



RAPORT DE ADMINISTRARE LA 31.12.2007

FDI STAR NEXT este autorizat de catre CNVM in conformitate cu prevederile Legii nr. 297/2004 si ale Regulamentului CNVM nr. 15/2004 prin Decizia nr. **899/13.04.2006** și a primit numărul de înregistrare CSC06FDIR/400031 în Registrul CNVM. Documentele fondului pot fi consultate la sediul societatii de administrare din Bucuresti, Calea Floreasca nr.91-111, bl.F1, ap.41, Sector 1, si pe site, la www.sai-star.ro

OBIECTIVELE DE INVESTIȚII.

“Fondul Deschis de Investitii STAR NEXT are ca obiectiv plasarea fondurilor acumulate, în condiții avantajoase și profitabile, in valori mobiliare și în active lichide, cu preponderenta in actiuni 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 in condițiile asumarii unui risc controlat al investitiei.”

Societatea de administrare și-a construit strategia de investiții in conformitate cu prevederile Legii nr. 297/2004 si ale altor reglementari in vigoare.

Fiind un fond orientat spre piata de capital, politica de investiții s-a bazat pe actiunile cotate la BVB si RASDAQ. Pentru a atinge obiectivele propuse, S.A.I. STAR ASSET MANAGEMENT SA în calitate de Administrator al FDI STAR NEXT, a diversificat portofoliul de actiuni al fondului, în vederea obținerii unui randament cât mai ridicat, în condițiile unei dispersii cat mai mare a riscului si a unei lichiditati ridicate.

Este important de știut faptul ca, de la autorizarea fondului, implicit și în perioada analizata 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 subscribe în cadrul dreptului de preemțiune.

Banca Romana pentru Dezvoltare - Groupe Societe Generale - Direcția Titluri, în calitate de **Depozitar** al fondului, prin modul eficient și operativ în care verifica tranzacțiile cu unități de fond și certifica valoarea activului net al fondului, contribuie în mare măsură la menținerea unei fluidități crescute în desfășurarea tranzacțiilor cu unitati de fond STAR NEXT, precum și la permanenta cunoaștere a tuturor disponibilităților bănești. Aceste avantaje, împreuna cu strategia investițională promovată de S.A.I. STAR ASSET MANAGEMENT SA permit efectuarea cu maxima 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.

Situația activelor și obligațiilor fondului, situația detaliată a investițiilor la 31.12.2007 sunt prezentate în **anexă**.

În conformitate cu legislația în vigoare, evaluarea activelor se face pe categorii de investitii, iar obligațiile fondului (cheltuielile cu comisionul de administrare, de depozitare si custodie, cheltuielile cu comisioanele datorate SSIF, comisioanele bancare si comisioanele si taxele datorate CNVM) precum si sumele datorate ca plată a unităților de fond răscumpărate dar neîncasate de membrii care au solicitat răscumpărările respective si impozitul pe venitul global al membrilor ce au efectuat răscumpărări se evidentiaza distinct.

La data primei operatiuni cu unitati de fond, 19.04.2006 activul net al acestuia a fost de 400.000 Lei

Cresterea activului net in 2007 este de 4.318.310 lei reflectand o crestere de 91,78 % fata de valoarea inregistrata la inceputul anului. Numărul de unități de fond în circulație a ajuns la 1.302.049 in crestere cu 58,36% fata de 31.12.2007.

La data infiintarii fondului Valoarea unitara a activului net a fost de 5 Lei.

Valoarea unitara a activului net (vuan) a urmat și în perioada analizata un trend influentat in mare masura de evolutia pietei de capital, nivelul său minim, 5,65 Lei, fiind atins la data de 06.03.2007, iar cel maxim, 7,46 lei, înregistrându-se la 25.07.2007. In perioada 31.12.2006 – 31.12.2007, valoarea unitară a activului net inregistrat o crestere de 21,15% Situația vuan si evolutia activului net sunt prezentate in anexă.

Fondul a obtinut venituri din dobanzi in suma de 153.703 lei. Avand in vederea evolutia Bursei de Valori Bucuresti de la inceputul anului 2007 si pana la data de 31.12.2007, din reevaluarea activelor detinute in portofoliu a reiesit o crestere a valorii acestora in suma de 1.365.493 lei. Fondul a incasat dividende in suma de 26.989 lei.

Cheltuielile totale ale fondului de la inceputul anului au fost de 402.138 lei si constau in cheltuieli cu administrarea, depozitarea si custodia, cu intermedierea tranzactiilor, cu comisioanele bancare, cu comisionul CNVM, precum si cheltuieli cauzate de-a lungul perioadei de scaderea instrumentelor financiare. Rezultatul exercitiului reprezinta un profit de 1.154.163 lei.

Veniturile obtinute din plasamentele realizate de fond au fost reinvestite cu respectarea prospectului de emisiune al fondului si a reglementarilor legale in vigoare.

De la inceputul anului si pana la data de 31.12.2007, capitalul privind unitatile de fond a atins valoarea de 6.510.245 Lei, corespunzator cresterii numarului unitatilor de fond emise. In ceea ce priveste primele de emisiune aferente unitatilor de fond s-a inregistrat un sold creditor de 1.358.733 lei.

Cu scopul de a acoperi riscul de evolutie nefavorabila a Bursei de Valori Bucuresti s-au deschis si pozitii futures pe Bursa Monetara Financiara si de Marfuri Sibiu pentru o serie de emitenti.

Rentabilitatea plasamentelor monetare ale fondului a fost influentata in sens negativ de mentinerea la un nivel scazut a dobanzilor pe piata.

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

S.A.I. STAR ASSET MANAGEMENT SA

Președinte - Director General

Dorin Dănescu

Verificat,

Alexandra Lasculescu

Situatia activelor si obligatiilor FDI STAR NEXT

Denumire element	Inceputul perioadei de raportare 31.12.2006				Sfarsitul perioadei de raportare 31/12/2007				Diferente (lei)
	% din activul net	% din activul total	valuta	lei	% din activul net	% din activul total	valuta	lei	
I Total active									
1. Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare din care:	56.34	56.10	0.00	2,650,732.51	72.12	71.81	0.00	6,507,203.97	3,856,471.46
1.1 Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglemntata din Romania, din care:	56.34	56.10	0.00	2,650,732.51	72.12	71.81	0.00	6,507,203.97	3,856,471.46
Actiuni tranzactionate	56.12	55.88	0.00	2,640,288.79	70.29	69.99	0.00	6,342,276.92	3,701,988.13
Actiuni netranzactionate in ultimele 90 zile	0.22	0.22	0.00	10,443.72	0.00	0.00	0.00	0.00	-10,443.72
Drepturi de preferinta/alocare	0.00	0.00	0.00	0.00	0.42	0.42	0.00	38,190.00	38,190.00
Obligatiuni emise de Administratia Publica Locala	0.00	0.00	0.00	0.00	0.85	0.84	0.00	76,399.38	76,399.38
Obligatiuni tranzactionate corporative	0.00	0.00	0.00	0.00	0.56	0.56	0.00	50,337.67	50,337.67
Alte valori mobiliare	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Instrumente ale pietei monetare	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:	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Actiuni tranzactionate	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Obligatiuni emise de Administratia Publica Locala	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Alte titluri de creanta	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Alte valori mobiliare	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Instrumente ale pietei monetare	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 publicul	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Actiuni tranzactionate	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Obligatiuni emise de Administratia Publica Locala	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Alte titluri de creanta	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Alte valori mobiliare	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Instrumente ale pietei monetare	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
2. Valori mobiliare nou emise	1.07	1.07	0.00	50,337.67	1.12	1.12	0.00	101,100.58	50,762.91
3. Alte valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare mentionate la art. 102 (1) lit. a) din Legea nr. 297/2004 din care(obligatiuni necotate):	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Valori mobiliare neinscise la cota unei pieti reglementate (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
Actiuni	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	39.12	38.96	0.00	1,840,660.77	25.37	25.26	0.00	2,288,879.98	448,219.21
4.1 Depozite bancare constituite la institutii de credit din Romania	39.12	38.96	0.00	1,840,660.77	25.37	25.26	0.00	2,288,879.98	448,219.21
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:	0.82	0.82	0.00	38,791.50	0.02	0.02	0.00	2,250.00	-36,541.50
5.1 instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata din Romania, pe categorii;	0.82	0.82	0.00	38,791.50	0.00	0.00	0.00	-100.00	-38,891.50
5.2 instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglemntata 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	0.13	0.13	0.00	6,251.81	0.06	0.06	0.00	5,832.18	-419.63
Conturi curente	0.13	0.13	0.00	6,251.77	0.06	0.06	0.00	5,832.18	-419.59
Numerar in casierie	0.00	0.00	0.00	0.04	0.00	0.00	0.00	0.00	-0.04

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	1.24	1.23	0.00	111,465.52	111,465.52
Obligatiuni emise de catre stat/administratia publica centrala	0.00	0.00	0.00		0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Certificate de depozit	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	1.23	0.00	111,465.52	111,465.52
8 Titluri de participare ale AOPC/OPCVM	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
9. Alte active din care:	2.94	2.93	0.00	138,240.86	0.50	0.50	0.00	45,555.89	-92,684.97
Sume in tranzit	0.00	0.00	0.00	0.00	0.13	0.13	0.00	11,647.00	11,647.00
Sume la distribuitori	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Sume la SSIF	2.94	2.93	0.00	138,240.86	0.38	0.37	0.00	33,909.27	-104,331.59
Sume in curs de rezolvare	0.00	0.00		0.00	0.00	0.00		-0.38	-0.38
II Total obligatii	0.43	0.43	0.00	20,184.33	0.43	0.43	0.00	39,147.39	18,963.06
1. Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate SAI	0.38	0.38	0.00	17,947.12	0.39	0.39	0.00	35,577.65	17,630.53
2. Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate depozitarului	0.05	0.05	0.00	2,237.21	0.04	0.04	0.00	3,569.74	1,332.53
3. Cheltuieli cu comisioanele datorate intermediarilor	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
4. Cheltuieli cu comisioanele de rulaj si alte servicii bancare	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
5. Cheltuieli cu dobanzile	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
6. Cheltuieli de emisiune	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
7. Cheltuieli cu plata comisioanelor/tarifelor datorate CNVM	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
8. Cheltuieli cu auditul financiar	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
9. Alte cheltuieli aprobate *	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
II Valoarea activului net (I-II)	100.00		0.00	4,704,830.79	100.00		0.00	9,023,140.73	4,318,309.94
III Valoarea activului total		100.00	0.00	4,725,015.12		100.00	0.00	9,062,288.13	4,337,273.01

* In categoria cheltuieli aprobate se includ: rascumparari de achitat, impozit pe venitul global, comisioane luni precedente.

Situatia valorii unitare a activului net

Denumire element	Perioada curenta (30.06.2006)	31.12.2006	Diferente
Valoare activ net	9,023,140.73	4,704,830.79	4,318,309.94
Numar de unitati de fond/actiuni in circulatie	1,302,049.00	822,215.00	479,834.00
Valoarea unitara a activului net	6.93	5.72	1.21

STAR NEXT – Situatie detaliata a activelor la data de 31/12/2007

1 - Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare, din care:

11 - Valori mobi. si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata

111 - Actiuni tranzactionate

Emitent	Simbol	Data Ultimei Tranzactii Pe Bursa	Valoare Nominala	Cantitate	Pret Curent	Valoare Actualizata	Pondere In Capital Emitent	Pondere Activ In Fond
LAFARGE AGREGATE si BETOANE SA	AGEM	21-Dec-07	2.5000	2,125	30.7000	65,237.50	0.0354%	0.720%
ALRO SLATINA	ALR	21-Dec-07	0.5000	9,900	8.6000	85,140.00	0.0014%	0.939%
ALTUR SLATINA	ALT	21-Dec-07	0.1000	584,000	0.1020	59,568.00	0.2182%	0.657%
ALUMIL ROM INDUSTRY SA	ALU	21-Dec-07	0.2000	6,320	7.0000	44,240.00	0.0202%	0.488%
AMONIL SLOBOZIA	AMO	21-Dec-07	0.1000	100,000	0.0779	7,790.00	0.0090%	0.086%
IMOTRUST S.A. ARAD(ARCONSERV)	ARCV	21-Dec-07	0.1000	17,000	1.7000	28,900.00	0.0159%	0.319%
ARDAF - SOCIETATEA DE ASIGURARE-	ARDF	21-Dec-07	0.1000	303,033	0.1190	36,060.93	0.0186%	0.398%
ARMATURA CLUJ NAPOCA	ARM	21-Dec-07	0.5000	32,000	0.4650	14,880.00	0.1050%	0.164%
AEROSTAR BACAU	ARS	21-Dec-07	2.5000	2,609	17.0000	44,353.00	0.0223%	0.489%
ARTROM SA	ART	21-Dec-07	2.5100	1,605	48.0000	77,040.00	0.0131%	0.850%
ARTEGO SA Tg. Jiu	ARTE	21-Dec-07	2.5000	2,754	13.0000	35,802.00	0.0277%	0.395%
ANTIBIOTICE IASI	ATB	21-Dec-07	0.1000	50,500	2.0500	103,525.00	0.0111%	1.142%
AZOMURES TG. MURES	AZO	21-Dec-07	0.1000	193,400	0.1990	38,486.60	0.0368%	0.425%
BANCA COMERCIALA CARPATICA SIBIU	BCC	21-Dec-07	0.1000	247,590	0.4740	117,357.66	0.0152%	1.295%
BIOFARM BUCURESTI	BIO	21-Dec-07	0.1000	41,000	0.6350	26,035.00	0.0070%	0.287%
BRAICONF S.A. BRAILA	BRCR	21-Dec-07	0.1000	26,600	0.6400	17,024.00	0.0594%	0.188%
BRD-GROUPE SOCIETE GENERALE	BRD	21-Dec-07	1.0000	12,505	28.0000	350,140.00	0.0018%	3.864%
SSIF BROKER CLUJ	BRK	21-Dec-07	0.5000	23,183	2.6900	62,362.27	0.0199%	0.688%

BERMAS SUCEAVA	BRM	21-Dec-07	0.7000	28,642	2.3800	68,167.96	0.1489%	0.752%
BUCUR SA Bucuresti	BUCV	21-Dec-07	0.1000	23,200	2.3400	54,288.00	0.0324%	0.599%
CARBOCHIM CLUJ NAPOCA	CBC	21-Dec-07	2.5000	1,280	15.6000	19,968.00	0.0330%	0.220%
CENTROFARM SA BUCURESTI	CEOF	21-Dec-07	2.0900	400	13.5000	5,400.00	0.0061%	0.060%
CELULE ELECTRICE S.A. BAILESTI	CLEL	21-Dec-07	1.0000	29,750	0.6900	20,527.50	0.2774%	0.227%
COMELF BISTRITA	CMF	21-Dec-07	0.5800	22,936	6.8000	155,964.80	0.0980%	1.721%
COMP A SIBIU	CMP	21-Dec-07	0.1000	64,250	1.6500	106,012.50	0.0294%	1.170%
COMVEX SA Constanta	CMVX	21-Dec-07	2.5000	719	47.0000	33,793.00	0.0163%	0.373%
CONCEFA S.A.SIBIU	COFI	21-Dec-07	0.1000	5,100	3.9400	20,094.00	0.0106%	0.222%
TRANSILVANIA CONSTRUCTII S.A.CLUJ	COTR	21-Dec-07	33.0000	30	507.6000	15,228.00	0.0059%	0.168%
CONFECTII S.A. VASLUI	COVB	21-Dec-07	0.1000	80,000	0.1820	14,560.00	0.1145%	0.161%
COMPANIA DE NAVIGATIE FLUVIALA ROMANA	COVG	21-Dec-07	2.5000	1,300	7.4000	9,620.00	0.0109%	0.106%
DELFINCOM SA BUCURESTI	DELF	21-Dec-07	2.5000	60	9.8000	588.00	0.0061%	0.006%
DUCTIL SA BUZAU	DUCL	21-Dec-07	0.1000	25,140	1.3700	34,441.80	0.0137%	0.380%
GRUPUL INDUSTRIAL ELECTROCONTACT	ECT	21-Dec-07	0.1000	221,565	0.1010	22,378.07	0.1528%	0.247%
TURISM HOTELURI RESTAURANTE	EFO	21-Dec-07	0.1000	8,000	1.9600	15,680.00	0.0041%	0.173%
ELECTROCONSTRUCTIA ELCO S.A. SUCEAVA	ELEL	21-Dec-07	0.3000	4,500	2.3000	10,350.00	0.1962%	0.114%
ELECTROMONTAJ CARPATI S.A. SIBIU	ELJA	21-Dec-07	4.5000	600	60.0000	36,000.00	0.1826%	0.397%
ELECTROMAGNETICA SA Bucuresti	ELMA	21-Dec-07	0.2300	11,805	2.1800	25,734.90	0.0080%	0.284%
ENERGOUTILAJ SA Bucuresti	ENES	21-Dec-07	2.5000	2,500	4.1700	10,425.00	0.0446%	0.115%
ENERGOPETROL CAMPINA	ENP	21-Dec-07	2.5000	7,385	5.3000	39,140.50	0.3648%	0.432%
FLAMINGO INTERNATIONAL S.A	FLA	21-Dec-07	0.1000	25,000	0.3450	8,625.00	0.0032%	0.095%
IAR SA BRASOV	IARV	21-Dec-07	2.5000	4,400	6.5000	28,600.00	0.0233%	0.316%
INDUSTRIALIZAREA LAPTELUI DAMBOVITA SA	INBO	21-Dec-07	2.5000	1,073	13.0000	13,949.00	0.0434%	0.154%
INDUSTRIALIZAREA LAPTELUI LACTA S.A.	INEM	21-Dec-07	0.1000	25,000	0.6400	16,000.00	0.1516%	0.177%
INTERNATIONAL S.A. SINAIA	INTE	21-Dec-07	0.1000	2,000	1.6100	3,220.00	0.0059%	0.036%
IPROEB S.A. BISTRITA	IPRU	21-Dec-07	0.3000	5,200	8.1500	42,380.00	0.0128%	0.468%
LIPOMIN SA LIPOVA	LIPO	21-Dec-07	2.1000	500	3.1300	1,565.00	0.0342%	0.017%
OIL TERMINAL CONSTANTA	OIL	21-Dec-07	0.1000	30,000	0.9500	28,500.00	0.0052%	0.314%
OLTCHIM RM VALCEA	OLT	21-Dec-07	0.1000	171,000	1.2000	205,200.00	0.0048%	2.264%
POLICOLOR BUCURESTI	PCL	21-Dec-07	0.1000	12,000	4.3000	51,600.00	0.0168%	0.569%
PETROEXPORTIMPORT BUCURESTI	PEI	21-Dec-07	15.0000	175	75.8000	13,265.00	0.0428%	0.146%
PRODPLAST S.A.	PPL	21-Dec-07	1.0000	6,000	4.5000	27,000.00	0.0159%	0.298%
PRACTIC SA Bucuresti	PRBU	21-Dec-07	2.5000	140	270.0000	37,800.00	0.0236%	0.417%
PREFAB SA BUCURESTI	PREH	21-Dec-07	0.5000	1,900	14.5000	27,550.00	0.0077%	0.304%
ROMPETROL WELL SERVICES S.A.	PTR	21-Dec-07	0.1000	4,500	1.7000	7,650.00	0.0032%	0.084%
MITTAL STEEL ROMAN SA	PTRO	21-Dec-07	2.5000	3,916	16.8000	65,788.80	0.0271%	0.726%
REMARUL 16 FEBRUARIE S.A. CLUJ NAPOCA	REFE	21-Dec-07	2.5000	200	66.5000	13,300.00	0.0098%	0.147%
COMPANIA DE REMORCARE MARITIMA	REMO	21-Dec-07	0.1000	45,000	0.9350	42,075.00	0.1385%	0.464%
ROMCARBON S.A. BUZAU	ROCE	21-Dec-07	0.1000	20,000	1.3800	27,600.00	0.0107%	0.305%
PETROM AVIATION SA	ROFU	21-Dec-07	0.1000	200,000	0.2000	40,000.00	0.1079%	0.441%
ROMPORTMET S.A. GALATI	ROMT	21-Dec-07	0.1000	685	11.6000	7,946.00	0.0027%	0.088%
ROMPETROL RAFINARE CONSTANTA	RRC	21-Dec-07	0.1000	1,369,900	0.1100	150,689.00	0.0065%	1.663%
ZENTIVA BUCURESTI	SCD	21-Dec-07	0.1000	26,000	1.1700	30,420.00	0.0062%	0.336%
UNIREA SHOPPING CENTER SA Bucuresti	SCDM	21-Dec-07	2.5000	246	121.0000	29,766.00	0.0118%	0.328%
SIF BANAT CRISANA ARAD	SIF1	21-Dec-07	0.1000	115,900	3.5500	411,445.00	0.0211%	4.540%
SIF MOLDOVA BACAU	SIF2	21-Dec-07	0.1000	114,591	3.4800	398,776.68	0.0221%	4.400%
SIF TRANSILVANIA BRASOV	SIF3	21-Dec-07	0.1000	221,000	2.3200	512,720.00	0.0202%	5.658%
SIF MUNTENIA BUCURESTI	SIF4	21-Dec-07	0.1000	151,500	2.4100	365,115.00	0.0188%	4.029%
SIF OLTENIA CRAIOVA	SIF5	21-Dec-07	0.1000	124,500	4.3400	540,330.00	0.0215%	5.962%
SIGSTRAT S.A. SIGHETU MARMATIEI	SIGS	21-Dec-07	0.1000	21,000	0.8600	18,060.00	0.1383%	0.199%
AKER BRAILA SA	SNBB	21-Dec-07	2.5000	3,059	2.9000	8,871.10	0.0154%	0.098%
SANTIERUL NAVAL ORSOVA	SNO	21-Dec-07	2.5000	2,700	15.3000	41,310.00	0.0312%	0.456%
PETROM BUCURESTI	SNP	21-Dec-07	0.1000	604,000	0.4970	300,188.00	0.0011%	3.312%
SOCEP SA CONSTANTA	SOCP	21-Dec-07	0.1000	30,000	0.2720	8,160.00	0.0087%	0.090%
SIRETUL PASCANI	SRT	21-Dec-07	0.1000	60,000	0.0694	4,164.00	0.0378%	0.046%
TURBOMECANICA BUCURESTI	TBM	21-Dec-07	0.1000	107,000	0.6600	70,620.00	0.0290%	0.779%
C.N.T.E.E. TRANSELECTRICA	TEL	21-Dec-07	10.0000	6,393	40.0000	255,720.00	0.0087%	2.822%

BANCA TRANSILVANIA CLUJ NAPOCA	TLV	21-Dec-07	0.1000	407,689	0.9000	366,920.10	0.0104%	4.049%
TREFO S.A. GALATI	TREF	21-Dec-07	2.5000	279	8.8000	2,455.20	0.0288%	0.027%
TURISM FELIX S.A. BAILE FELIX	TUFE	21-Dec-07	0.1000	12,200	0.9100	11,102.00	0.0025%	0.123%
UAMT ORADEA	UAM	21-Dec-07	0.4500	34,900	1.0200	35,598.00	0.1391%	0.393%
ARGUS S.A. CONSTANTA	UARG	21-Dec-07	1.5000	4,000	2.0000	8,000.00	0.0112%	0.088%
UNISEM SA Bucuresti	UNISEM	21-Dec-07	0.1000	178,300	0.0987	17,598.21	0.0687%	0.194%
VES S.A. Sighisoara	VESY	21-Dec-07	0.1000	32,000	0.1850	5,920.00	0.0370%	0.065%
VRANCART ADJUD	VNC	21-Dec-07	0.1000	215,200	0.1730	37,229.60	0.0340%	0.411%
Fondul Oamenilor de Afaceri Bucuresti	XFOA	21-Dec-07	2.7141	12,225	4.5500	55,623.75	0.1895%	0.614%
ZIMTUB ZIMNICEA	ZIM	21-Dec-07	2.5000	4,250	3.1900	13,557.50	0.1100%	0.150%
Total						6,342,276.92		69.985%

113 - Obligatiuni emise de catre administratia publica locala

Denumire	Simbol	Data Emitterii	Data Scadentei	Cantitate	Valoare Nominala	Dobanda Cumulata	Valoare Actualizata	Pondere Total Emisiune	Pondere Activ In Fond
Obligatiuni municipale Alba Iulia II	ALB25	15-Oct-07	14-Apr-08	793	94.6000	1.7422	76,399.38	0.50%	0.843%
Total						1.7422	76,399.38		0.843%

114 - Obligatiuni tranzactionate corporative

Emitent	Simbol	Data Emitterii	Data Scadentei	Cantitate	Valoare Nominala	Dobanda Cumulata	Valoare Actualizata	Pondere In Total Emisiune	Pondere Activ In Fond
Obligatiuni BCR	BCR09	28-Nov-07	27-May-08	500	100.0000	0.6753	50,337.67	0.02%	0.555%
Total						0.6753	50,337.67		0.555%

116 - Drepturi de alocare

Denumire	Simbol	Data Ultimei Tranzactii Pe Bursa	Valoare Nominala	Cantitate	Pret Curent	Valoare Actualizata	Pondere Activ In Fond	Pondere In Capital Emitent
S.N.T.G.N. TRANSGAZ-Drepturi alocare	TGNR01	22-Dec-07	10.0000	114	335.0000	38,190.00	0.421%	0.0011%
Total				114		38,190.00	0.421%	

Valori mobiliare nou emise

Denumire	Simbol	Data Emitterii	Data Scadentei	Cantitate	Valoare Nominala	Dobanda Cumulata	Valoare Actualizata	Pondere In Total Emisiune	Pondere Activ In Fond
Obligatiuni municipale Hunedoara II	HUE26	10-Jan-07	14-Feb-08	1,000	100.0000	1,100.58	101,100.58	0.17%	1.116%
Total						1,100.58	101,100.58		1.116%

3 - Depozite bancare, din care

31 - Depozite bancare constituite la institutii de credit din Romania

311 - BRD SMCC

Emitent	Data Constituirii	Data Scadentei	Valoare Initiala	Dobanda Zilnica	Dobanda Cumulata	Valoare Actualizata	Pondere Activ In Fond
Depozit BRD	21-Dec-07	5-Jan-08	200,000.00	37.50	412.50	200,412.50	2.211%
Depozit BRD	21-Dec-07	5-Jan-08	200,000.00	37.50	412.50	200,412.50	2.211%
Depozit BRD	28-Dec-07	28-Jan-08	200,000.00	40.00	160.00	200,160.00	2.209%
Depozit BRD	28-Dec-07	28-Jan-08	213,000.00	42.60	170.40	213,170.40	2.352%
Total					1,155.40	814,155.40	8.984%

314 - Banca Transilvania

Emitent	Data Constituirii	Data Scadentei	Valoare Initiala	Dobanda Zilnica	Dobanda Cumulata	Valoare Actualizata	Pondere Activ In Fond
Depozit Transilvania	26-Sep-07	15-Jan-08	106,503.00	21.45	2,080.51	108,583.51	1.198%
Depozit Transilvania	17-Dec-07	17-Mar-08	112,500.00	23.75	356.25	112,856.25	1.245%
Depozit Transilvania	23-May-07	23-May-08	108,679.00	21.13	4,712.44	113,391.44	1.251%
Depozit Transilvania	27-Aug-07	24-Mar-08	106,082.00	22.10	2,806.75	108,888.75	1.202%
Total					9,955.95	443,719.95	4.896%

315 - Procredit Bank

Emitent	Data Constituirii	Data Scadentei	Valoare Initiala	Dobanda Zilnica	Dobanda Cumulata	Valoare Actualizata	Pondere Activ In Fond
Depozit Procredit	5-Mar-07	5-Mar-08	89,523.74	19.87	5,999.81	95,523.55	1.054%
Depozit Procredit	12-Nov-07	11-Jan-08	150,000.00	30.82	1,541.10	151,541.10	1.672%
Depozit Procredit	12-Dec-07	13-Feb-08	174,073.99	36.25	724.91	174,798.90	1.929%
Depozit Procredit	24-Dec-07	24-Jan-08	299,999.00	60.82	486.57	300,485.57	3.316%
Total					8,752.39	722,349.12	7.971%

316 - Banca Comerciala Carpatica

Denumire	Data Constituirii	Data Scadentei	Valoare Initiala	Dobanda Zilnica	Dobanda Cumulata	Valoare Actualizata	Pondere Activ In Fond
Depozit Banca Carpatica	2-Oct-07	2-Oct-08	102,000.00	22.64	2,059.84	104,059.84	1.148%
Depozit Banca Carpatica	18-Oct-07	16-Jan-08	102,100.00	21.26	1,594.44	103,694.44	1.144%
Depozit Banca Carpatica	19-Nov-07	18-Jan-08	100,000.00	20.96	901.23	100,901.23	1.113%
Total					4,555.51	308,655.51	3.406%

4 - Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata

Emitent	TipContractFutures	Data Scadentei	Cantitate	Pret Curent	Marja	Valoare Actualizata	Pondere Activ In Fond
DETLV-MAR08	V	Mar-08	10	0.9500	1,100.00	2,250.00	0.025%
Total					1,100.00	2,250.00	0.025%

6 - Instrumente ale pietei mon. alteledecat cele tranzactionate pe o piata reglementata, din care:

61 - Certificate depozit

Denumire	Emitent	Data Achizitiei	Data Scadentei	Valoare Initiala	Dobanda Cumulata	Valoare Actualizata	Pondere Activ In Fond
Certificate depozit cu discount	BCR	23-May-07	2-May-08	106,832.82	4,632.70	111,465.52	1.230%
Total					4,632.70	111,465.52	1.230%

Evolutia activului net si VUAN in ultimii 3 ani

	31.12.2005	31.12.2006	31.12.2007
Activ net	-	4,704,830.8	9,023,140.73
Vuan	-	5.72	6.93