



RAPORT DE ADMINISTRARE LA 30.06.2016

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, Tr. 5, 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. Politica de investiții s-a orientat cu precădere către investiții monetare și instrumente financiare cu venit fix, tranzactionate pe piața locală. Într-o proporție mai redusă, fondul realizează plasamente și în acțiuni cotate la Bursa de Valori București. 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. 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. 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.

Situația activelor și obligațiilor, situația detaliată a investițiilor și situația comisioanelor de răscumpărare la 30.06.2016 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 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. Scăderea activului net față de 31.12.2015 este de 108.443,72 lei, reflectând o scădere de 2,30% față de valoarea înregistrată la începutul anului. Numărul de unități de fond în circulație a ajuns la 822.504,05 ,în creștere cu 0,03% față de 31.12.2015. 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, 5,5043 lei, fiind atins la data de 18.01.2016, iar cel maxim, 5,7181 lei la 04.01.2016. În perioada 31.12.2015 - 30.06.2016, valoarea unitară a activului net a înregistrat o scădere de 2,33%, atingând valoarea de 5,6053 la 30.06.2016. Situația vuan și evoluția activului net sunt prezentate în **anexă**.

Fondul a obținut venituri din dobânzi în sumă de 35.565 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 2016 și până la data de 30.06.2016, din reevaluarea acțiunilor și titlurilor de participare deținute în portofoliu a reieșit o scădere a valorii acestora în sumă de 138.883 lei. Cheltuielile cu administrarea, depozitarea și custodia, cu intermedierea tranzacțiilor, cu comisioanele bancare și cu comisionul ASF de la începutul anului și până la data de 30.06.2016 au fost de 67.665 lei. Rezultatul exercițiului reprezintă pierdere în sumă de 109.455 lei.

Până la data de 30.06.2016 ,fondul a încasat dividende pentru acțiunile deținute în portofoliu în valoare de 60.989 lei și urmează să încaseze dividende în sumă de 9.285 lei, precum și acțiuni distribuite gratuit în valoare de 33.498 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 30.06.2016, capitalul privind unitățile de fond a ajuns la valoarea de 4.112.520 lei, corespunzător creșterii numărului unităților de fond, datorită subscrierilor care au fost mai mari decât răscumpărările pe parcursul primei jumătăți a anului 2016. În ceea ce privește primele de emisiune aferente unităților de fond, la 30.06.2016 s-a înregistrat o creștere a soldului creditor, acesta ajungând la valoarea de 603.160 lei.

Rezultatele fondului până la data de 30.06.2016 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 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 al riscului asumat.

S.A.I. STAR ASSET MANAGEMENT S.A .

Director General
Alexandru Dănilă

Verificat,
Răzvan Craiciu

Situatia activelor si obligatiilor FDI STAR FOCUS

Nr. crt.	Denumire element	Inceputul perioadei de raportare 31.12.2015				Sfarsitul perioadei de raportare 30.06.2016				Diferente (lei)
		% din activul net	% din activul total	Valuta	Lei	% din activul net	% din activul total	Valuta	Lei	
I	TOTAL ACTIVE	100,23	100,00	0,00	4.729.931,20	100,23	100,00	0,00	4.621.238,72	-108.692,48
1	Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare din care:	43,95	43,85	0,00	2.073.863,22	39,60	39,50	0,00	1.825.540,19	-248.323,03
1,1	Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata din Romania, din care:	42,17	42,07	0,00	1.989.887,50	38,40	38,31	0,00	1.770.263,65	-219.623,85
	- actiuni tranzactionate	27,12	27,05	0,00	1.279.604,80	23,06	23,01	0,00	1.063.214,34	-216.390,46
	- 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	3,19	3,18	0,00	150.302,21	3,36	3,35	0,00	154.847,59	4.545,38
	- obligatiuni municipale cotate	5,29	5,27	0,00	249.401,06	5,14	5,13	0,00	237.083,13	-12.317,93
	- obligatiuni emise sau garantate de catre stat ori de catre autoritati ale administratiei publice centrale	6,58	6,57	0,00	310.579,43	6,83	6,82	0,00	315.118,59	4.539,16
	- 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:	1,78	1,78	0,00	83.975,72	1,20	1,20	0,00	55.276,54	-28.699,18
	- actiuni	1,78	1,78	0,00	83.975,72	1,20	1,20	0,00	55.276,54	-28.699,18
	- 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, 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 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:	53,34	53,21	0,00	2.516.810,73	56,74	56,61	0,00	2.616.126,95	99.316,22
4,1	- depozite bancare constituite la institutii de credit din Romania	53,34	53,21	0,00	2.516.810,73	56,74	56,61	0,00	2.616.126,95	99.316,22
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	0,01	0,01	0,00	419,36	0,01	0,01	0,00	496,12	76,76
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	2,85	2,84	0,00	134.473,27	2,96	2,95	0,00	136.292,12	1.818,85
9	Dividende sau alte drepturi de incasat	0,04	0,04	0,00	1.691,47	0,93	0,93	0,00	42.783,34	41.091,87
10	Alte active (sume in tranzit, sume la distribuitori, sume la SSIF, etc.)	0,06	0,06	0,00	2.673,15	0,00	0,00	0,00	0,00	-2.673,15
	- 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	0,06	0,06	0,00	2.673,15	0,00	0,00	0,00	0,00	-2.673,15
	- 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	0,23	0,23	0,00	11.069,91	0,23	0,23	0,00	10.821,15	-248,76
1	Cheltuieli pentru plata comisiunelor datorate SAI (administrare)	0,20	0,20	0,00	9.432,06	0,20	0,20	0,00	9.208,62	-223,44
2	Cheltuieli pentru plata comisiunelor datorate depozitarului si custodelui	0,03	0,03	0,00	1.637,85	0,03	0,03	0,00	1.612,53	-25,32
3	Cheltuieli pentru plata comisiunelor 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 comisiunelor/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	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
III	VALOAREA ACTIVULUI NET (I-II)	100,00	99,77	0,00	4.718.861,29	100,00	99,77	0,00	4.610.417,57	-108.443,72

STAR FOCUS – Situatia detaliata a activelor la data de 30/06/2016

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-16	4.500,00	0,5000	1,0350	4.657,50	0,0006%	0,101%
ALUMIL ROM INDUSTRY SA	ALU	30-iun-16	1.904,00	0,2000	0,8120	1.546,05	0,0061%	0,033%
ANTIBIOTICE IASI	ATB	30-iun-16	37.599,00	0,1000	0,4570	17.182,74	0,0056%	0,372%
BANCA COMERCIALA CARPATICA SIBIU	BCC	30-iun-16	32.844,00	0,1000	0,0920	3.021,65	0,0015%	0,065%
BANCA TRANSILVANIA CLUJ NAPOCA	TLV	30-iun-16	78.606,00	1,0000	2,0800	163.500,48	0,0026%	3,538%
BIOFARM BUCURESTI	BIO	30-iun-16	2.662,00	0,1000	0,2380	633,56	0,0003%	0,014%
BRD-GROUPE SOCIETE GENERALE BUCURESTI	BRD	30-iun-16	4.750,00	1,0000	9,8000	46.550,00	0,0007%	1,007%
C.N.T.E.E. TRANSELECTRICA	TEL	30-iun-16	2.449,00	10,0000	27,6000	67.592,40	0,0033%	1,463%
ELECTRICA SA	EL	30-iun-16	550,00	10,0000	13,1200	7.216,00	0,0002%	0,156%
FONDUL PROPRIETATEA SA - BUCURESTI	FP	30-iun-16	49.863,00	0,9000	0,7260	36.200,54	0,0005%	0,783%
OMV PETROM S.A.	SNP	30-iun-16	320.000,00	0,1000	0,2400	76.800,00	0,0006%	1,662%
S.N. NUCLEARELECTRICA S.A.	SNN	30-iun-16	1.399,00	10,0000	5,0200	7.022,98	0,0005%	0,152%
S.N.G.N. ROMGAZ S.A.	SNG	30-iun-16	1.500,00	1,0000	25,1000	37.650,00	0,0004%	0,815%
SIF BANAT CRISANA ARAD	SIF1	30-iun-16	51.600,00	0,1000	1,4300	73.788,00	0,0094%	1,597%
SIF MOLDOVA BACAU	SIF2	30-iun-16	226.925,00	0,1000	0,7100	161.116,75	0,0219%	3,486%
SIF MUNTENIA BUCURESTI	SIF4	30-iun-16	125.100,00	0,1000	0,5900	73.809,00	0,0155%	1,597%
SIF OLTENIA CRAIOVA	SIF5	30-iun-16	79.500,00	0,1000	1,5220	120.999,00	0,0137%	2,618%
SIF TRANSILVANIA BRASOV	SIF3	30-iun-16	244.524,00	0,1000	0,2475	60.519,69	0,0112%	1,310%
SNTGN TRANSGAZ	TGN	30-iun-16	354,00	10,0000	272,0000	96.288,00	0,0030%	2,084%
ZENTIVA BUCURESTI	SCD	29-iun-16	4.000,00	0,1000	1,7800	7.120,00	0,0010%	0,154%
Total						1.063.214,34		23,007%

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/pri ma 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. TRANSE	TEL 18	-	15,00	18-dec-13	21-dec-15	19-dec-16	100,03	1,67	321,66	-1,49	-	154.847,59	0,0750%	3,351%
Municipiul Alba Iulia	ALB25A	-	1.900,00	16-ian-07	15-apr-16	13-oct-16	48,70	0,00	0,16	0,01	-	91.812,43	2,3750%	1,987%
Primaria Hunedoara	HUE26.A	-	1.000,00	16-febr-07	15-mai-16	14-aug-16	58,00	0,00	0,11	0,00	-	58.108,28	0,7407%	1,257%
Primaria Hunedoara	HUE26B	-	1.500,00	9-iul-07	15-mai-16	14-aug-16	58,00	0,00	0,11	0,00	-	87.162,42	0,4762%	1,886%
Total												391.930,72		8,481%

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/pri ma 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 B1811A	-	10,00	20-ian-14	28-nov-15	28-nov-16	106,2176	11,79	3.304,92	-3128,19	-	106.394,49	BRD	0,0011%	2,302%
Titluri de stat B1608A	-	20,00	10-iul-14	29-aug-15	29-aug-16	104,9749	13,15	7.968,58	-9194,34	-	208.724,10	BRD	0,0369%	4,517%
Total											315.118,59			6,819%

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 GROUP BANK AG	AT0000652011	30-iun-16	602,00	-	20,3100	4,5210	55.276,54	0,0001%	1,196%
Total							55.276,54		1,196%

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	53,33	0,001%
BANCA COMERCIALA FERROVIARA	28,14	0,001%
BANCA ROMANEASCA	64,00	0,001%
BANCA TRANSILVANIA CLUJ NAPOCA	58,21	0,001%
BRD-GSG	0,00	0,000%
BRD-GSG	0,00	0,000%
Credit Agricole Bank	78,81	0,002%
Libra Internet Bank	63,93	0,001%
PROCREDIT BANK	110,91	0,002%
VENETO BANCA	38,79	0,001%
Total	496,12	0,011%

X. Depozite bancare

1. Depozite bancare denuminate in lei

Denumire banca	Data constituirii	Data scadentei	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Valoare toatala	Pondere in activul total al OPCVM
			lei	lei	lei	lei	%
BANCA COMERCIALA CARPATICA SIBIU	7-ian-16	7-iul-16	109.590,00	4,65	819,07	110.409,07	2,389%
BANCA COMERCIALA CARPATICA SIBIU	15-ian-16	15-iul-16	195.050,00	8,02	1.346,65	196.396,65	4,250%
BANCA COMERCIALA CARPATICA SIBIU	29-ian-16	29-iul-16	190.100,00	7,55	1.163,00	191.263,00	4,139%
Total						498.068,72	10,778%
BANCA COMERCIALA FERROVIARA	19-febr-16	19-aug-16	102.499,00	4,70	624,82	103.123,82	2,232%
BANCA COMERCIALA FERROVIARA	11-mar-16	12-sept-16	112.680,00	5,16	578,42	113.258,42	2,451%
Total						216.382,24	4,682%
Credit Agricole Bank	8-iun-16	8-sept-16	53.710,00	1,32	30,46	53.740,46	1,163%
Credit Agricole Bank	21-ian-16	21-iul-16	108.820,00	4,77	772,77	109.592,77	2,372%
Total						163.333,23	3,534%
Libra Internet Bank	22-febr-16	22-aug-16	294.968,00	11,31	1.470,80	296.438,80	6,415%
Libra Internet Bank	27-mai-16	28-nov-16	192.900,00	8,46	295,96	193.195,96	4,181%
Libra Internet Bank	10-febr-16	10-aug-16	170.760,00	6,55	930,06	171.690,06	3,715%
Libra Internet Bank	7-ian-16	7-iul-16	122.530,00	7,39	1.299,83	123.829,83	2,680%
Total						785.154,65	0,17
VENETO BANCA	6-ian-16	6-iul-16	122.500,00	6,71	1.188,08	123.688,08	2,677%
VENETO BANCA	30-mar-16	30-sept-16	117.500,00	5,15	479,01	117.979,01	2,553%
VENETO BANCA	5-febr-16	5-aug-16	110.000,00	5,42	797,42	110.797,42	2,398%
VENETO BANCA	28-ian-16	28-iul-16	110.700,00	5,76	893,18	111.593,18	2,415%
VENETO BANCA	15-ian-16	15-iul-16	195.000,00	10,68	1.795,07	196.795,07	4,258%
Total						660.852,76	0,14
BANCA ROMANEASCA	7-mar-16	5-sept-16	112.446,27	4,31	500,31	112.946,58	2,444%
BRD-GSG	30-iun-16	1-iul-16	179.388,27	0,50	0,50	179.388,77	3,882%
Total						2.616.126,95	56,61%

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	12,5409	-	110.907,71	0,16%	2,400%
FDI OMNINVEST	-	9.646,00	2,6316	-	25.384,41	2,46%	0,549%
Total					136.292,12		2,949%

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	%
SNTGN TRANSGAZ	TGN	21-iun-16	354,00	27,6100	9.284,94	0,201%
Total					9.284,94	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	30-mai-16	16.105,00	2,0800	33.498,40	0,725%
Total					33.498,40	0,725%

Situatia valorii unitare a activului net

Denumire element	30.06.2016	31.12.2015	Diferente
Valoare activ net	4.610.417,57	4.718.861,29	-108.443,72
Numar de unitati de fond/actiuni in circ	822.504,05	822.226,67	277,38
Valoarea unitara a activului net	5,6053	5,7391	-0,1338

Evolutia activului net si VUAN in ultimii 3 ani

	30.06.2014	30.06.2015	30.06.2016
Activ net	4.674.239,63	4.699.856,24	4.610.417,56
VUAN	5,6333	5,7180	5,6053

Situatia comisioanelor de rascumparare la 30.06.2016

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