

RAPORT DE ADMINISTRARE LA 30.06.2011

FDI STAR NEXT este autorizat de către CNVM în conformitate cu prevederile Legii nr. 297/2004 și 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 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 și ale altor reglementări în vigoare. Fiind un fond orientat spre piața de capital, politica de investiții s-a bazat pe acțiunile cotate la BVB și RASDAQ. 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.

Este important de știut faptul că, 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 30.06.2011 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 CNVM) precum și sumele datorate ca plată a unităților de fond răscumpărate dar neîncasate de membrii care au solicitat răscumpărările respective și impozitul pe venitul global al membrilor ce au efectuat răscumpărări 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. Creșterea activului net față de 31.12.2010 este de 444 530 lei, reflectând o creștere de 8.73% față de valoarea înregistrată la începutul anului. Numărul de unități de fond în circulație a ajuns la 1 315 497, în scădere cu 0.70% față de 31.12.2010. 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, 3.8693 lei, fiind atins la data de 05.01.2011, iar cel maxim, 4.2978 lei, înregistrându-se la 08.06.2011. În perioada 31.12.2010– 30.06.2011, valoarea unitară a activului net a înregistrat o creștere de 9.49%, atingând valoarea de 4.2095 la 30.06.2011. Situația vuan și evoluția activului net sunt prezentate în **anexă**.

Fondul a obținut venituri din dobânzi în sumă de 89 732 lei. Rentabilitatea plasamentelor monetare ale fondului a fost influențată de nivelul dobânzilor pe piață. Având în vedere evoluția Burselor de Valori București de la începutul anului 2011 și până la data de 30.06.2011, din reevaluarea acțiunilor și titlurilor de participare deținute în portofoliu a reieșit o creștere a valorii acestora în sumă de 376 962 lei. Cheltuielile totale ale fondului de la începutul anului și până la data de 30.06.2011 au fost de 84 507 lei și constau în cheltuieli cu administrarea, depozitarea și custodia, cu intermedierea tranzacțiilor, cu comisioanele bancare și cu comisionul CNVM. Rezultatul exercițiului reprezintă profit de 483 216 lei.

Până la data de 30.06.2011, fondul a încasat dividende pentru acțiunile deținute în portofoliu în valoare de 3 628 lei și urmează să încaseze dividende în sumă de 97 378 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 30.06.2011, capitalul privind unitățile de fond a ajuns la valoarea de 6 577 484 lei, corespunzător diminuării numărului unităților de fond răscumpărate. În ceea ce privește primele de emisiune aferente unităților de fond, la 30.06.2011 s-a înregistrat o diminuare a soldului debitor, acesta ajungând la valoarea de 1 523 107 lei.

Rezultatele fondului până la data de 30.06.2011 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 0.5% 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 primului semestru al anului 2011 la reducerea comisionului de administrare.

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

Președinte - Director General
Dorin Dănescu

Verificat,
Răzvan Craiciu

Situatia activelor si obligatiilor FDI STAR NEXT

Denumire element	31.12.2010				30.06.2011				Diferente (lei)
	% AN	% AT	valuta	lei	% AN	% AT	valuta	lei	
Total active									
1. Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare din care:	54.69	54.55	0.00	2,785,259.35	53.68	53.54	0.00	2,972,337.12	187,077.77
1.1 Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata din Romania, din care:	52.54	52.42	0.00	2,676,097.62	51.67	51.54	0.00	2,861,366.66	185,269.04
Actiuni tranzactionate	48.25	48.13	0.00	2,457,428.79	48.32	48.20	0.00	2,675,790.10	218,361.31
Actiuni netranzactionate in ultimele 90 zile	0.52	0.52	0.00	26,606.15	0.00	0.00	0.00	0.00	-26,606.15
Drepturi de preferinta/alocare	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Obligatiuni emise de Administratia Publica Locala	3.77	3.76	0.00	192,062.68	3.35	3.34	0.00	185,576.56	-6,486.12
Obligatiuni tranzactionate corporative	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
1.2 Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat membru, din care:	2.14	2.14	0.00	109,161.73	2.00	2.00	0.00	110,970.46	1,808.73
Actiuni tranzactionate	2.14	2.14	0.00	109,161.73	2.00	2.00	0.00	110,970.46	1,808.73
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 publicului	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	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 (obligatiuni necotate):	0.00	0.00	0.00	0.00	0.36	0.36	0.00	19,768.60	19,768.60
Valori mobiliare neinscrite la cota unei pietei 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	0.36	0.36	0.00	19,768.60	19,768.60
Obligatiuni emise de catre Administratia Publica Locala	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
4. Depozite bancare, din care:	44.65	44.54	0.00	2,274,011.31	43.20	43.10	0.00	2,392,482.84	118,471.53
4.1 Depozite bancare constituite la institutii de credit din Romania	44.65	44.54	0.00	2,274,011.31	43.20	43.10	0.00	2,392,482.84	118,471.53
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	535.01	0.01	0.01	0.00	619.07	84.06
Conturi curente	0.01	0.01	0.00	535.01	0.01	0.01	0.00	619.07	84.06
Numerar in casierie	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
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
Obligatiuni emise de catre stat/administratia publica centrala	0.00	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	0.00	0.00	0.00	0.00
8. Titluri de participare ale AOPC/OPCVM	0.33	0.32	0.00	16,570.00	0.32	0.32	0.00	17,840.00	1,270.00
9. Alte active, din care:	0.57	0.57	0.00	29,063.63	2.68	2.67	0.00	148,336.35	119,272.72
Sume in tranzit/ Sume in curs de decontare	0.00	0.00	0.00	0.00	0.09	0.09	0.00	4,865.00	4,865.00
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	349.96	0.06	0.06	0.00	3,164.52	2,814.56
Dividende sau alte drepturi de incasat	0.56	0.56	0.00	28,718.32	2.53	2.53	0.00	140,311.48	111,593.16
Sume in curs de rezolvare	0.00	0.00	0.00	-4.65	0.00	0.00	0.00	-4.65	0.00
Total obligatii	0.24	0.24	0.00	12,376.08	0.25	0.25	0.00	13,790.60	1,414.52
1. Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate SAI	0.20	0.20	0.00	10,073.94	0.20	0.20	0.00	11,149.96	1,076.02
2. Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate depozitarului si custodelui	0.05	0.05	0.00	2,302.14	0.05	0.05	0.00	2,640.64	338.50
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 (III-I)	100.00		0.00	5,093,063.22	100.00		0.00	5,537,593.38	444,530.16
III Valoarea activului total		100.00	0.00	5,105,439.30		100.00	0.00	5,551,383.98	445,944.68

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

STAR NEXT – Situatia detaliata a activelor la data de 30-06-2011

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

1. Actiuni tranzactionate

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 OPC
LAFARGE AGREGATE si BETOANE SA Bucuresti	AGEM	29-Jun-11	2,125	2.5000	11.9500	25.393.75	0.0354%	0.457%
ALBALACT S.A. ALBA IULIA	ALBZ	30-Jun-11	49,000	0.1000	0.2229	10,922.10	0.0075%	0.197%
ALRO SLATINA	ALR	30-Jun-11	9,400	0.5000	3.7700	35.438.00	0.0013%	0.638%
ALTUR SLATINA	ALT	30-Jun-11	708,128	0.1000	0.0465	32,927.95	0.0859%	0.593%
ALUMIL ROM INDUSTRY SA	ALU	30-Jun-11	7,320	0.2000	1.4240	10,423.68	0.0234%	0.188%
IMOTRUST S.A. ARAD(AROCONSERV)	ARCV	30-Jun-11	83,500	0.1000	0.0620	5,177.00	0.0270%	0.093%
ARMATURA CLUJ NAPOCA	ARM	30-Jun-11	50,000	0.1000	0.1100	5,500.00	0.1250%	0.099%
AEROSTAR BACAU	ARS	30-Jun-11	40,290	0.3200	0.9900	39,887.10	0.0344%	0.719%
T.M.K. - ARTROM S.A.	ART	30-Jun-11	13,967	2.5100	1.6600	23,185.22	0.0120%	0.418%
ARTEGO SA Tg. Jiu	ARTE	24-Jun-11	4,754	2.5000	2.5830	12,279.58	0.0478%	0.221%
ANTIBIOTICE IASI	ATB	30-Jun-11	78,228	0.1000	0.4990	39,035.77	0.0172%	0.703%
AZOMURES TG. MURES	AZO	30-Jun-11	20,000	0.1000	0.7900	15,800.00	0.0038%	0.285%
BANCA COMERCIALA CARPATICA SIBIU	BCC	30-Jun-11	302,475	0.1000	0.0700	21,173.25	0.0133%	0.381%
CASA DE BUCOVINA-CLUB DE MUNTE	BCM	30-Jun-11	70,322	0.1000	0.0802	5,639.82	0.0420%	0.102%
BIOFARM BUCURESTI	BIO	30-Jun-11	124,555	0.1000	0.1980	24,661.89	0.0114%	0.444%
BRAICONF S.A. BRAILA	BRCR	30-Jun-11	24,600	0.1000	0.4000	9,840.00	0.0549%	0.177%
BRD-GROUPE SOCIETE GENERALE BUCURESTI	BRD	30-Jun-11	13,795	1.0000	14.0000	193,130.00	0.0020%	3.479%
BERMAS SUCEAVA	BRM	30-Jun-11	27,583	0.7000	0.7350	20,273.51	0.1280%	0.365%
BUCUR SA Bucuresti	BUCV	29-Jun-11	31,428	0.1000	0.5215	16,389.70	0.0439%	0.295%
CASA ALBA - INDEPENDENTA SA SIBIU	CAIN	23-Jun-11	62	2.5000	31.0700	1,926.34	0.0079%	0.035%
CARBOCHIM CLUJ NAPOCA	CBC	30-Jun-11	1,280	2.5000	6.5000	8,320.00	0.0330%	0.150%
CELULE ELECTRICE S.A. BAILESTI	CLEL	30-Jun-11	30,390	0.5000	0.0556	1,689.68	0.0543%	0.030%
COMELF BISTRITA	CMF	29-Jun-11	21,236	0.5800	2.0000	42,472.00	0.0907%	0.765%
COMPACT SIBIU	CMP	30-Jun-11	64,150	0.1000	0.6335	40,639.03	0.0293%	0.732%
CONCEFA S.A. SIBIU	COFI	30-Jun-11	62,700	0.1000	0.1180	7,398.60	0.0318%	0.133%
CONPET SA Ploiesti	COTE	30-Jun-11	500	3.3000	33.0200	16,510.00	0.0058%	0.297%
TRANSILVANIA CONSTRUCTII S.A. CLUJ	COTR	30-Jun-11	69	33.0000	34.1100	2,353.59	0.0097%	0.042%
CONFECTII S.A. VASLUI	COVB	30-Jun-11	100,000	0.1000	0.1300	13,000.00	0.1431%	0.234%
COMPANIA DE NAVIGATIE FLUVIALA ROMANA NAVROM SA	COVG	29-Jun-11	1,500	2.5000	4.0200	6,030.00	0.0125%	0.109%
DELFINCOM SA BUCURESTI	DELFC	30-Jun-11	922	2.5000	5.9100	5,449.02	0.0935%	0.098%
DUCTIL SA BUZAU	DUCL	30-Jun-11	23,140	0.1000	0.4816	11,144.22	0.0126%	0.201%
GRUPUL INDUSTRIAL ELECTROCONTACT	ECT	30-Jun-11	241,565	0.1000	0.0410	9,904.17	0.1666%	0.178%
TURISM, HOTELURI, RESTAURANTE MAREA NEAGRA	EFO	30-Jun-11	24,000	0.1000	0.1119	2,685.60	0.0124%	0.048%
ELECTROCONSTRUCTIA ELCO S.A. SUCEAVA	ELEL	9-Jun-11	4,900	0.5000	1.3400	6,566.00	0.2136%	0.118%
ELECTROMONTAJ CARPATI SA Sibiu	ELJA	16-May-11	600	4.5000	30.0000	18,000.00	0.1826%	0.324%
ELECTROMAGNETICA SA Bucuresti	ELMA	30-Jun-11	52,304	0.1000	0.3085	16,135.78	0.0155%	0.291%
ENERGOUTILAJ SA Bucuresti	ENES	28-Jun-11	1,300	2.5000	0.9400	1,222.00	0.0116%	0.022%
ENERGOPETROL CAMPINA	ENP	7-Jun-11	7,385	2.5000	1.3400	9,895.90	0.3648%	0.178%
SC FONDUL PROPRIETATEA SA - BUCURESTI	FP	30-Jun-11	8,000	1.0000	0.5350	4,280.00	0.0000%	0.077%
IAR SA BRASOV	IARV	30-Jun-11	4,900	2.5000	1.5250	7,472.50	0.0260%	0.135%
INDUSTRIALIZAREA LAPTELUI DAMBOVITA SA Targovist	INBO	24-Jun-11	1,273	2.5000	6.4650	8,229.95	0.0515%	0.148%
LACTA S.A. GIURGIU	INEM	29-Jun-11	40,000	0.1000	0.1049	4,196.00	0.2326%	0.076%
INTERNATIONAL S.A. SINAIA	INTE	15-Apr-11	4,000	0.1000	0.7000	2,800.00	0.0118%	0.050%
IPROEB S.A. BISTRITA	IPRU	30-Jun-11	12,900	0.3000	1.3100	16,899.00	0.0271%	0.304%
LIPOMIN SA LIPOVA	LIPO	29-Jun-11	1,100	2.1000	1.2500	1,375.00	0.0136%	0.025%
OIL TERMINAL CONSTANTA	OIL	30-Jun-11	48,000	0.1000	0.2500	12,000.00	0.0082%	0.216%
OLTCHIM RM VALCEA	OLT	30-Jun-11	78,069	0.1000	1.7010	132,795.37	0.0228%	2.392%
PETROLEXPORTIMPORT BUCURESTI	PEI	30-Jun-11	53	15.0000	19.2500	1,020.25	0.0130%	0.018%
PRODPLAST S.A.	PPL	30-Jun-11	3,383	1.0000	1.1900	4,025.77	0.0198%	0.073%
PRACTIC SA Bucuresti	PRBU	24-Jun-11	140	2.5000	126.1500	17,661.00	0.0236%	0.318%
PREFAB SA BUCURESTI	PREH	30-Jun-11	6,100	0.5000	2.2500	13,725.00	0.0126%	0.247%
PROSPECTIUNI S.A. BUCURESTI	PRSN	30-Jun-11	30,000	0.1000	0.2255	6,765.00	0.0042%	0.122%
ARCELORMITTAL TUBULAR PRODUCTS ROMAN SA	PTRO	30-Jun-11	3,716	2.5000	1.8900	7,023.24	0.0257%	0.127%
REMARUL 16 FEBRUARIE S.A. CLUJ NAPOCA	REFE	29-Jun-11	400	2.5000	24.8400	9,936.00	0.0196%	0.179%
COMPANIA DE REMORCARE MARITIMA COREMAR SA	REMO	30-Jun-11	90,000	0.1000	0.2525	22,725.00	0.1385%	0.409%
ROMCARBON S.A. BUZAU	ROCE	30-Jun-11	23,500	0.1000	0.2017	4,739.95	0.0089%	0.085%
ZENTIVA BUCURESTI	SCD	30-Jun-11	17,000	0.1000	1.0160	17,272.00	0.0041%	0.311%
UNIREA SHOPPING CENTER SA Bucuresti	SCDM	30-Jun-11	366	2.5000	85.0000	31,110.00	0.0123%	0.560%
SIF BANAT CRISANA ARAD	SIF1	30-Jun-11	142,400	0.1000	1.0260	146,102.40	0.0259%	2.632%
SIF MOLDOVA BACAU	SIF2	30-Jun-11	159,091	0.1000	1.2540	199,500.11	0.0306%	3.594%
SIF TRANSILVANIA BRASOV	SIF3	30-Jun-11	235,500	0.1000	0.5130	120,811.50	0.0216%	2.176%
SIF MUNTENIA BUCURESTI	SIF4	30-Jun-11	187,000	0.1000	0.6895	128,936.50	0.0232%	2.323%
SIF OLTENIA CRAIOVA	SIF5	30-Jun-11	140,500	0.1000	1.3700	192,485.00	0.0242%	3.467%
SIGSTRAT S.A. SIGHETU MARMATIEI	SIGS	23-Jun-11	24,000	0.1000	0.2900	6,960.00	0.1581%	0.125%
SANTIERUL NAVAL ORSOVA	SNO	30-Jun-11	4,900	2.5000	3.2200	15,778.00	0.0429%	0.284%
OMV PETROM S.A.	SNP	30-Jun-11	642,800	0.1000	0.3820	245,549.60	0.0011%	4.423%
TURBOMECANICA BUCURESTI	TBM	30-Jun-11	121,000	0.1000	0.0673	8,143.30	0.0328%	0.147%
C.N.T.E.E. TRANSELECTRICA	TEL	30-Jun-11	7,463	10.0000	22.0000	164,186.00	0.0102%	2.958%
SNTGN TRANSGAZ	TGN	30-Jun-11	468	10.0000	230.1000	107,686.80	0.0040%	1.940%
BANCA TRANSILVANIA CLUJ NAPOCA	TLV	30-Jun-11	142,129	1.0000	1.2500	177,661.25	0.0096%	3.200%
TURISM FELIX S.A. BAILE FELIX	TUFE	30-Jun-11	19,300	0.1000	0.1710	3,300.30	0.0039%	0.059%
UAMT ORADEA	UAM	30-Jun-11	33,400	0.4500	0.4200	14,028.00	0.1331%	0.253%
ARGUS S.A. CONSTANTA	UARG	30-Jun-11	4,000	1.5000	2.2240	8,896.00	0.0112%	0.160%
UNISEM SA Bucuresti	UNISEM	30-Jun-11	178,300	0.1000	0.0395	7,042.85	0.0687%	0.127%
VES S.A. Sighisoara	VESY	30-Jun-11	84,480	0.1000	0.0704	5,947.39	0.0905%	0.107%
VRANCART ADJUD	VNC	30-Jun-11	272,230	0.1000	0.0655	17,831.07	0.0391%	0.321%
ZIMTUB ZIMNICEA	ZIM	30-Jun-11	12,850	2.5000	0.8150	10,472.75	0.2662%	0.189%
Total						2,675,790.10		48.200%

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 emitent	Pondere in activul total al OPC
Municipiul Alba Iulia	ALB25A	20-May-09	1,300	16-Jan-07	15-Apr-11	14-Oct-11	75.70	0.04	1.2144	0.0000	-	98,854.61	1.63%	1.781%
Primaria Hunedoara	HUE26.A	15-Apr-09	1,000	16-Feb-07	15-May-11	14-Aug-11	86.00	0.02	0.7220	0.0000	100.0000	86,721.95	0.74%	1.562%
Total												185,576.56		3.343%

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

1. Actiuni tranzactionate

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 OPC
Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG	AT0000652011	30-Jun-11	725	8.4682	153.0627	1.0000	110,970.46	0.0002%	1.999%
Total							110,970.46		1.999%

VIII. Alte valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare mentionate la art. 102 (1) lit.a) Legea 297/2004

2. Actiuni tranzactionate in cadrul unui sistem alternativ de tranzactionare

Emitent	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. actiuni detinute	Valoare nominala	Valoare actiune	Valoare totala	Pret piata	Pondere in capitalul social al emitentului	Pondere in activul total al OPC
PRODPLAST IMOBILIARE S.A	27-Jun-11	4,117	1.0000	4.8017	19,768.60	4.8017	0.02%	0.356%
Total					19,768.60			0.356%

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 OPC
ALPHA BANK ROMANIA S.A.	61.16	0.001%
BANCA COMERCIALA CARPATICA SIBIU	87.00	0.002%
BANCA ITALO ROMENA	0.90	0.000%
BANCA ROMANEASCA	68.72	0.001%
BANCA TRANSILVANIA CLUJ NAPOCA	29.91	0.001%
BANCA COMERCIALA ROMANA	0.00	0.000%
BRD-GSG	0.00	0.000%
CEC Bank	229.78	0.004%
EMPORIKI BANK-ROMANIA SA	105.51	0.002%
PROCREDIT BANK	36.09	0.001%
Total	619.07	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 OPC
BANCA ITALO ROMENA	11-Jan-11	11-Jul-11	134,040.00	27.54	4,709.76	138,749.76	2.499%
BANCA ITALO ROMENA	31-Jan-11	1-Aug-11	121,350.00	24.93	3,765.17	125,115.17	2.254%
BANCA ITALO ROMENA	14-Feb-11	15-Aug-11	104,550.00	21.48	2,943.15	107,493.15	1.936%
BANCA ITALO ROMENA	23-May-11	23-May-12	120,000.00	25.48	993.70	120,993.70	2.180%
BANCA ITALO ROMENA	23-May-11	23-May-12	133,300.00	28.30	1,103.83	134,403.83	2.421%
BANCA ITALO ROMENA	26-May-11	27-Feb-12	138,400.00	27.87	1,003.31	139,403.31	2.511%
BANCA COMERCIALA CARPATICA SIBIU	4-Jan-11	4-Jul-11	131,426.16	27.01	4,806.96	136,233.12	2.454%
BANCA ROMANEASCA	17-Jan-11	18-Jul-11	133,674.00	28.93	4,773.81	138,447.81	2.494%
BANCA ROMANEASCA	14-Feb-11	16-Aug-11	103,300.00	20.66	2,830.42	106,130.42	1.912%
EMPORIKI BANK-ROMANIA SA	3-Mar-11	5-Sep-11	161,956.00	32.62	3,913.94	165,869.94	2.988%
EMPORIKI BANK-ROMANIA SA	3-Mar-11	5-Sep-11	161,956.00	32.62	3,913.94	165,869.94	2.988%
BANCA ROMANEASCA	14-Mar-11	12-Sep-11	110,000.00	22.45	2,447.27	112,447.27	2.026%
BANCA ROMANEASCA	23-Mar-11	19-Dec-11	120,700.00	25.46	2,546.27	123,246.27	2.220%
BANCA TRANSILVANIA CLUJ NAPOCA	28-Apr-11	28-Oct-11	120,000.00	23.33	1,493.33	121,493.33	2.189%
BANCA TRANSILVANIA CLUJ NAPOCA	28-Apr-11	28-Oct-11	137,549.00	26.75	1,711.72	139,260.72	2.509%
BANCA TRANSILVANIA CLUJ NAPOCA	3-May-11	3-Nov-11	156,728.00	30.47	1,798.02	158,526.02	2.856%
BANCA TRANSILVANIA CLUJ NAPOCA	8-Jun-11	9-Dec-11	110,200.00	21.43	492.84	110,692.84	1.994%
BRD-GSG	30-Jun-11	1-Jul-11	148,098.01	8.23	8.23	148,106.24	2.668%
Total					45,255.67	2,392,482.84	43.097%

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	Pondere in activul total al OPC
OTP WiseRO	21-Jun-11	100	178.4000	178.4000	17,840.00	0.00%	0.321%
Total					17,840.00		0.321%

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 OPC
ALRO SLATINA	ALR	18-May-11	9,400.00	0.2239	1,767.22	0.032%
AEROSTAR BACAU	ARS	27-Apr-11	40,290.00	0.0700	2,369.30	0.043%
ARTEGO SA Tg. Jiu	ARTE	27-Apr-11	4,754.00	0.1190	474.95	0.009%
BIOFARM BUCURESTI	BIO	5-May-11	124,555.00	0.0055	575.05	0.010%
BERMAS SUCEAVA	BRM	13-May-11	27,583.00	0.0650	1,505.90	0.027%
CARBOCHIM CLUJ NAPOCA	CBC	18-May-11	1,280.00	0.3100	333.80	0.006%
CONPET SA Ploiesti	COTE	12-May-11	500.00	4.0225	1,689.26	0.030%
CONFECTII S.A. VASLUI	COVB	12-May-11	100,000.00	0.0115	968.60	0.017%
DELFINCOM SA BUCURESTI	DELF	16-Jun-11	922.00	8.7254	6,757.78	0.122%
DUCTIL SA BUZAU	DUCL	5-May-11	23,140.00	0.0312	605.97	0.011%
ELECTROCONSTRUCTIA ELCO S.A. SUCEAVA	ELEL	27-Apr-11	4,900.00	0.0600	240.50	0.004%
ELECTROMAGNETICA SA Bucuresti	ELMA	29-Apr-11	52,304.00	0.0044	195.10	0.004%
SC FONDUL PROPRIETATEA SA - BUCURESTI	FP	12-May-11	8,000.00	0.0314	132.05	0.002%
IAR SA BRASOV	IARV	18-May-11	4,900.00	0.2159	889.09	0.016%
IPROEB S.A. BISTRITA	IPRU	12-May-11	12,900.00	0.0526	569.90	0.010%
OIL TERMINAL CONSTANTA	OIL	11-May-11	48,000.00	0.0030	118.99	0.002%
ZENTIVA BUCURESTI	SCD	12-May-11	17,000.00	0.2998	4,281.60	0.077%
SIF BANAT CRISANA ARAD	SIF1	12-May-11	142,400.00	0.1030	12,320.20	0.222%
SIF MOLDOVA BACAU	SIF2	6-May-11	159,091.00	0.0900	12,027.19	0.217%
SIF TRANSILVANIA BRASOV	SIF3	18-May-11	235,500.00	0.0300	5,935.00	0.107%
SIF MUNTENIA BUCURESTI	SIF4	13-May-11	187,000.00	0.0810	12,723.00	0.229%
SIF OLTENIA CRAIOVA	SIF5	12-May-11	140,500.00	0.0750	8,851.50	0.159%
OMV PETROM S.A.	SNP	10-May-11	642,800.00	0.0177	9,557.56	0.172%
C.N.T.E.E. TRANSELECTRICA	TEL	12-May-11	7,463.00	0.1160	726.71	0.013%
SNTGN TRANSGAZ	TGN	23-Jun-11	468.00	28.7700	11,310.36	0.204%
ARGUS S.A CONSTANTA	UARG	3-May-11	4,000.00	0.1343	451.20	0.008%
Total					97,377.78	1.754%

2. Actiuni distribuite fara contraprestatie in bani

Emitent	Simbol actiune	Data ex-dividend	Nr. actiuni	Valoare actiune	Valoare totala	Pondere in activul total al OPC
ANTIBIOTICE IASI	ATB	12-May-11	14,797	0.4990	7,383.70	0.133%
BANCA TRANSILVANIA CLUJ NAPOCA	TLV	18-May-11	28,440	1.2500	35,550.00	0.640%
Total					42,933.70	0.773%

Situatia valorii unitare a activului net

Denumire element	30.06.2011	31.12.2010	Diferente
Valoare activ net	5,537,593.38	5,093,063.22	444,530.16
Numar de unitati de fond/actiuni in circulatie	1,315,496.78	1,324,770.07	-9,273.29
Valoarea unitara a activului net	4.2095	3.8445	0.3650

Evolutia activului net si VUAN in ultimii 3 ani

	30.06.2009	30.06.2010	30.06.2011
Activ net	4,321,855.91	4,747,697.15	5,537,593.38
VUAN	3.2600	3.5792	4.2095

Situatia comisionelor de rascumparare la 30.06.2011

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