale administratiei publice centrale	6,78	6,77	0,00	316.545,21	6,58	6,57	0,00	310.579,43	-5.965,78
	- 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:	1,19	1,18	0,00	55.348,87	1,78	1,78	0,00	83.975,72	28.626,85
	- actiuni	1,19	1,18	0,00	55.348,87	1,78	1,78	0,00	83.975,72	28.626,85
	- 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 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 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	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
3	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
4	Depozite bancare, din care:	53,74	53,60	0,00	2.507.183,90	53,34	53,21	0,00	2.516.810,73	9.626,83
4,1	- depozite bancare constituite la institutiile de credit din Romania	53,74	53,60	0,00	2.507.183,90	53,34	53,21	0,00	2.516.810,73	9.626,83
4,2	- depozite bancare constituite la institutiile 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 institutiile de credit dintr-un stat tert	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 tert, pe categorii	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
5,4	- instrumente financiare derivate negociate in afara pietelor reglementate, pe categorii de instrumente	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
6	Conturi curente si numerar	0,02	0,02	0,00	746,07	0,01	0,01	0,00	419,36	-326,71
7	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
8	Titluri de participare ale AOPC/OPCVM	2,80	2,80	0,00	130.840,47	2,85	2,84	0,00	134.473,27	3.632,80
9	Dividende sau alte drepturi de incasat	0,00	0,00	0,00	0,00	0,04	0,04	0,00	1.691,47	1.691,47
10	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	2.673,15	-619,07
	- 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	2.673,15	-601,53
	- sume in curs de rezolvare	0,00	0,00	0,00	17,54	0,00	0,00	0,00	0,00	-17,54
	- sume in curs de decontare	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>II</b>	<b>TOTAL OBLIGATII</b>	<b>0,25</b>	<b>0,25</b>	<b>0,00</b>	<b>11.654,11</b>	<b>0,23</b>	<b>0,23</b>	<b>0,00</b>	<b>11.069,91</b>	<b>-584,20</b>
1	Cheltuieli pentru plata comisiunilor datorate SAI	0,20	0,20	0,00	9.354,06	0,20	0,20	0,00	9.432,06	78,00
2	Cheltuieli pentru plata comisiunilor datorate depozitarului si custodelui	0,05	0,05	0,00	2.300,05	0,03	0,03	0,00	1.637,85	-662,20
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 ASF	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	Rascum parari de platit	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>III</b>	<b>VALOAREA ACTIVULUI NET (I-II)</b>	<b>100,00</b>	<b>99,75</b>	<b>0,00</b>	<b>4.665.722,24</b>	<b>100,00</b>	<b>99,77</b>	<b>0,00</b>	<b>4.718.861,29</b>	<b>53.139,05</b>

STAR FOCUS – Situatia detaliata a investitiilor la data de 31/12/2015

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-dec-15	4.500,00	0,5000	1,3200	5.940,00	0,0006%	0,126%
ALUMIL ROM INDUSTRY SA	ALU	30-dec-15	1.904,00	0,2000	0,8400	1.599,36	0,0061%	0,034%
ANTIBIOTICE IASI	ATB	30-dec-15	37.599,00	0,1000	0,5320	20.002,67	0,0056%	0,423%
BANCA COMERCIALA CARPATICA SIBIU	BCC	30-dec-15	16.422,00	0,1000	0,1030	1.691,47	0,0015%	0,036%
BIOFARM BUCURESTI	BIO	30-dec-15	2.662,00	0,1000	0,2820	750,68	0,0003%	0,016%
BRD-GROUPE SOCIETE GENERALE BUCURESTI	BRD	30-dec-15	4.750,00	1,0000	12,1000	57.475,00	0,0007%	1,215%
BUCUR SA Bucuresti	BUCV	30-dec-15	1.423,00	0,1000	0,1500	213,45	0,0017%	0,005%
ELECTRICA SA	EL	30-dec-15	550,00	10,0000	12,2000	6.710,00	0,0002%	0,142%
FONDUL PROPRIETATEA SA - BUCURESTI	FP	30-dec-15	54.863,00	0,9000	0,8100	44.439,03	0,0005%	0,940%
ZENTIVA BUCURESTI	SCD	30-dec-15	4.000,00	0,1000	2,0400	8.160,00	0,0010%	0,173%
SIF BANAT CRISANA ARAD	SIF1	30-dec-15	56.600,00	0,1000	1,6880	95.540,80	0,0103%	2,020%
SIF MOLDOVA BACAU	SIF2	30-dec-15	246.920,00	0,1000	0,7860	194.079,12	0,0238%	4,103%
SIF TRANSILVANIA BRASOV	SIF3	30-dec-15	244.524,00	0,1000	0,2735	66.877,31	0,0112%	1,414%
SIF MUNTENIA BUCURESTI	SIF4	30-dec-15	125.100,00	0,1000	0,7440	93.074,40	0,0155%	1,968%
SIF OLTENIA CRAIOVA	SIF5	30-dec-15	87.500,00	0,1000	1,6900	147.875,00	0,0151%	3,126%
S.N.G.N. ROMGAZ S.A.	SNG	30-dec-15	1.600,00	1,0000	27,2000	43.520,00	0,0004%	0,920%
S.N. NUCLEARELECTRICA S.A.	SNN	30-dec-15	1.399,00	10,0000	6,4200	8.981,58	0,0005%	0,190%
OMV PETROM S.A.	SNP	30-dec-15	350.000,00	0,1000	0,2900	101.500,00	0,0006%	2,146%
TURBOMECANICA BUCURESTI	TBM	30-dec-15	9.000,00	0,1000	0,0340	306,00	0,0024%	0,006%
C.N.T.E.E. TRANSELECTRICA	TEL	30-dec-15	2.649,00	10,0000	29,1500	77.218,35	0,0036%	1,633%
SNTGN TRANSGAZ	TGN	30-dec-15	354,00	10,0000	277,0000	98.058,00	0,0030%	2,073%
BANCA TRANSILVANIA CLUJ NAPOCA	TLV	30-dec-15	84.606,00	1,0000	2,4300	205.592,58	0,0028%	4,347%
<b>Total</b>						<b>1.279.604,80</b>		<b>27,053%</b>

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	%	%
C.N.T.E.E. TRANSELECTRICA	TEL 18	-	15,00	18-dec-13	21-dec-15	19-dec-16	100,03	1,67	18,33	-1,19	-	150.302,21	0,0750%	3,178%
Municipiul Alba Iulia	ALB25A	-	1.900,00	16-ian-07	15-oct-15	14-apr-16	51,40	0,00	0,28	0,01	-	97.117,28	2,3750%	2,053%
Primaria Hunedoara	HUE26.A	-	1.000,00	16-febr-07	15-nov-15	14-febr-16	60,80	0,00	0,11	-	-	60.913,51	0,7407%	1,288%
Primaria Hunedoara	HUE26B	-	1.500,00	9-iul-07	15-nov-15	14-febr-16	60,80	0,00	0,11	-	-	91.370,27	0,4762%	1,932%
<b>Total</b>												<b>399.703,27</b>		<b>8,451%</b>

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		%	%
Titluri de stat B 1811A	-	10,00	20-ian-14	28-nov-15	28-nov-16	106,2178	11,79	520,22	-2489,21	-	104.248,77	BRD	0,0111%	2,204%
Titluri de stat B 1608A	-	20,00	10-iul-14	29-aug-15	29-aug-16	104,9749	13,15	3.244,54	-6863,74	-	206.330,66	BRD	0,0369%	4,362%
<b>Total</b>											<b>310.579,43</b>			<b>6,566%</b>

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)

Emitent	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. actiuni detinute	Valoare nominala*	Valoare actiune*	Curs valutar BNR/EUR/RON	Valoare totala	Pondere in capitalul social al emitentului	Pondere in activul total al OPCVM
				eur	eur	lei	lei	%	%
Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG	AT0000652011	30-dec-15	642,00	-	28,9100	4,5245	83.975,72	0,0001%	1,775%
<b>Total</b>							<b>83.975,72</b>		<b>1,775%</b>

**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	37,00	0,001%
BANCA COMERCIALA FERROVIARA	24,02	0,001%
BANCA ROMANEASCA	36,00	0,001%
BANCA TRANSILVANIA CLUJ NAPOCA	88,21	0,002%
Credit Agricole Bank	95,68	0,002%
Libra Internet Bank	45,69	0,001%
OTP Bank	18,41	0,000%
PROCREDIT BANK	30,81	0,001%
VENETO BANCA	43,54	0,001%
<b>Total</b>	<b>419,36</b>	<b>0,009%</b>

**X. Depozite bancare pe categorii distincte: constituite la institutii de credit din Romania**
**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	29-iul-15	29-ian-16	187.770,04	12,86	2.006,31	189.776,35	4,012%
BANCA COMERCIALA CARPATICA SIBIU	15-iul-15	15-ian-16	192.550,00	13,19	2.242,02	194.792,02	4,118%
BANCA COMERCIALA CARPATICA SIBIU	7-oct-15	7-ian-16	109.215,00	4,94	424,59	109.639,59	2,318%
<b>Total</b>						<b>494.207,96</b>	<b>10,449%</b>
BANCA COMERCIALA FERROVIARA	19-aug-15	19-febr-16	101.430,00	6,25	844,09	102.274,09	2,162%
BANCA COMERCIALA FERROVIARA	11-sept-15	11-mar-16	111.393,35	7,17	803,25	112.196,60	2,372%
<b>Total</b>						<b>214.470,69</b>	<b>4,534%</b>
Credit Agricole Bank	26-nov-15	26-mai-16	191.315,00	9,70	349,08	191.664,08	4,052%
Credit Agricole Bank	8-dec-15	8-iun-16	53.150,00	2,77	66,40	53.216,40	1,125%
<b>Total</b>						<b>244.880,48</b>	<b>5,177%</b>
Libra Internet Bank	20-aug-15	22-febr-16	291.625,00	17,98	2.408,90	294.033,90	6,216%
Libra Internet Bank	10-aug-15	10-febr-16	168.830,00	10,41	1.498,66	170.328,66	3,601%
Libra Internet Bank	7-iul-15	7-ian-16	120.943,00	8,78	1.562,98	122.505,98	2,590%
<b>Total</b>						<b>586.868,54</b>	<b>12,408%</b>
VENETO BANCA	28-iul-15	28-ian-16	109.300,00	7,49	1.175,35	110.475,35	2,336%
VENETO BANCA	15-iul-15	15-ian-16	192.600,00	13,19	2.242,60	194.842,60	4,119%
VENETO BANCA	6-iul-15	6-ian-16	121.000,00	8,62	1.542,83	122.542,83	2,591%
VENETO BANCA	5-aug-15	5-febr-16	108.600,00	7,44	1.108,32	109.708,32	2,319%
VENETO BANCA	30-dec-15	30-mar-16	117.000,00	5,45	10,90	117.010,90	2,474%
<b>Total</b>						<b>654.580,00</b>	<b>13,839%</b>
BANCA ROMANEASCA	7-sept-15	7-mar-16	111.270,17	7,01	813,34	112.083,51	2,370%
BRD-GSG	31-dec-15	4-ian-16	100.896,79	0,28	0,28	100.897,07	2,133%
PROCREDIT BANK	20-iul-15	20-ian-16	107.775,00	6,35	1.047,48	108.822,48	2,301%
<b>Total</b>						<b>2.516.810,73</b>	<b>53,210%</b>

**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	12,3156	-	108.915,23	0,18%	2,303%
FDI OMNINVEST	-	9.646,00	2,6496	-	25.558,04	2,39%	0,540%
<b>Total</b>					<b>134.473,27</b>		<b>2,843%</b>

**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 OPCVM
				lei	lei	%
BANCA COMERCIALA CARPATICA SIBIU	BCC	26-oct-15	16.422,00	0,1030	1.691,47	0,036%
<b>Total</b>					<b>1.691,47</b>	<b>0,036%</b>

**Situatia valorii unitare a activului net**

Denumire element	31.12.2015	31.12.2014	Diferente
Valoare activ net	4.718.861,29	4.665.722,24	53.139,05
Numar de unitati de fond/actiuni in circulatie	822.226,67	825.971,21	-3.744,54
Valoarea unitara a activului net	5,7391	5,6488	0,0904

**Evolutia activului net si VUAN in ultimii 3 ani**

	12/31/2013	12/31/2014	12/31/2015
Activ net	4,495,614.07	4,665,722.24	4,718,861.29
VUAN	5.5895	5.6488	5.7391

**Situatia comisioanelor de rascumparare la 31.12.2015**

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