

RAPORT DE ADMINISTRARE LA 30.06.2014

FDI STAR NEXT este autorizat de către ASF 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, 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 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 30.06.2014 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. Creșterea activului net față de 31.12.2013 este de 630.988 lei, reflectând o creștere de 10,96 % față de valoarea înregistrată la începutul anului. Numărul de unități de fond în circulație a ajuns la 1.279.662, în creștere cu 6,19% față de 31.12.2013. 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, 4.6748 lei, fiind atins la data de 14.03.2014, iar cel maxim, 4.9912 lei, înregistrându-se la 30.06.2014. În perioada 31.12.2013– 30.06.2014, valoarea unitară a activului net a înregistrat o creștere de 4,49%, atingând valoarea de 4,9912 la 30.06.2014. Situația vuan și evoluția activului net sunt prezentate în **anexă**.

Fondul a obținut venituri din dobânzi în sumă de 50.482 lei și cheltuieli din diferențe de curs valutar în sumă de 12 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 2014 și până la data de 30.06.2014, din reevaluarea acțiunilor deținute în portofoliu a reieșit o creștere a valorii acestora în sumă de 220.336 lei. Cheltuielile totale ale fondului de la începutul anului și până la data de 30.06.2014 au fost de 91.180 lei și constau în cheltuieli cu administrarea, depozitarea și custodia, cu intermedierea tranzacțiilor, cu comisioanele bancare și cu comisionul ASF. Rezultatul exercițiului reprezintă profit de 263.672 lei.

Până la data de 30.06.2014, fondul a încasat dividende pentru acțiunile deținute în portofoliu în valoare de 84.000 lei și urmează să încaseze dividende în sumă de 46.402 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 30.06.2014, capitalul privind unitățile de fond a ajuns la valoarea de 6.398.310 lei, corespunzător creșterii numărului unităților de fond, datorită subscrierilor care au fost mai mari decât rascumpararile în prima jumătate a anului 2014. În ceea ce privește primele de emisiune aferente unităților de fond, la 30.06.2014 s-a înregistrat o scădere a soldului debitor, acesta ajungând la valoarea de 274.996 lei.

Rezultatele fondului până la data de 30.06.2014 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. Pe parcursul primului semestru al anului 2014, comisionul de administrare perceput de **S.A.I. STAR ASSET MANAGEMENT SA** s-a diminuat la 0,20% pe lună.

S.A.I. STAR ASSET MANAGEMENT SA va urmări și în continuare realizarea unor plasamente care să permită obținerea unor randamente superioare în condițiile unei lichidități ridicate și a unui control strict al riscului asumat.

S.A.I. STAR ASSET MANAGEMENT SA

Director General
Dănilă Alexandru

Verificat,
Răzvan Craiciu

Situatia activelor si obligatiilor FDI STAR NEXT

Nr. crt.	Denumire element	Inceputul perioadei de raportare 31.12.2013				Sfarsitul perioadei de raportare 30.06.2014				Diferente (lei)
		% din activul net	% din activul total	Valuta	Lei	% din activul net	% din activul total	Valuta	Lei	
I	TOTAL ACTIVE	100,25	100,00	0,00	5.770.111,60	100,23	100,00	0,00	6.401.753,41	631.641,81
1	Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare din care:	57,64	57,50	0,00	3.317.683,49	53,56	53,44	0,00	3.420.795,68	103.112,19
1,1	Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata din Romania, din care:	55,89	55,76	0,00	3.217.149,70	52,07	51,95	0,00	3.325.464,45	108.314,75
	- actiuni tranzactionate	53,14	53,01	0,00	3.058.742,59	46,89	46,78	0,00	2.994.934,22	-63.808,37
	- actiuni netranzactionate in ultimele 90 zile	0,09	0,09	0,00	5.364,80	0,00	0,00	0,00	0,00	-5.364,80
	- actiuni netranzactionate in ultimele 30 zile de tranzactionare	0,00	0,00	0,00	0,00	1,26	1,26	0,00	80.762,62	80.762,62
	- 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	0,00	0,00	0,00	0,00	1,62	1,61	0,00	103.216,33	103.216,33
	- obligatiuni municipale cotate	2,66	2,65	0,00	153.042,31	2,29	2,29	0,00	146.551,28	-6.491,03
	- 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
1,2	Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat membru, din care:	1,75	1,74	0,00	100.533,79	1,49	1,49	0,00	95.331,23	-5.202,56
	- actiuni	1,75	1,74	0,00	100.533,79	1,49	1,49	0,00	95.331,23	-5.202,56
	- 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, aprobata de CNVM, din care:	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	- actiuni	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	- alte valori mobiliare asimilate acestora (cu mentionarea fiecărei categorii de emitent)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	- obligatiuni (pe categorii de emitent)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	- alte titluri de creanta (cu mentionarea pe tipuri si pe categorii de emitent)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	- alte valori mobiliare, instrumente ale pietei monetare (pe categorii)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2	Valori mobiliare nou emise	0,87	0,87	0,00	50.075,20	0,00	0,00	0,00	0,00	-50.075,20
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:	41,67	41,57	0,00	2.398.434,65	37,81	37,72	0,00	2.415.003,77	16.569,12
4,1	- depozite bancare constituite la instituti de credit din Romania	41,67	41,57	0,00	2.398.434,65	37,81	37,72	0,00	2.415.003,77	16.569,12
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	749,98	5,50	5,48	0,00	351.025,84	350.275,86
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	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
9	Dividende sau alte drepturi de incasat	0,02	0,02	0,00	931,61	3,52	3,51	0,00	224.567,62	223.636,01
10	Alte active (sume in tranzit, sume la distribuitori, sume la SSIF, etc.)	0,04	0,04	0,00	2.236,67	-0,15	-0,15	0,00	-9.639,50	-11.876,17
	- sume in tranzit	0,02	0,02	0,00	933,60	0,00	0,00	0,00	0,00	-933,60
	- sume la distribuitori	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	- sume la SSIF	0,03	0,03	0,00	1.897,72	0,02	0,02	0,00	1.082,65	-815,07
	- sume in curs de rezolvare	0,00	0,00	0,00	-4,65	0,00	0,00	0,00	-245,65	-241,00
	- sume in curs de decontare	-0,01	-0,01	0,00	-590,00	-0,16	-0,16	0,00	-10.476,50	-9.886,50
II	TOTAL OBLIGATII	0,25	0,24	0,00	14.113,30	0,23	0,23	0,00	14.767,24	653,94
1	Cheltuieli pentru plata comisiunelor datorate SAI	0,20	0,20	0,00	11.435,97	0,19	0,19	0,00	12.001,77	565,80
2	Cheltuieli pentru plata comisiunelor datorate depozitarului si custodelui	0,05	0,05	0,00	2.677,33	0,04	0,04	0,00	2.765,47	88,14
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	99,76	0,00	5.755.998,30	100,00	99,77	0,00	6.386.986,17	630.987,87

STAR NEXT – Situatia detaliata a activelor la data de 30/06/2014

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	20-iun-14	2.025	2,5000	5,0000	10.125,00	0,0338%	0,158%
ALBALACT S.A. ALBA IULIA	ALBZ	30-iun-14	80.000	0,1000	0,2157	17.256,00	0,0123%	0,270%
ALRO SLATINA	ALR	30-iun-14	7.900	0,5000	1,2100	9.559,00	0,0011%	0,149%
ALTUR SLATINA	ALT	30-iun-14	637.628	0,1000	0,0495	31.562,59	0,0773%	0,493%
ALUMIL ROM INDUSTRY SA	ALU	30-iun-14	7.320	0,2000	0,9330	6.829,56	0,0234%	0,107%
AEROSTAR BACAU	ARS	30-iun-14	39.290	0,3200	1,6430	64.553,47	0,0335%	1,008%
T.M.K. - ARTROM S.A.	ART	30-iun-14	12.467	2,5100	2,5000	31.167,50	0,0107%	0,487%
ARTEGO SA Tg. Jiu	ARTE	30-iun-14	2.654	2,5000	10,1500	26.938,10	0,0267%	0,421%
ANTIBIOTICE IASI	ATB	30-iun-14	125.495	0,1000	0,5700	71.532,15	0,0187%	1,117%
BANCA COMERCIALA CARPATICA SIBIU	BCC	30-iun-14	336.475	0,1000	0,0648	21.803,58	0,0107%	0,341%
CASA DE BUCOVINA-CLUB DE MUNTE	BCM	30-iun-14	63.322	0,1000	0,0793	5.021,43	0,0378%	0,078%
BIOFARM BUCURESTI	BIO	30-iun-14	40.000	0,1000	0,2851	11.404,00	0,0037%	0,178%
BRAICNF S.A. BRAILA	BRCR	30-iun-14	24.600	0,1000	0,4800	11.808,00	0,0549%	0,184%
BRD-GROUPE SOCIETE GENERALE BUCURESTI	BRD	30-iun-14	13.755	1,0000	9,4300	129.709,65	0,0020%	2,026%
BERMAS SUCEAVA	BRM	23-iun-14	24.583	0,7000	1,0000	24.583,00	0,1141%	0,384%
BUCUR SA Bucuresti	BUCV	27-iun-14	28.428	0,1000	0,1060	3.013,37	0,0324%	0,047%
CASA ALBA - INDEPENDENTA SA SIBIU	CAIN	26-mai-14	62	2,5000	34,0000	2.108,00	0,0079%	0,033%
COMELF BISTRITA	CMF	3-iun-14	19.236	0,5800	1,7990	34.605,56	0,0822%	0,541%
COMP A SIBIU	CMP	30-iun-14	67.150	0,1000	0,5900	39.618,50	0,0307%	0,619%
CONPET SA Ploiesti	COTE	30-iun-14	610	3,3000	49,5000	30.195,00	0,0070%	0,472%
CONFECTII S.A. VASLUI	COVB	5-iun-14	95.000	0,1000	0,1101	10.459,50	0,1359%	0,163%
COMPANIA DE NAVIGATIE FLUVIALA ROMANA NAVROM SA	COVG	26-iun-14	1.300	2,5000	3,0000	3.900,00	0,0076%	0,061%
GRUPUL INDUSTRIAL ELECTROCONTACT	ECT	23-iun-14	232.065	0,1000	0,0293	6.799,50	0,1600%	0,106%
TURISM,HOTELURI,RESTAURANTE MAREA NEAGRA	EFO	30-iun-14	25.000	0,1000	0,0600	1.500,00	0,0043%	0,023%
ELECTROCONSTRUCTIA ELCO S.A. SUCEAVA	ELEL	17-iun-14	4.900	0,5000	1,0500	5.145,00	0,2136%	0,080%
ELECTROMAGNETICA SA Bucuresti	ELMA	30-iun-14	80.804	0,1000	0,2192	17.712,24	0,0120%	0,277%
SC FONDUL PROPRIETATEA SA - BUCURESTI	FP	30-iun-14	116.840	1,0000	0,8530	99.664,52	0,0009%	1,557%
IAR SA BRASOV	IARV	30-iun-14	6.200	2,5000	1,3800	8.556,00	0,0328%	0,134%
INDUSTRIALIZAREA LAPTELUI DAMBOVITA SA Targovist	INBO	26-iun-14	1.273	2,5000	5,0000	6.365,00	0,0515%	0,099%
LACTA S.A. GIURGIU	INEM	18-iun-14	8.000	0,1000	0,0380	304,00	0,0294%	0,005%
INTERNATIONAL S.A. SINAIA	INTE	10-iun-14	4.000	0,1000	0,5200	2.080,00	0,0118%	0,032%
IPROEB S.A. BISTRITA	IPRU	30-iun-14	11.900	0,3000	0,5240	6.235,60	0,0250%	0,097%
OIL TERMINAL CONSTANTA	OIL	30-iun-14	48.500	0,1000	0,1070	5.189,50	0,0083%	0,081%
PRODPLAST S.A.	PPL	30-iun-14	3.383	1,0000	2,5000	8.457,50	0,0198%	0,132%
PRACTIC SA Bucuresti	PRBU	30-iun-14	120	69,0000	225,0000	27.000,00	0,0202%	0,422%
PREFAB SA BUCURESTI	PREH	30-iun-14	5.700	0,5000	2,1700	12.369,00	0,0117%	0,193%
Princom SA Bucuresti	PRIB	30-iun-14	355	0,1000	9,5700	3.397,35	0,0172%	0,053%
PROSPECTIUNI S.A.BUCURESTI	PRSN	30-iun-14	30.000	0,1000	0,1395	4.185,00	0,0042%	0,065%
ROMPETROL WELL SERVICES S.A.	PTR	30-iun-14	16.000	0,1000	0,5150	8.240,00	0,0058%	0,129%
ARCELORMITTAL TUBULAR PRODUCTS ROMAN SA	PTRO	30-iun-14	2.816	0,8000	0,7400	2.083,84	0,0011%	0,033%
REMARUL 16 FEBRUARIE S.A. CLUJ NAPOCA	REFE	30-iun-14	300	2,5000	6,0000	1.800,00	0,0147%	0,028%
COMPANIA DE REMORCARE MARITIMA COREMAR SA	REMO	27-iun-14	76.000	0,1000	0,1650	12.540,00	0,1169%	0,196%
ROMCARBON S.A. BUZAU	ROCE	30-iun-14	29.000	0,1000	0,0899	2.607,10	0,0110%	0,041%
ZENTIVA BUCURESTI	SCD	30-iun-14	16.000	0,1000	1,1770	18.832,00	0,0038%	0,294%
UNIREA SHOPPING CENTER SA Bucuresti	SCDM	27-iun-14	346	2,5000	64,0000	22.144,00	0,0116%	0,346%
SIF BANAT CRISANA ARAD	SIF1	30-iun-14	135.900	0,1000	1,2040	163.623,60	0,0248%	2,556%
SIF MOLDOVA BACAU	SIF2	30-iun-14	184.591	0,1000	1,3600	251.043,76	0,0356%	3,921%
SIF TRANSILVANIA BRASOV	SIF3	30-iun-14	306.000	0,1000	0,3100	94.860,00	0,0280%	1,482%
SIF MUNTENIA BUCURESTI	SIF4	30-iun-14	212.000	0,1000	0,8400	178.080,00	0,0263%	2,782%
SIF OLTENIA CRAIOVA	SIF5	30-iun-14	160.000	0,1000	1,8910	302.560,00	0,0276%	4,726%
SIGSTRAT S.A. SIGHETU MARMATIEI	SIGS	26-iun-14	22.000	0,1000	0,3500	7.700,00	0,1449%	0,120%
S.N.G.N. ROMGAZ S.A.	SNG	30-iun-14	2.200	1,0000	34,7000	76.340,00	0,0006%	1,192%
S.N. NUCLEARELECTRICA S.A.	SNN	30-iun-14	1.650	10,0000	8,0700	13.315,50	0,0006%	0,208%
SANTIERUL NAVAL ORSOVA	SNO	30-iun-14	4.500	2,5000	1,5880	7.146,00	0,0394%	0,112%
OMV PETROM S.A.	SNP	30-iun-14	577.300	0,1000	0,4820	278.258,60	0,0010%	4,347%
SIRETUL PASCANI	SRT	27-iun-14	60.000	0,1000	0,0089	534,00	0,0378%	0,008%
TURBOMECANICA BUCURESTI	TBM	30-iun-14	100.000	0,1000	0,0293	2.930,00	0,0271%	0,046%
C.N.T.E.E. TRANSELECTRICA	TEL	30-iun-14	7.473	10,0000	22,5000	168.142,50	0,0102%	2,627%
SNTGN TRANSGAZ	TGN	30-iun-14	573	10,0000	206,0000	118.038,00	0,0049%	1,844%
BANCA TRANSILVANIA CLUJ NAPOCA	TLV	30-iun-14	217.953	1,0000	1,7900	390.135,87	0,0099%	6,094%
TURISM FELIX S.A. BAILE FELIX	TUFE	30-iun-14	19.300	0,1000	0,1688	3.257,84	0,0039%	0,051%
UAMT ORADEA	UAM	23-iun-14	31.400	0,4500	1,0030	31.494,20	0,0795%	0,492%
ARGUS S.A.CONSTANTA	UARG	27-iun-14	400	1,5000	2,8100	1.124,00	0,0011%	0,018%
UNISEM SA Bucuresti	UNISEM	27-iun-14	153.300	0,1000	0,0258	3.955,14	0,0406%	0,062%
VES S.A. Sighisoara	VESY	30-iun-14	73.480	0,1000	0,0430	3.159,64	0,0618%	0,049%
VRANCART ADJUD	VNC	30-iun-14	272.768	0,1000	0,0670	18.275,46	0,0316%	0,285%
Total						2.994.934,22		46,783%

2. Actiuni netranzactionate in ultimele 30 de zile

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
CONCEFA S.A. SIBIU	COFI	14-mar-12	50.200	0,1000	-	0,00	0,0080%	0,000%
ELECTROMONTAJ CARPATI SA Sibiu	ELJA	13-dec-13	580	4,5000	139,2459	80.762,62	0,1765%	1,262%
ENERGOPETROL CAMPINA	ENP	18-febr-13	6.385	2,5000	-	0,00	0,3154%	0,000%
OLTCHIM RM VALCEA	OLT	30-ian-13	35.069	0,1000	-	0,00	0,0102%	0,000%
Total						80.762,62		1,262%

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
C.N.T.E.E. TRANSEL	TEL 18	30-iun-14	10	18-dec-13	23-dec-13	19-dec-14	100,05	1,67	317,53	-0,40	-	103.216,31	0,0500%	1,612%
Municipiul Alba Iulia	ALB25A	21-febr-14	1.300	16-ian-07	15-apr-14	14-oct-14	59,50	0,01	0,45	0,01	-	77.041,40	0,2301%	1,204%
Primaria Hunedoara	HUE26.A	12-mar-14	1.000	16-febr-07	15-mai-14	14-aug-14	69,20	0,01	0,31	-	-	69.509,88	0,1667%	1,086%
Total												249.767,59		3,901%

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

1. Actiuni tranzactionate - denumite in

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-iun-14	920	-	23,6200	4,3870	95.331,23	0,0002%	1,489%
Total							95.331,23		1,489%

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
BANCA COMERCIALA CARPATICA SIBIU	58,91	0,001%
Banca Comerciala Intesa SanPaolo	113,63	0,002%
BANCA ROMANEASCA	32,82	0,001%
BANCA TRANSILVANIA CLUJ NAPOCA	52,23	0,001%
BRD-GSG	350.000,00	5,467%
BRD-GSG	241,00	0,004%
Credit Agricole Bank	101,71	0,002%
Libra Internet Bank	61,05	0,001%
OTP Bank	24,00	0,000%
PROCREDIT BANK	44,40	0,001%
VENETO BANCA	227,94	0,004%
VOLKSBANK	68,15	0,001%
Total	351.025,84	5,483%

X. Depozite bancare

1. Depozite bancare denuminate in lei

Denumire banca	Data constituirii	Data scadentei	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Valoare totala	Pondere in activul total al OPC
Libra Internet Bank	12-mai-14	12-aug-14	161.511,00	15,49	774,37	162.285,37	2,535%
Libra Internet Bank	13-mai-14	13-aug-14	106.933,00	10,25	502,44	107.435,44	1,678%
Libra Internet Bank	12-iun-14	12-sept-14	110.400,00	10,59	201,14	110.601,14	1,728%
Libra Internet Bank	16-iun-14	16-dec-14	133.550,00	13,72	205,81	133.755,81	2,089%
Total						514.077,76	8,030%
PROCREDIT BANK	6-iun-14	8-dec-14	111.500,00	11,91	297,84	111.797,84	1,746%
PROCREDIT BANK	10-iun-14	10-dec-14	164.350,00	17,34	364,05	164.714,05	2,573%
PROCREDIT BANK	11-iun-14	11-dec-14	128.100,00	13,51	270,24	128.370,24	2,005%
PROCREDIT BANK	6-mai-14	6-aug-14	162.550,00	15,59	872,87	163.422,87	2,553%
Total						568.305,00	8,877%
VENETO BANCA	7-mai-14	7-aug-14	147.200,00	14,12	776,33	147.976,33	2,311%
VENETO BANCA	27-mai-14	27-aug-14	166.500,00	14,83	518,89	167.018,89	2,609%
VENETO BANCA	3-apr-14	3-iul-14	110.800,00	10,62	945,59	111.745,59	1,746%
Total						426.740,81	6,666%
VOLKSBANK	26-iun-14	26-sept-14	150.350,00	14,42	72,09	150.422,09	2,350%
VOLKSBANK	21-mai-14	21-aug-14	127.550,00	12,23	501,46	128.051,46	2,000%
Total						278.473,55	4,350%
Banca Comerciala Intesa SanPaolo	22-apr-14	22-iul-14	124.350,00	9,71	679,67	125.029,67	1,953%
BANCA ROMANEASCA	16-iun-14	15-dec-14	108.500,00	11,74	176,13	108.676,13	1,698%
BRD-GSG	30-iun-14	1-iul-14	283.235,60	7,87	7,87	283.243,47	4,424%
Credit Agricole Bank	8-apr-14	8-iul-14	109.700,00	9,02	757,38	110.457,38	1,725%
Total						2.415.003,77	37,724%

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
AEROSTAR BACAU	ARS	14-mai-14	39.290,00	0,0890	2.937,81	0,046%
ALUMIL ROM INDUSTRY SA	ALU	13-mai-14	7.320,00	0,6400	3.934,80	0,061%
ANTIBIOTICE IASI	ATB	13-mai-14	125.495,00	0,0230	2.427,81	0,038%
BERMAS SUCEAVA	BRM	28-apr-14	24.583,00	0,0550	1.136,07	0,018%
BRAICONF S.A. BRAILA	BRCR	25-apr-14	24.600,00	0,0200	413,00	0,006%
CASA DE BUCOVINA-CLUB DE MUNTE	BCM	14-mai-14	63.322,00	0,0080	425,58	0,007%
COMELF BISTRITA	CMF	9-mai-14	19.236,00	0,1099	1.776,04	0,028%
CONFECTII S.A. VASLUI	COVB	24-apr-14	95.000,00	0,0014	114,19	0,002%
CONPET SA Ploiesti	COTE	15-mai-14	610,00	3,4119	1.748,24	0,027%
DUCTIL SA BUZAU	DUCL	16-mai-14	33.140,00	0,0371	1.031,50	0,016%
ELECTROCONSTRUCTIA ELCO S.A. SUCEAVA	ELEL	23-apr-14	4.900,00	0,0500	206,00	0,003%
ELECTROMAGNETICA SA Bucuresti	ELMA	28-mai-14	80.804,00	0,0040	271,22	0,004%
IAR SA BRASOV	IARV	13-mai-14	6.200,00	0,0752	391,24	0,006%
IPROEB S.A. BISTRITA	IPRU	15-mai-14	11.900,00	0,0315	315,21	0,005%
ROMCARBON S.A. BUZAU	ROCE	16-mai-14	29.000,00	0,0038	92,20	0,001%
ROMPETROL WELL SERVICES S.A.	PTR	16-mai-14	16.000,00	0,0300	403,00	0,006%
S.N.G.N. ROMGAZ S.A.	SNG	14-mai-14	2.200,00	2,5700	4.749,00	0,074%
SC FONDUL PROPRIETATEA SA - BUCURESTI	FP	28-apr-14	110.140,00	0,0500	5.507,00	0,086%
SIF MOLDOVA BACAU	SIF2	30-apr-14	184.591,00	0,0660	10.234,01	0,160%
SNTGN TRANSGAZ	TGN	15-mai-14	573,00	17,5800	8.461,34	0,132%
TURISM FELIX S.A. BAILE FELIX	TUFE	16-apr-14	19.300,00	0,0042	68,06	0,001%
Total					46.643,32	0,729%

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
AEROSTAR BACAU	ARS	21-mai-14	11.787	1,6430	19.366,04	0,303%
BANCA TRANSILVANIA CLUJ NAPOCA	TLV	28-mai-14	34.844	1,7900	62.370,76	0,974%
SIF TRANSILVANIA BRASOV	SIF3	12-iun-14	306.000	0,3100	94.860,00	1,482%
Total					176.596,80	2,759%

3. Actiuni distribuite cu contraprestatie in bani

Emitent	Simbol actiuni	Data ex-dividend	Nr. actiuni detinute	Valoare actiune	Valoare totala	Pondere in activul total al OPC
C.N.T.E.E. TRANSELECTRICA	TEL	15-oct-13	59	22,5000	1.327,50	0,021%
Total					1.327,50	0,021%

4. Suma de plata pentru actiuni distribuite cu contraprestatie in bani

Emitent	Simbol actiuni	Data ex-dividend	Nr. actiuni detinute	Valoare actiune	Valoare totala	Pondere in activul total al OPC
C.N.T.E.E. TRANSELECTRICA	TEL	15-oct-13	59	10	590	0,01%
Total					590	0,01%

Situatia valorii unitare a activului net

Denumire element	30.06.2014	31.12.2013	Diferente
Valoare activ net	6.386.986,17	5.755.998,30	630.987,87
Numar de unitati de fond/actiuni in circulatie	1.279.662,06	1.205.101,76	74.560,30
Valoarea unitara a activului net	4,9912	4,7764	0,2147

Evolutia activului net si VUAN in ultimii 3 ani

	30.06.2012	30.06.2013	30.06.2014
Activ net	4.983.491,79	5.306.330,22	6.386.986,17
VUAN	3,9660	4,3701	4,9912

Situatia comisiunilor de rascumparare la 30.06.2014

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