



RAPORT DE ADMINISTRARE LA 30.06.2016

FDI STAR NEXT este autorizat de către ASF în conformitate cu prevederile Legii nr. 297/2004 și O.U.G. 32/2012 prin Decizia nr. 899/13.04.2006 și a primit numărul de înregistrare CSC06FDIR/400031 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 NEXT are ca obiectiv plasarea fondurilor acumulate, în condiții avantajoase și profitabile, în valori mobiliare și în active lichide, cu preponderență în acțiuni cotate, avându-se în vedere atât conservarea sumelor inițial investite, cât și asigurarea unei creșteri pe termen lung a investiției efectuate, deci un randament ridicat în condițiile asumării unui risc controlat al investiției.”

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. Pentru a atinge obiectivele propuse, S.A.I. STAR ASSET MANAGEMENT SA în calitate de Administrator al FDI STAR NEXT, 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 NEXT 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 FDI STAR NEXT, 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 NEXT.

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 fondului, 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 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, iar valoarea unitară a activului net a fost de 5 lei. Scăderea activului net față de 31.12.2015 este de 215.165 lei,

reflectând o scădere de 3,11 % față de valoarea înregistrată la începutul anului. Numărul de unități de fond în circulație a ajuns la 1.318.917, în creștere cu 1,13% 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, 4,9016 lei, fiind atins la data de 19.05.2016, iar cel maxim, 5,2861 lei, înregistrându-se la 06.01.2016. În perioada 31.12.2015– 30.06.2016, valoarea unitară a activului net a înregistrat o scădere de 4,18%, atingând valoarea de 5,0885 la 30.06.2016. Situația vuan și evoluția activului net sunt prezentate în **anexă**.

Fondul a obținut venituri din dobânzi în sumă de 24.458 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 2015 și până la data de 30.06.2016, din reevaluarea acțiunilor deținute în portofoliu a reieșit o scădere a valorii acestora în sumă de 394.798 lei. Cheltuielile fondului 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 98.474 lei. Rezultatul exercițiului reprezintă pierdere de 287.751 lei.

Până la data de 30.06.2016, fondul a încasat dividende pentru acțiunile deținute în portofoliu în valoare de 180.651 lei și urmează să încaseze dividende în sumă de 24.229 lei, precum și acțiuni distribuite gratuit în valoare de 92.795 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 6.594.586 lei, corespunzător creșterii numărului unităților de fond, datorită subscrierilor care au fost mai mari decât rascumparările în prima jumătate 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 402.779 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 strict al riscului asumat.

S.A.I. STAR ASSET MANAGEMENT SA

Director General

Alexandru Dănilă

Verificat

Răzvan Craiciu

Situatia activelor si obligatiilor FDI STAR NEXT

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	100,24	100,00	0,00	6.942.864,53	100,24	100,00	0,00	6.727.177,46	-215.687,07
1	Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare din care:	66,03	65,87	0,00	4.573.474,57	62,12	61,97	0,00	4.168.821,69	-404.652,88
1,1	Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata din Romania, din care:	64,10	63,95	0,00	4.440.055,20	60,57	60,43	0,00	4.065.063,39	-374.991,81
	- actiuni tranzactionate	59,33	59,19	0,00	4.109.348,08	55,46	55,33	0,00	3.722.358,02	-386.990,06
	- actiuni netranzactionate in ultimele 90 zile	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	- actiuni netranzactionate in ultimele 30 zile de tranzactionare	0,00	0,00	0,00	0,00	0,21	0,21	0,00	14.206,01	14.206,01
	- 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	1,45	1,44	0,00	100.210,55	1,54	1,53	0,00	103.239,28	3.028,73
	- obligatiuni municipale cotate	1,84	1,83	0,00	127.331,24	1,80	1,80	0,00	120.898,03	-6.433,21
	- obligatiuni emise sau garantate de catre stat ori de catre autoritati ale administratiei publice centrale	1,49	1,49	0,00	103.165,33	1,56	1,55	0,00	104.362,05	1.196,72
	- 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:	1,93	1,92	0,00	133.419,37	1,55	1,54	0,00	103.758,30	-29.661,07
	- actiuni	1,93	1,92	0,00	133.419,37	1,55	1,54	0,00	103.758,30	-29.661,07
	- 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	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:	31,76	31,69	0,00	2.199.979,66	34,01	33,93	0,00	2.282.498,97	82.519,31
4,1	- depozite bancare constituite la instituti de credit din Romania	31,76	31,69	0,00	2.199.979,66	34,01	33,93	0,00	2.282.498,97	82.519,31
4,2	- depozite bancare constituite la instituti 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 instituti 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	659,20	0,01	0,01	0,00	558,66	-100,54
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	2,25	2,25	0,00	156.118,11	2,36	2,35	0,00	158.278,29	2.160,18
9	Dividende sau alte drepturi de incasat	0,18	0,17	0,00	12.131,86	1,74	1,74	0,00	117.024,50	104.892,64
10	Alte active (sume in tranzit, sume la distribuitori, sume la SSIF, etc.)	0,01	0,01	0,00	501,13	0,00	0,00	0,00	-4,65	-505,78
	- 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	0,01	0,01	0,00	505,78	0,00	0,00	0,00	0,00	-505,78
	- sume in curs de rezolvare	0,00	0,00	0,00	-4,65	0,00	0,00	0,00	-4,65	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	0,24	0,24	0,00	16.402,93	0,24	0,24	0,00	15.881,27	-521,66
1	Cheltuieli pentru plata comisiunelor datorate SAI	0,20	0,20	0,00	13.806,04	0,20	0,20	0,00	13.355,53	-450,51
2	Cheltuieli pentru plata comisiunelor datorate depozitarului si custodelui	0,04	0,04	0,00	2.593,47	0,04	0,04	0,00	2.525,74	-67,73
3	Cheltuieli pentru plata comisiunelor datorate intermediarilor	0,00	0,00	0,00	3,42	0,00	0,00	0,00	0,00	-3,42
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 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	99,76	0,00	6.926.461,60	100,00	99,76	0,00	6.711.296,19	-215.165,41

STAR NEXT – 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		%
AEROSTAR BACAU	ARS	30-iun-16	51.077,00	0,3200	2,8700	146.590,99	0,0335%	2,179%
ALBALACT S.A. ALBA IULIA	ALBZ	30-iun-16	80.000,00	0,1000	0,4490	35.920,00	0,0123%	0,534%
ALRO SLATINA	ALR	30-iun-16	7.900,00	0,5000	1,0350	8.176,50	0,0011%	0,122%
ALTUR SLATINA	ALT	30-iun-16	637.628,00	0,1000	0,0372	23.719,76	0,0773%	0,353%
ALUMIL ROM INDUSTRY SA	ALU	30-iun-16	7.320,00	0,2000	0,8120	5.943,84	0,0234%	0,088%
ANTIBIOTICE IASI	ATB	30-iun-16	129.995,00	0,1000	0,4570	59.407,72	0,0194%	0,883%
ARTEGO SA Tg. Jiu	ARTE	23-iun-16	2.754,00	2,5000	6,7000	18.451,80	0,0277%	0,274%
BANCA COMERCIALA CARPATICA SIBIU	BCC	30-iun-16	235.570,00	0,1000	0,0920	21.672,44	0,0107%	0,322%
BANCA TRANSILVANIA CLUJ NAPOCA	TLV	30-iun-16	217.743,00	1,0000	2,0800	452.905,44	0,0072%	6,732%
BERMAS SUCEAVA	BRM	24-iun-16	25.783,00	0,7000	1,0200	26.298,66	0,1196%	0,391%
BIOFARM BUCURESTI	BIO	30-iun-16	68.785,00	0,1000	0,2380	16.370,83	0,0070%	0,243%
BRAICONF S.A. BRAILA	BRCR	30-iun-16	27.100,00	0,1000	0,5780	15.663,80	0,0605%	0,233%
BRD-GROUPE SOCIETE GENERALE BUCURESTI	BRD	30-iun-16	14.255,00	1,0000	9,8000	139.699,00	0,0020%	2,077%
BUCUR SA Bucuresti	BUCV	30-iun-16	26.958,00	0,1000	0,1440	3.881,95	0,0324%	0,058%
C.N.T.E.E. TRANSELECTRICA	TEL	30-iun-16	12.273,00	10,0000	27,6000	338.734,80	0,0167%	5,035%
CASA DE BUCOVINA-CLUB DE MUNTE	BCM	29-iun-16	63.322,00	0,1000	0,0738	4.673,16	0,0378%	0,069%
COMELF BISTRITA	CMF	28-iun-16	20.236,00	0,5800	2,0800	42.090,88	0,0864%	0,626%
COMPA SIBIU	CMP	29-iun-16	97.150,00	0,1000	0,6760	65.673,40	0,0444%	0,976%
CONFECTII S.A. VASLUI	COVB	19-mai-16	95.000,00	0,1000	0,1200	11.400,00	0,1359%	0,169%
CONPET SA Ploiesti	COTE	30-iun-16	985,00	3,3000	73,4000	72.299,00	0,0114%	1,075%
ELECTRICA SA	EL	30-iun-16	400,00	10,0000	13,1200	5.248,00	0,0001%	0,078%
ELECTROMAGNETICA SA Bucuresti	ELMA	30-iun-16	85.804,00	0,1000	0,1375	11.798,05	0,0127%	0,175%
ELECTROMONTAJ CARPATI SA Sibiu	ELJA	24-mai-16	580,00	4,5000	11,0000	6.380,00	0,1765%	0,095%
FONDUL PROPRIETATEA SA - BUCURESTI	FP	30-iun-16	156.840,00	0,9000	0,7260	113.865,84	0,0014%	1,693%
GRUPUL INDUSTRIAL ELECTROCONTACT	ECT	28-iun-16	232.065,00	0,1000	0,0222	5.151,84	0,1600%	0,077%
IAR SA BRASOV	IARV	30-iun-16	7.200,00	2,5000	5,0000	36.000,00	0,0381%	0,535%
IPROEB S.A. BISTRITA	IPRU	30-iun-16	15.900,00	0,3000	0,6880	10.939,20	0,0334%	0,163%
LACTA S.A. GIURGIU	INEM	29-iun-16	2.050,00	0,1000	0,0392	80,36	0,0075%	0,001%
OIL TERMINAL CONSTANTA	OIL	30-iun-16	263.500,00	0,1000	0,0948	24.979,80	0,0452%	0,371%
OMV PETROM S.A.	SNP	30-iun-16	596.300,00	0,1000	0,2400	143.112,00	0,0011%	2,127%
PRACTIC SA Bucuresti	PRBU	23-mai-16	120,00	69,0000	301,0000	36.120,00	0,0202%	0,537%
PREFAB SA BUCURESTI	PREH	9-iun-16	5.700,00	0,5000	1,3450	7.666,50	0,0117%	0,114%
Princom SA Bucuresti	PRIB	24-iun-16	317,00	0,1000	10,9000	3.455,30	0,0169%	0,051%
PRODPLAST S.A.	PPL	24-iun-16	3.383,00	1,0000	2,1400	7.239,62	0,0198%	0,108%
REMARUL 16 FEBRUARIE S.A. CLUJ NAPOCA	REFE	30-iun-16	300,00	2,5000	3,9900	1.197,00	0,0147%	0,018%
ROMCARBON S.A. BUZAU	ROCE	30-iun-16	29.000,00	0,1000	0,1300	3.770,00	0,0110%	0,056%
ROMPETROL WELL SERVICES S.A.	PTR	29-iun-16	18.000,00	0,1000	0,2900	5.220,00	0,0065%	0,078%
S.N. NUCLEARELECTRICA S.A.	SNN	30-iun-16	1.860,00	10,0000	5,0200	9.337,20	0,0006%	0,139%
S.N.G.N. ROMGAZ S.A.	SNG	30-iun-16	7.875,00	1,0000	25,1000	197.662,50	0,0020%	2,938%
SANTIERUL NAVAL ORSOVA	SNO	30-iun-16	4.500,00	2,5000	2,3500	10.575,00	0,0394%	0,157%
SIF BANAT CRISANA ARAD	SIF1	30-iun-16	135.900,00	0,1000	1,4300	194.337,00	0,0248%	2,889%
SIF MOLDOVA BACAU	SIF2	30-iun-16	433.475,00	0,1000	0,7100	307.767,25	0,0418%	4,575%
SIF MUNTENIA BUCURESTI	SIF4	30-iun-16	467.000,00	0,1000	0,5900	275.530,00	0,0579%	4,096%
SIF OLTENIA CRAIOVA	SIF5	30-iun-16	183.993,00	0,1000	1,5220	280.037,35	0,0317%	4,163%
SIF TRANSILVANIA BRASOV	SIF3	30-iun-16	612.000,00	0,1000	0,2475	151.470,00	0,0280%	2,252%
SNTGN TRANSGAZ	TGN	30-iun-16	753,00	10,0000	272,0000	204.816,00	0,0064%	3,045%
T.M.K. - ARTROM S.A.	ART	27-iun-16	12.467,00	2,5100	1,9000	23.687,30	0,0107%	0,352%
TURBOMECANICA BUCURESTI	TBM	30-iun-16	100.000,00	0,1000	0,0500	5.000,00	0,0271%	0,074%
TURISM FELIX S.A. BAILE FELIX	TUFE	30-iun-16	19.300,00	0,1000	0,2170	4.188,10	0,0039%	0,062%
TURISM, HOTELURI, RESTAURANTE MAREA NEAGRA	EFO	30-iun-16	25.000,00	0,1000	0,0900	2.250,00	0,0043%	0,033%
UAMT ORADEA	UAM	30-iun-16	31.400,00	0,4500	0,6000	18.840,00	0,0795%	0,280%
UNIREA SHOPPING CENTER SA Bucuresti	SCDM	30-iun-16	346,00	2,5000	55,0000	19.030,00	0,0116%	0,283%
UNISEM SA Bucuresti	UNISEM	30-iun-16	32.074,00	0,1000	0,0898	2.880,25	0,0085%	0,043%
VES S.A. Sighisoara	VESY	24-iun-16	73.480,00	0,1000	0,0454	3.335,99	0,0618%	0,050%
VRANCART ADJUD	VNC	30-iun-16	272.768,00	0,1000	0,1530	41.733,50	0,0316%	0,620%
ZENTIVA BUCURESTI	SCD	29-iun-16	21.395,00	0,1000	1,7800	38.083,10	0,0051%	0,566%
Total						3.722.358,02		55,333%

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	%	%
CONCEFA S.A. SIBIU	COFI	14-mar-12	50.200,00	0,1000	0,0969	0,00	0,0080%	0,000%
ENERGOPETROL CAMPINA	ENP	31-mai-13	6.385,00	2,5000	6,3314	0,00	0,3154%	0,000%
INDUSTRIALIZAREA LAPTELU	INBO	8-apr-16	1.273,00	2,5000	2,3201	2.953,49	0,0515%	0,044%
ELECTROCONSTRUCTIA ELC	ELEL	31-mai-16	6.900,00	0,5000	1,6308	11.252,52	0,3008%	0,167%
PROSPECTIUNI S.A.BUCURESTI	PRSN	6-apr-16	30.000,00	0,1000	0,4264	0,00	0,0042%	0,000%
Total						14.206,01		0,211%

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/p rima 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. TRANSEL	TEL 18	-	10,00	18-dec-13	21-dec-15	19-dec-16	100,05	1,67	321,66	-2,24	-	103.239,28	0,0500%	1,535%
Municipiul Alba Iulia	ALB25A	-	1.300,00	16-ian-07	15-apr-16	13-oct-16	48,70	0,00	0,16	0,01	-	62.789,75	1,6250%	0,933%
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%	0,864%
Total												224.137,31		3,332%

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/p rima 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 B1608A		10,00	10-iul-14	29-aug-15	29-aug-16	104,9749	6,58	3.984,29	-4597,17	-	104.362,05	BRD	0,0185%	1,551%
Total											104.362,05			1,551%

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
				euro	euro	lei	lei	%
ERSTE GROUP BANK AG	AT0000652011	30-iun-16	1.130,00	-	20,3100	4,5210	103.758,30	0,0003%
Total							103.758,30	

VIII. Alte valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare mentionate la art. 83 alin(1) lit.a) din O.U.G. nr.32/2012

VIII.1. Alte valori mobiliare mentionate la art. 83 alin.(1) lit. a) din O.U.G. nr 32/2012

1. Actiuni neadmise la tranzactionare

Emitent	Nr. actiuni detinute	Valoare nominala	Valoare actiune	Valoare totala	Pondere in capitalul social al emitentului	Pondere in activul total al OPCVM
		lei	lei	lei	%	%
SIRETUL PASCANI	60.000,00	0,1000	-	0,00	0,0378%	0,000%
Total				0,00		0,000%

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 SIE	8,00	0,000%
BANCA TRANSILVANIA CLUJ NAPOCA	28,03	0,000%
BRD-GSG	0,00	0,000%
BRD-GSG	0,00	0,000%
Credit Agricole Bank	343,26	0,005%
Libra Internet Bank	86,14	0,001%
PROCREDIT BANK	39,63	0,001%
VENETO BANCA	53,60	0,001%
Total	558,66	0,008%

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	14-ian-16	14-iul-16	115.550,00	4,91	829,27	116.379,27	1,730%
BANCA COMERCIALA CARPATICA SIBIU	22-ian-16	22-iul-16	130.514,87	5,36	863,54	131.378,41	1,953%
BANCA COMERCIALA CARPATICA SIBIU	14-mar-16	14-sept-16	116.650,00	5,11	557,36	117.207,36	1,742%
Total						364.965,04	5,425%
Libra Internet Bank	29-iun-16		0,00			74,56	0,001%
Libra Internet Bank	10-iun-16	12-dec-16	115.780,00	5,08	106,58	115.886,58	1,723%
Libra Internet Bank	29-iun-16	19-dec-16	141.750,00	6,21	12,43	141.762,43	2,107%
Libra Internet Bank	10-febr-16	10-aug-16	171.670,00	6,58	935,01	172.605,01	2,566%
Libra Internet Bank	15-febr-16	16-aug-16	283.620,00	10,10	1.383,91	285.003,91	4,237%
Total						715.332,49	10,633%
PROCREDIT BANK	25-febr-16	25-aug-16	134.400,00	4,79	607,93	135.007,93	2,007%
PROCREDIT BANK	15-ian-16	15-iul-16	152.200,00	5,42	910,70	153.110,70	2,276%
Total						288.118,63	4,283%
VENETO BANCA	6-ian-16	6-iul-16	116.600,00	6,39	1.130,86	117.730,86	1,750%
VENETO BANCA	13-ian-16	13-iul-16	113.900,00	6,24	1.060,99	114.960,99	1,709%
VENETO BANCA	28-mar-16	28-sept-16	158.100,00	6,93	658,39	158.758,39	2,360%
VENETO BANCA	11-mai-16	11-nov-16	155.340,00	6,81	347,28	155.687,28	2,314%
VENETO BANCA	30-mai-16	2-dec-16	175.450,00	7,69	246,11	175.696,11	2,612%
Total						722.833,63	10,745%
BRD-GSG	30-iun-16	1-iul-16	191.248,65	0,53	0,53	191.249,18	2,843%
Total						2.282.498,97	33,930%

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	%	%
OTP Obligatiuni	-	10.948,67	14,4564	-	158.278,29	0,11%	2,353%
Total					158.278,29		2,353%

XV. Dividende sau alte drepturi de primit

1. Dividende de incasat

Emitent	Simbol actiune	Data ex-dividend	Nr. actiuni detinute	Dividen d brut	Suma de incasat	Pondere in activul total al OPCVM
				lei	lei	%
CASA DE BUCOVINA-CLUB DE MUNTE	BCM	30-iun-16	63.322,00	0,0030	180,97	0,003%
COMELF BISTRITA	CMF	29-iun-16	20.236,00	0,1000	1.922,60	0,029%
IAR SA BRASOV	IARV	14-iun-16	7.200,00	0,3473	2.375,56	0,035%
SNTGN TRANSGAZ	TGN	21-iun-16	753,00	27,6100	19.750,33	0,294%
Total					24.229,46	0,360%

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	44.613,00	2,0800	92.795,04	1,379%
Total					92.795,04	1,379%

Situatia valorii unitare a activului net

Denumire element	30.06.2016	31.12.2015	Diferente
Valoare activ net	6.711.296,19	6.926.461,60	-215.165,41
Numar de unitati de fond/actiuni in circulatie	1.318.917,15	1.304.231,43	14.685,72
Valoarea unitara a activului net	5,0885	5,3108	-0,2222

Evolutia activului net si VUAN in ultimii 3 ani

	30.06.2014	30.06.2015	30.06.2016
Activ net	6.386.986,17	6.881.354,66	6.711.296,19
VUAN	4,9912	5,1841	5,0885

Situatia comisiunilor de rascumparare la 30.06.2016

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