



RAPORT DE ADMINISTRARE LA 30.06.2008

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 investiției.”

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 subscrise 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 30.06.2008 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

Diminuarea activului net in primul semestru 2008 este de 2,064,082.02 lei reflectand o scadere de 22.78 % fata de valoarea inregistrata la inceputul anului. Numărul de unități de fond în circulație a ajuns la 1.364.249 in crestere cu 4.78% 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, 5.05 Lei, fiind atins la data de 27.06.2007, iar cel maxim, 6.94 lei, înregistrându-se la 03.01.2008. In perioada 31.12.2007 – 30.06.2008, valoarea unitară a activului net inregistrat o depreciere de 26.12%. Situația vuan si evolutia activului net sunt prezentate in anexă.

Fondul a obtinut venituri din dobanzi in suma de 19.611 lei. Avand in vederea evolutia Bursei de Valori Bucuresti de la inceputul anului 2008 si pana la data de 30.06.2008, din reevaluarea activelor detinute in portofoliu a reiesit o scadere a valorii acestora in suma de 2.323.561 lei. Fondul a incasat dividende in suma de 33.077 lei.

Cheltuielile totale ale fondului de la inceputul anului si pana la data de 30.06.2008 au fost de 201.900 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 o pierdere de 2.396.237 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 30.06.2008, capitalul privind unitatile de fond a atins valoarea de 6.821.245 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 2.555.462 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

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	0.06	0.06	0.00	5,832.18	0.03	0.03	0.00	2,578.45	-3,253.73
Conturi curente	0.06	0.06	0.00	5,832.18	0.03	0.03	0.00	2,578.45	-3,253.73
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 reglemntata, conform art. 101 alin (1) lit g) din legea nr. 297/2004	1.24	1.23	0.00	111,465.52	0.00	0.00	0.00	0.00	-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	0.00
Certificate de depozit	1.24	1.23	0.00	111,465.52	0.00	0.00	0.00	0.00	-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:	0.50	0.50	0.00	45,555.89	0.42	0.42	0.00	38,256.69	-7,299.20
Sume in tranzit	0.13	0.13	0.00	11,647.00	0.09	0.09	0.00	8,302.40	-3,344.60
Sume la distribuitori	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Sume la SSIF	0.38	0.37	0.00	33,909.27	0.33	0.33	0.00	29,956.75	-3,952.52
Sume in curs de rezolvare	0.00	0.00		-0.38	0.00	0.00		-2.46	-2.08
II Total obligatii	0.43	0.43	0.00	39,147.39	0.20	0.20	0.00	17,736.08	-21,411.31
1. Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate SAI	0.39	0.39	0.00	35,577.65	0.16	0.16	0.00	14,776.38	-20,801.27
2. Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate depozitarului	0.04	0.04	0.00	3,569.74	0.03	0.03	0.00	2,959.70	-610.04
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 rulaaj si alte servicii bancare	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
5. Cheltieli 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	9,023,140.73	77.36		0.00	6,980,470.04	-2,042,670.69
III Valoarea activului total		100.00	0.00	9,062,288.13		77.22	0.00	6,998,206.11	-2,064,082.02

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

Situatia valorii unitare a ativului net

Denumire element	Perioada curenta (30.06.2006)	31.12.2007	Diferente
Valoare activ net	6,980,470.04	9,062,288.13	-2,081,818.09
Numar de unitati de fond/actiuni in circulatie	1,364,249.00	1,302,049.00	62,200.00
Valoarea unitara a activului net	5.12	6.93	-1.81

Situatia detaliata a investitiilor FDI STAR NEXT

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 Bucuresti	AGEM	27-Jun-08	2.5000	2,125	27.0000	57,375.00	0.0354%	0.82%
ALBALACT S.A. ALBA IULIA	ALBZ	27-Jun-08	0.1000	40,000	0.3470	13,880.00	0.0061%	0.20%
ALRO SLATINA	ALR	27-Jun-08	0.5000	9,900	6.1000	60,390.00	0.0014%	0.86%
ALTUR SLATINA	ALT	27-Jun-08	0.1000	574,700	0.0760	43,677.20	0.0797%	0.62%
ALUMIL ROM INDUSTRY SA	ALU	27-Jun-08	0.2000	6,320	5.0000	31,600.00	0.0202%	0.45%
IMOTRUST S.A. ARAD (ARCONSERV)	ARCV	27-Jun-08	0.1000	39,000	0.4080	15,912.00	0.0189%	0.23%
ARDAF - SOCIETATEA DE ASIGURARE-REASIGURARE	ARDF	12-May-08	0.1000	303,033	0.0609	18,454.71	0.0161%	0.26%
ARMATURA CLUJ NAPOCA	ARM	27-Jun-08	0.5000	50,000	0.3900	19,500.00	0.1250%	0.28%
AEROSTAR BACAU	ARS	27-Jun-08	0.2500	37,090	1.2900	47,846.10	0.0317%	0.68%
ARTROM SA	ART	27-Jun-08	2.5100	2,605	18.8000	48,974.00	0.0212%	0.70%
ARTEGO SA Tg. Jiu	ARTE	27-Jun-08	2.5000	5,254	10.2000	53,590.80	0.0528%	0.77%
ANTIBIOTICE IASI	ATB	27-Jun-08	0.1000	69,500	1.3900	96,605.00	0.0153%	1.38%
AZOMURES TG. MURES	AZO	27-Jun-08	0.1000	13,400	0.6550	8,777.00	0.0025%	0.13%
BANCA COMERCIALA CARPATICA SIBIU	BCC	27-Jun-08	0.1000	337,837	0.2250	76,013.33	0.0189%	1.09%
CASA DE BUCOVINA	BCM	27-Jun-08	0.1000	70,322	0.1550	10,899.91	0.0577%	0.16%
BIOFARM BUCURESTI	BIO	27-Jun-08	0.1000	107,460	0.2890	31,055.94	0.0110%	0.44%
BRAICONF S.A. BRAILA	BRCR	27-Jun-08	0.1000	26,600	0.5350	14,231.00	0.0594%	0.20%
BRD-GROUPE SOCIETE GENERALE BUCURESTI	BRD	27-Jun-08	1.0000	14,705	19.9000	292,629.50	0.0021%	4.18%
SSIF BROKER CLUJ	BRK	26-Jun-08	0.5000	35,400	0.6850	24,249.00	0.0170%	0.35%
BERMAS SUCEAVA	BRM	27-Jun-08	0.7000	28,642	1.0800	30,933.36	0.1489%	0.44%
BUCUR SA Bucuresti	BUCV	27-Jun-08	0.1000	25,200	1.2000	30,240.00	0.0352%	0.43%
CASA ALBA - INDEPENDENTA SA SIBIU	CAIN	27-Jun-08	2.5000	60	130.1000	7,806.00	0.0076%	0.11%
CARBOCHIM CLUJ NAPOCA	CBC	19-Jun-08	2.5000	1,280	14.6000	18,688.00	0.0330%	0.27%
CENTROFARM SA BUCURESTI	GEOF	24-Jun-08	2.0900	465	8.3000	3,859.50	0.0071%	0.06%
CELULE ELECTRICE S.A. BAILESTI	CLEL	27-Jun-08	1.0000	70,390	0.1500	10,558.50	0.2828%	0.15%
COMELF BISTRITA	CMF	27-Jun-08	0.5800	21,236	6.0000	127,416.00	0.0907%	1.82%
COMP A SIBIU	CMP	27-Jun-08	0.1000	69,150	1.0100	69,841.50	0.0316%	1.00%
COMVEX SA Constanta	CMVX	27-Jun-08	2.5000	719	41.0000	29,479.00	0.0163%	0.42%
CONCEFA S.A.SIBIU	COFI	27-Jun-08	0.1000	20,900	0.6300	13,167.00	0.0111%	0.19%
CONDMAG SA Brasov	COMI	27-Jun-08	0.1000	13,000	0.7450	9,685.00	0.0075%	0.14%
CONPET SA Ploiesti	COTE	27-Jun-08	3.3000	400	35.0000	14,000.00	0.0046%	0.20%
TRANSILVANIA CONSTRUCTII S.A.CLUJ	COTR	27-Jun-08	33.0000	41	262.5000	10,762.50	0.0081%	0.15%
CONFECTII S.A. VASLUI	COVB	27-Jun-08	0.1000	90,000	0.1690	15,210.00	0.1288%	0.22%
COMPANIA DE NAVIGATIE FLUVIALA ROMANA NAVROM	COVG	27-May-08	2.5000	1,500	6.9500	10,425.00	0.0125%	0.15%
DELFINCOM SA BUCURESTI	DELX	26-Jun-08	2.5000	60	5.1000	306.00	0.0061%	0.00%
DUCTIL SA BUZAU	DUCL	27-Jun-08	0.1000	25,140	1.1000	27,654.00	0.0137%	0.40%
GRUPUL INDUSTRIAL ELECTROCONTACT	ECT	27-Jun-08	0.1000	221,565	0.0640	14,180.16	0.1528%	0.20%
TURISMHOTELURI RESTAURANTE MAREA NEAGRA	EFO	27-Jun-08	0.1000	8,000	1.5900	12,720.00	0.0041%	0.18%
ELECTROCONSTRUCTIA ELCO S.A. SUCEAVA	ELEL	10-Apr-08	0.3000	4,775	2.8600	13,656.50	0.2082%	0.20%
ELECTROMONTAJ CARPATI S.A. SIBIU	ELJA	27-Jun-08	4.5000	600	37.0000	22,200.00	0.1826%	0.32%
ELECTROMAGNETICA SA Bucuresti	ELMA	27-Jun-08	0.1000	27,152	0.7400	20,092.48	0.0080%	0.29%
ENERGOPETROL CAMPINA	ENP	27-Jun-08	2.5000	7,385	3.8800	28,653.80	0.3648%	0.41%
FLAMINGO INTERNATIONAL S.A	FLA	27-Jun-08	0.1000	70,000	0.2080	14,560.00	0.0090%	0.21%
IAR SA BRASOV	IARV	27-Jun-08	2.5000	4,900	4.8400	23,716.00	0.0260%	0.34%
IMPACT DEVELOPER & CONTRACTOR S.A.	IMP	27-Jun-08	0.1000	50,000	0.2290	11,450.00	0.0025%	0.16%
INDUSTRIALIZAREA LAPTELUI DAMBOVITA SA	INBO	26-Jun-08	2.5000	1,073	8.7000	9,335.10	0.0434%	0.13%
INDUSTRIALIZAREA LAPTELUI LACTA S.A. GIURGIU	INEM	26-Jun-08	0.1000	40,000	0.4610	18,440.00	0.2326%	0.26%
INTERNATIONAL S.A. SINAIA	INTE	26-Jun-08	0.1000	4,000	1.5000	6,000.00	0.0118%	0.09%
IPROEB S.A. BISTRITA	IPRU	27-Jun-08	0.3000	7,200	3.8500	27,720.00	0.0177%	0.40%

Emitent	Simbol	Data Ultimei Tranzactii Pe Bursa	Valoare Nominala	Cantitate	Pret Curent	Valoare Actualizata	Pondere In Capital Emitent	Pondere Activ In Fond
LIPOMIN SA LIPOVA	LIPO	26-Jun-08	2.1000	1,100	3.9000	4,290.00	0.0136%	0.06%
OIL TERMINAL CONSTANTA	OIL	27-Jun-08	0.1000	48,000	0.5700	27,360.00	0.0082%	0.39%
OLTCHIM RM VALCEA	OLT	27-Jun-08	0.1000	179,000	0.7850	140,515.00	0.0553%	2.01%
POLICOLOR BUCURESTI	PCL	27-Jun-08	0.1000	14,000	4.2600	59,640.00	0.0196%	0.85%
PETROEXPORTIMPORT BUCURESTI	PEI	27-Jun-08	15.0000	206	57.4000	11,824.40	0.0504%	0.17%
PRODPLAST S.A.	PPL	26-Jun-08	1.0000	7,500	3.3400	25,050.00	0.0198%	0.36%
PRACTIC SA Bucuresti	PRBU	27-Jun-08	2.5000	140	208.0000	29,120.00	0.0236%	0.42%
PREFAB SA BUCURESTI	PREH	27-Jun-08	0.5000	6,600	3.4900	23,034.00	0.0136%	0.33%
PROSPECTIUNI S.A.BUCURESTI	PRSN	27-Jun-08	0.1000	30,000	0.5700	17,100.00	0.0042%	0.24%
ROMPETROL WELL SERVICES S.A.	PTR	27-Jun-08	0.1000	15,000	1.2000	18,000.00	0.0108%	0.26%
MITTAL STEEL ROMAN SA	PTRO	27-Jun-08	2.5000	3,916	8.0000	31,328.00	0.0271%	0.45%
REMARUL 16 FEBRUARIE S.A. CLUJ NAPOCA	REFE	27-Jun-08	2.5000	400	42.8000	17,120.00	0.0196%	0.24%
COMPANIA DE REMORCARE MARITIMA COREMAR SA	REMO	27-Jun-08	0.1000	45,000	0.6100	27,450.00	0.1385%	0.39%
ROMCARBON S.A. BUZAU	ROCE	27-Jun-08	0.1000	20,000	0.9850	19,700.00	0.0107%	0.28%
PETROM AVIATION SA Otopeni (ROMARC FUEL)	ROFU	27-Jun-08	0.1000	200,000	0.1440	28,800.00	0.1079%	0.41%
ROMPORTMET S.A. GALATI	ROMT	27-Jun-08	0.1000	1,085	11.0000	11,935.00	0.0043%	0.17%
ROMPETROL RAFINARE CONSTANTA	RRC	27-Jun-08	0.1000	1,769,900	0.0530	93,804.70	0.0084%	1.34%
ZENTIVA BUCURESTI	SCD	27-Jun-08	0.1000	26,000	0.6000	15,600.00	0.0062%	0.22%
UNIREA SHOPPING CENTER SA Bucuresti	SCDM	27-Jun-08	2.5000	246	105.0000	25,830.00	0.0083%	0.37%
SIF BANAT CRISANA ARAD	SIF1	27-Jun-08	0.1000	123,400	2.0400	251,736.00	0.0225%	3.60%
SIF MOLDOVA BACAU	SIF2	27-Jun-08	0.1000	130,091	1.9600	254,978.36	0.0251%	3.64%
SIF TRANSILVANIA BRASOV	SIF3	27-Jun-08	0.1000	229,500	1.4500	332,775.00	0.0210%	4.76%
SIF MUNTENIA BUCURESTI	SIF4	27-Jun-08	0.1000	158,000	1.4900	235,420.00	0.0196%	3.36%
SIF OLTENIA CRAIOVA	SIF5	27-Jun-08	0.1000	134,000	2.7200	364,480.00	0.0231%	5.21%
SIGSTRAT S.A. SIGHETU MARMATIEI	SIGS	25-Jun-08	0.1000	21,000	0.6400	13,440.00	0.1383%	0.19%
AKER BRAILA SA	SNBB	24-Jun-08	2.5000	5,192	2.0300	10,539.76	0.0261%	0.15%
SANTIERUL NAVAL ORSOVA	SNO	27-Jun-08	2.5000	2,700	10.8000	29,160.00	0.0312%	0.42%
PETROM BUCURESTI	SNP	27-Jun-08	0.1000	641,200	0.4620	296,234.40	0.0011%	4.23%
SIRETUL PASCANI	SRT	27-Jun-08	0.1000	60,000	0.0588	3,528.00	0.0378%	0.05%
TURBOMECHANICA BUCURESTI	TBM	27-Jun-08	0.1000	121,000	0.3300	39,930.00	0.0328%	0.57%
C.N.T.E.E. TRANSELECTRICA	TEL	27-Jun-08	10.0000	6,393	23.9000	152,792.70	0.0087%	2.18%
SNTGN TRANSGAZ	TGN	27-Jun-08	10.0000	183	212.0000	38,796.00	0.0016%	0.55%
BANCA TRANSILVANIA CLUJ NAPOCA	TLV	27-Jun-08	0.1000	453,689	0.3900	176,938.71	0.0074%	2.53%
TREFO S.A. GALATI	TREF	4-Jun-08	2.5000	378	9.0500	3,420.90	0.0390%	0.05%
TURISM FELIX S.A. BAILE FELIX	TUFE	27-Jun-08	0.1000	19,300	0.6400	12,352.00	0.0039%	0.18%
UAMT ORADEA	UAM	27-Jun-08	0.4500	34,900	0.7900	27,571.00	0.1391%	0.39%
ARGUS S.A. CONSTANTA	UARG	27-Jun-08	1.5000	4,000	2.5700	10,280.00	0.0112%	0.15%
UNISEM SA Bucuresti	UNISEM	27-Jun-08	0.1000	178,300	0.0813	14,495.79	0.0687%	0.21%
VES S.A. Sighisoara	VESY	27-Jun-08	0.1000	80,000	0.1660	13,280.00	0.0926%	0.19%
VRANCART ADJUD	VNC	27-Jun-08	0.1000	215,200	0.1140	24,532.80	0.0340%	0.35%
Fondul Oamenilor de Afaceri Bucuresti	XFOA	27-Jun-08	2.7141	12,225	3.1000	37,897.50	0.1895%	0.54%
ZIMTUB ZIMNICEA	ZIM	27-Jun-08	2.5000	4,250	3.3300	14,152.50	0.1100%	0.20%
Total						4,604,648.40		65.79%

112 - Actiuni netranzactionate in ultimele 90 de zile

Denumire	Simbol	Data Ultimei Tranzactii Pe Bursa	Valoare Nominala	Cantitate	Pret	Valoare Actualizata	Pondere In Capital Emitent	Pondere Activ In Fond
ENERGOUTILAJ SA Bucuresti	ENES	17-Mar-08	2.5000	1,300	5.7000	7,410.00	0.0232%	0.11%
Total						7,410.00		0.11%

113 - Obligatiuni emise de catre administratia publica locala

Denumire	Simbol	Data Emiterii	Data Scadentei	Cantitate	Valoare Nominala	Dobanda Cumulata	Valoare Actualizata	Pondere In Total Emisiune
Obligatiuni municipale Alba Iulia II	ALB25	15-Apr-08	14-Oct-08	793	91.9000	2.2605	74,669.26	0.32%
Total						2.2605	74,669.26	

114 - Obligatiuni tranzactionate corporative

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

13 - Alte valori mobiliare si instr.ale pietei mon. mentionate in art. 102 (1) lit. a) din legea 297/2004

Denumire	Simbol	Data Emiterii	Data Scadentei	Cantitate	Valoare Nominala	Dobanda Cumulata	Valoare Actualizata	Pondere In Total Emisiune
Obligatiuni municipale Hunedoara II	HUE26	15-May-08	14-Aug-08	1,000	100.0000	1.4923	101,492.25	0.17%
Total						1.4923	101,492.25	

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
BRD - GSG	30-Jun-08	1-Jul-08	188,724.33	36.70	36.70	188,761.03	2.70%
BRD-GSG	3-Jun-08	3-Jul-08	100,000.00	25.83	723.33	100,723.33	1.44%
BRD-GSG	12-Jun-08	10-Jul-08	100,000.00	29.17	554.17	100,554.17	1.44%
BRD-GSG	20-Jun-08	20-Aug-08	100,000.00	31.25	343.75	100,343.75	1.43%
BRD-GSG	20-Jun-08	21-Jul-08	150,000.00	44.79	492.71	150,492.71	2.15%
BRD-GSG	26-May-08	25-Jul-08	150,000.00	45.00	1,620.00	151,620.00	2.17%
Total					3,770.65	792,494.98	11.32%

314 - Banca Transilvania

Emitent	Data Constituirii	Data Scadentei	Valoare Initiala	Dobanda Zilnica	Dobanda Cumulata	Valoare Actualizata	Pondere Activ In Fond
BANCA TRANSILVANIA	19-Jun-08	19-Sep-08	130,550.00	39.17	469.98	131,019.98	1.87%
BANCA TRANSILVANIA	19-Jun-08	21-Jul-08	100,000.00	30.00	360.00	100,360.00	1.43%
BANCA TRANSILVANIA	25-Jun-08	25-Jul-08	113,348.00	34.00	204.03	113,552.03	1.62%
BANCA TRANSILVANIA	26-May-08	26-Aug-08	116,466.18	34.78	1,252.01	117,718.19	1.68%
Total					2,286.02	462,650.20	6.61%

315 - Procredit Bank

Emitent	Data Constituirii	Data Scadentei	Valoare Initiala	Dobanda Zilnica	Dobanda Cumulata	Valoare Actualizata	Pondere Activ In Fond
PROCREDIT BANK	5-Jun-08	5-Sep-08	98,917.63	30.89	803.27	99,720.90	1.42%
PROCREDIT BANK	12-May-08	10-Sep-08	156,068.33	48.74	2,437.23	158,505.56	2.26%
PROCREDIT BANK	15-Apr-08	15-Oct-08	178,828.88	52.91	4,074.36	182,903.24	2.61%
PROCREDIT BANK	24-Apr-08	24-Jul-08	157,905.62	48.67	3,309.53	161,215.15	2.30%
PROCREDIT BANK	24-Apr-08	24-Jul-08	150,000.00	46.23	3,143.84	153,143.84	2.19%
Total					13,768.22	755,488.68	10.80%

316 - Banca Comerciala Carpatica

Denumire	Data Constituirii	Data Scadentei	Valoare Initiala	Dobanda Zilnica	Dobanda Cumulata	Valoare Actualizata	Pondere Activ In Fond
BANCA COMERCIALA CARPATICA SIBIU	2-Oct-07	2-Oct-08	102,000.00	22.64	6,179.52	108,179.52	1.55%
Total					6,179.52	108,179.52	1.55%

Evolutia activului net si VUAN in ultimii 3 ani

	30.06.2006	30.06.2007	30.06.2008
Activ net	1,830,149.75	7,003,090.01	6,980,470.04
Vuan	4.47	6.86	5.12