



S.A.I. STAR ASSET MANAGEMENT SA
FDI STAR NEXT

RAPORT DE ADMINISTRARE LA 31.12.2015

FDI STAR NEXT este autorizat de către ASF în conformitate cu prevederile Legii nr. 297/2004, OUG32/2012 și ale Regulamentului CNVM nr. 15/2004 prin Decizia nr. 899/13.04.2006 și a primit numărul de înregistrare CSC06FDIR/400031 în Registrul ASF. Documentele fondului pot fi consultate la sediul societății de administrare din București, Calea Floreasca nr. 91-111, bl. F1, ap. 41, sector 1, și pe site, la www.sai-star.ro.

OBIECTIVELE DE INVESTIȚII.

“Fondul Deschis de Investiții STAR NEXT are ca obiectiv plasarea fondurilor acumulate, în condiții avantajoase și profitabile, în valori mobiliare și în active lichide, cu preponderență în acțiuni cotate, avându-se în vedere atât conservarea sumelor inițial investite, cât și asigurarea unei creșteri pe termen lung a investiției efectuate, deci un randament ridicat în condițiile asumării unui risc controlat al investiției.”

Societatea de administrare și-a construit strategia de investiții în conformitate cu prevederile Legii nr. 297/2004, OUG 32/2012 și ale altor reglementări în vigoare. Fiind un fond orientat spre piața de capital, politica de investiții s-a bazat în principal pe acțiunile cotate la BVB. Pentru a atinge obiectivele propuse, S.A.I. STAR ASSET MANAGEMENT SA în calitate de Administrator al FDI STAR NEXT, a diversificat portofoliul de acțiuni al fondului, în vederea obținerii unui randament cât mai ridicat, în condițiile unei dispersii cât mai mare a riscului și a unei lichidități ridicate.

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 31.12.2015 sunt prezentate în **anexă**.

În conformitate cu legislația în vigoare, evaluarea activelor se face pe categorii de investiții, iar obligațiile fondului (cheltuielile cu comisionul de administrare, de depozitare și custodie, cheltuielile cu comisioanele datorate SSIF, comisioanele bancare și comisioanele și taxele datorate ASF) precum și sumele datorate ca plată a unităților de fond răscumpărate dar neîncasate de membrii care au solicitat răscumpărările respective se evidențiază distinct.

La data primei operațiuni cu unități de fond, 19.04.2006, activul net al acestuia a fost de 400 000 lei, iar valoarea unitară a activului net a fost de 5 lei. Creșterea activului net față de 31.12.2014 este de 370.407,22 lei, reflectând o creștere de 5,65 % față de valoarea înregistrată la sfârșitul anului 2015. Numărul de unități de fond în circulație a ajuns la 1.304.231,43, în scădere cu 0,18% față de 31.12.2014. 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, 4,9665 lei, fiind atins la data de 19.01.2015, iar cel maxim, 5,5364 lei, înregistrându-se la 10.08.2015. În perioada 31.12.2014– 31.12.2015, valoarea unitară a activului net a înregistrat o creștere de 5,84%, atingând valoarea de 5,3108 la 31.12.2015. Situația vuan și evoluția activului net sunt prezentate în **anexă**.

Fondul a obținut venituri din dobânzi în sumă de 70.722 lei. Rentabilitatea plasamentelor monetare ale fondului a fost influențată de nivelul dobânzilor pe piață. Având în vedere evoluția Bursei de Valori București de la începutul anului 2015 și până la data de 31.12.2015, din reevaluarea acțiunilor și a titlurilor de participare deținute în portofoliu a reieșit o creștere a valorii acestora în sumă de 353.380 lei. Cheltuielile totale ale fondului de la începutul anului și până la data de 31.12.2015 au fost de 1.016.299 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 386.796 lei.

În urma retratării situației financiare la fondul deschis de investiții Star Next conform Standardelor Internaționale de Raportare Financiară la data de 31.12.2015 profitul este de 384.741 lei. În urma operațiunii de retratare activul net a fondului deschis de investiții Star Next a fost diminuat de diferențele apărute în urma reevaluării obligațiilor cu suma de 2054,54 lei, rezultând o valoare a unității de fond de 5,3092 lei.

Până la data de 31.12.2015, fondul a încasat dividende pentru acțiunile deținute în portofoliu în valoare de 176.419 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 31.12.2015, capitalul privind unitățile de fond a ajuns la valoarea de 6.521.157 lei, corespunzător scăderii numărului unităților de fond, datorită răscumpărilor care au fost mai mari decât subscrierile pe parcursul anului 2015. În ceea ce privește primele de emisiune aferente unităților de fond, la 31.12.2015 s-a înregistrat o creștere a soldului creditor, acesta ajungând la valoarea de 403.250 lei.

Rezultatele fondului până la data de 31.12.2015 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 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 Nicolae-Alexandru

Verificat,
Craiciu Răzvan-Nicolae

Situatia activelor si obligatiilor FDI STAR NEXT

Nr. crt.	Denumire element	Inceputul perioadei de raportare 31.12.2014				Sfarsitul perioadei de raportare 31.12.2015				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	6.572.286,77	100,24	100,00	0,00	6.942.864,53	370.577,76
1	Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare din care:	63,83	63,67	0,00	4.184.733,06	66,03	65,87	0,00	4.573.474,57	388.741,51
1,1	Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata din Romania, din care:	62,49	62,33	0,00	4.096.795,60	64,10	63,95	0,00	4.440.055,20	343.259,60
	- actiuni tranzactionate	57,21	57,07	0,00	3.750.870,93	59,33	59,19	0,00	4.109.348,08	358.477,15
	- actiuni netranzactionate in ultimele 90 zile	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	- actiuni netranzactionate in ultimele 30 zile de tranzactionare	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	- alte valori mobiliare asimilate acestora (cu mentionarea fiecarei categorii)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	- obligatiuni corporative cotate	1,53	1,53	0,00	100.253,65	1,45	1,44	0,00	100.210,55	-43,10
	- obligatiuni municipale cotate	2,14	2,13	0,00	140.164,25	1,84	1,83	0,00	127.331,24	-12.833,01
	- obligatiuni emise sau garantate de catre stat ori de catre autoritati ale administratiei publice centrale	1,61	1,61	0,00	105.506,77	1,49	1,49	0,00	103.165,33	-2.341,44
	- 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:	1,34	1,34	0,00	87.937,46	1,93	1,92	0,00	133.419,37	45.481,91
	- actiuni	1,34	1,34	0,00	87.937,46	1,93	1,92	0,00	133.419,37	45.481,91
	- alte valori mobiliare asimilate acestora (cu mentionarea fiecarei 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 ASF, 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 fiecarei categorii de emitent)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	- obligatiuni (pe categorii de emitent)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	- alte titluri de creanta (cu mentionarea pe tipuri si pe categorii de emitent)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	- alte valori mobiliare, instrumente ale pietei monetare (pe categorii)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2	Valori mobiliare nou emise	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
3	Alte valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare mentionate la art. 83 alin. (1) lit a) din OUG nr. 32/2012 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:	33,80	33,72	0,00	2.216.138,03	31,76	31,69	0,00	2.199.979,66	-16.158,37
4,1	depozite bancare constituite la institutii de credit din Romania	33,80	33,72	0,00	2.216.138,03	31,76	31,69	0,00	2.199.979,66	-16.158,37
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 tert	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 tert, 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	800,03	0,01	0,01	0,00	659,20	-140,83
7	Instrumente ale pietei monetare, altele decat cele tranzactionate pe o piata reglementata, conform art. 82 lit. g) din OUG 32/2012-Contracte de tip repo pe titluri de valoare	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
8	Titluri de participare ale AOPC/OPCVM	2,30	2,29	0,00	150.667,87	2,25	2,25	0,00	156.118,11	5.450,24
9	Dividende sau alte drepturi de incasat	0,02	0,02	0,00	1.221,00	0,18	0,17	0,00	12.131,86	10.910,86
10	Alte active (sume in tranzit, sume la distribuitori, sume la SSIF, etc.)	0,29	0,28	0,00	18.726,78	0,01	0,01	0,00	501,13	-18.225,65
	- sume in tranzit	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	- sume la distribuitori	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	- sume la SSIF	0,02	0,02	0,00	1.094,43	0,01	0,01	0,00	505,78	-588,65
	- sume in curs de rezolvare	-0,01	-0,01	0,00	-754,65	0,00	0,00	0,00	-4,65	750,00
	- sume in curs de decontare	0,28	0,28	0,00	18.387,00	0,00	0,00	0,00	0,00	-18.387,00
II	TOTAL OBLIGATII	0,25	0,25	0,00	16.232,39	0,24	0,24	0,00	16.402,93	170,54
1	Cheltuieli pentru plata comisiunelor datorate SAI	0,20	0,20	0,00	13.088,98	0,20	0,20	0,00	13.806,04	717,06
2	Cheltuieli pentru plata comisiunelor datorate depozitarului si custodelui	0,05	0,05	0,00	3.143,41	0,04	0,04	0,00	2.593,47	-549,94
3	Cheltuieli pentru plata comisiunelor datorate intermediarilor	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	3,42	3,42
4	Cheltuieli cu comisiunile de rulaj si alte servicii bancare	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
5	Cheltuieli cu dobanzile	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
6	Cheltuieli de emisiune	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
7	Cheltuieli cu plata comisiunelor/tarifelor datorate ASF	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	99,75	0,00	6.556.054,38	100,00	99,76	0,00	6.926.461,60	370.407,22

STAR NEXT – Situatia detaliata a investitiilor la data de 31/12/2015

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

1. Actiuni tranzactionate in ultimele 30 de zile de tranzactionare (zile lucratoare)

Emitent	Simbol actiune	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. actiuni detinute	Valoare nominala	Valoare actiune	Valoare totala	Pondere in capitalul social al emitentului	Pondere in activul total al OPCVM
				lei	lei	lei	%	%
ALBALACT S.A. ALBA IULIA	ALBZ	30-dec-15	80.000,00	0,1000	0,3400	27.200,00	0,0123%	0,392%
ALRO SLATINA	ALR	30-dec-15	7.900,00	0,5000	1,3200	10.428,00	0,0011%	0,150%
ALTUR SLATINA	ALT	30-dec-15	637.628,00	0,1000	0,0396	25.250,07	0,0773%	0,364%
ALUMIL ROM INDUSTRY SA	ALU	30-dec-15	7.320,00	0,2000	0,8400	6.148,80	0,0234%	0,089%
AEROSTAR BACAU	ARS	30-dec-15	51.077,00	0,3200	2,7200	138.929,44	0,0335%	2,001%
T.M.K. - ARTROM S.A.	ART	30-dec-15	12.467,00	2,5100	3,5000	43.634,50	0,0107%	0,628%
ARTEGO SA Tg. Jiu	ARTE	28-dec-15	2.754,00	2,5000	5,6600	15.587,64	0,0277%	0,225%
ANTIBIOTICE IASI	ATB	30-dec-15	129.995,00	0,1000	0,5320	69.157,34	0,0194%	0,966%
BANCA COMERCIALA CARPATICA SIBIU	BCC	30-dec-15	117.785,00	0,1000	0,1030	12.131,86	0,0107%	0,175%
CASA DE BUCOVINA-CLUB DE MUNTE	BCM	30-dec-15	63.322,00	0,1000	0,0790	5.002,44	0,0378%	0,072%
BIOFARM BUCURESTI	BIO	30-dec-15	68.785,00	0,1000	0,2820	19.397,37	0,0070%	0,279%
BRAICNF S.A. BRAILA	BRCR	30-dec-15	27.100,00	0,1000	0,5640	15.284,40	0,0605%	0,220%
BRD-GROUPE SOCIETE GENERALE BUCURESTI	BRD	30-dec-15	13.755,00	1,0000	12,1000	166.435,50	0,0020%	2,397%
BERMAS SUCEAVA	BRM	23-dec-15	25.783,00	0,7000	0,9700	25.009,51	0,1196%	0,360%
BUCUR SA Bucuresti	BUCV	30-dec-15	26.958,00	0,1000	0,1500	4.043,70	0,0324%	0,058%
COMELF BISTRITA	CMF	29-dec-15	20.236,00	0,5800	3,0000	60.708,00	0,0864%	0,874%
COMPA SIBIU	CMP	30-dec-15	97.150,00	0,1000	0,6840	66.450,60	0,0444%	0,957%
CONPET SA Ploiesti	COTE	30-dec-15	985,00	3,3000	77,0000	75.845,00	0,0114%	1,092%
CONFECTII S.A. VASLUI	COVB	30-dec-15	95.000,00	0,1000	0,1300	12.350,00	0,1359%	0,178%
GRUPUL INDUSTRIAL ELECTROCONTACT	ECT	22-dec-15	232.065,00	0,1000	0,0236	5.476,73	0,1600%	0,079%
TURISM,HOTELURI,RESTAURANTE MAREA NEAGRA	EFO	30-dec-15	25.000,00	0,1000	0,0848	2.120,00	0,0043%	0,031%
ELECTRICA SA	EL	30-dec-15	400,00	10,0000	12,2000	4.880,00	0,0001%	0,070%
ELECTROCONSTRUCTIA ELCO S.A. SUCEAVA	ELEL	30-dec-15	6.900,00	0,5000	1,3500	9.315,00	0,3008%	0,134%
ELECTROMONTAJ CARPATI SA Sibiu	ELJA	20-nov-15	580,00	4,5000	10,0000	5.800,00	0,1765%	0,084%
ELECTROMAGNETICA SA Bucuresti	ELMA	30-dec-15	85.804,00	0,1000	0,2000	17.160,80	0,0127%	0,247%
FONDUL PROPRIETATEA SA - BUCURESTI	FP	30-dec-15	156.840,00	0,9000	0,8100	127.040,40	0,0014%	1,830%
IAR SA BRASOV	IARV	30-dec-15	7.200,00	2,5000	6,6200	47.664,00	0,0381%	0,687%
INDUSTRIALIZAREA LAPTELUI DAMBOVITA SA Targovist	INBO	21-dec-15	1.273,00	2,5000	2,1400	2.724,22	0,0515%	0,039%
LACTA S.A. GIURGIU	INEM	15-dec-15	8.000,00	0,1000	0,0232	185,60	0,0294%	0,003%
IPROEB S.A. BISTRITA	IPRU	30-dec-15	13.900,00	0,3000	0,7080	9.841,20	0,0292%	0,142%
OIL TERMINAL CONSTANTA	OIL	30-dec-15	48.500,00	0,1000	0,1055	5.116,75	0,0083%	0,074%
PRODPLAST S.A.	PPL	29-dec-15	3.383,00	1,0000	2,4900	8.423,67	0,0198%	0,121%
PRACTIC SA Bucuresti	PRBU	30-dec-15	120,00	69,0000	412,0000	49.440,00	0,0202%	0,712%
PREFAB SA BUCURESTI	PREH	30-dec-15	5.700,00	0,5000	1,3100	7.467,00	0,0117%	0,108%
Princom SA Bucuresti	PRIB	30-dec-15	317,00	0,1000	11,2000	3.550,40	0,0169%	0,051%
PROSPECTIUNI S.A.BUCURESTI	PRSN	30-dec-15	30.000,00	0,1000	0,0412	1.236,00	0,0042%	0,018%
ROMPETROL WELL SERVICES S.A.	PTR	30-dec-15	18.000,00	0,1000	0,3610	6.498,00	0,0065%	0,094%
REMARUL 16 FEBRUARIE S.A. CLUJ NAPOCA	REFE	30-dec-15	300,00	2,5000	2,4500	735,00	0,0147%	0,011%
ROMCARBON S.A. BUZAU	ROCE	30-dec-15	29.000,00	0,1000	0,1320	3.828,00	0,0110%	0,055%
ZENTIVA BUCURESTI	SCD	30-dec-15	20.353,00	0,1000	2,0400	41.520,12	0,0049%	0,598%
UNIREA SHOPPING CENTER SA Bucuresti	SCDM	18-nov-15	346,00	2,5000	48,0000	16.608,00	0,0116%	0,239%
SIF BANAT CRISANA ARAD	SIF1	30-dec-15	135.900,00	0,1000	1,6880	229.399,20	0,0248%	3,304%
SIF MOLDOVA BACAU	SIF2	30-dec-15	433.462,00	0,1000	0,7860	340.701,13	0,0418%	4,907%
SIF TRANSILVANIA BRASOV	SIF3	30-dec-15	612.000,00	0,1000	0,2735	167.382,00	0,0280%	2,411%
SIF MUNTENIA BUCURESTI	SIF4	30-dec-15	467.000,00	0,1000	0,7440	347.448,00	0,0579%	5,004%
SIF OLTENIA CRAIOVA	SIF5	30-dec-15	183.993,00	0,1000	1,6900	310.948,17	0,0317%	4,479%
S.N.G.N. ROMGAZ S.A.	SNG	30-dec-15	6.375,00	1,0000	27,2000	173.400,00	0,0017%	2,498%
S.N. NUCLEARELECTRICA S.A.	SNN	30-dec-15	1.860,00	10,0000	6,4200	11.941,20	0,0006%	0,172%
SANTIERUL NAVAL ORSOVA	SNO	30-dec-15	4.500,00	2,5000	3,0300	13.635,00	0,0394%	0,196%
OMV PETROM S.A.	SNP	30-dec-15	596.300,00	0,1000	0,2900	172.927,00	0,0011%	2,491%
TURBOMECHANICA BUCURESTI	TBM	30-dec-15	100.000,00	0,1000	0,0340	3.400,00	0,0271%	0,049%
C.N.T.E.E. TRANSELECTRICA	TEL	30-dec-15	12.273,00	10,0000	29,1500	357.757,95	0,0167%	5,153%
SNTGN TRANSGAZ	TGN	30-dec-15	753,00	10,0000	277,0000	208.581,00	0,0064%	3,004%
BANCA TRANSILVANIA CLUJ NAPOCA	TLV	30-dec-15	217.743,00	1,0000	2,4300	529.115,49	0,0072%	7,621%
TURISM FELIX S.A. BAILE FELIX	TUFE	30-dec-15	19.300,00	0,1000	0,2140	4.130,20	0,0039%	0,059%
UAMT ORADEA	UAM	29-dec-15	31.400,00	0,4500	0,7100	22.294,00	0,0795%	0,321%
ARGUS S.A. CONSTANTA	UARG	30-dec-15	400,00	1,5000	3,0000	1.200,00	0,0011%	0,017%
UNISEM SA Bucuresti	UNISEM	28-dec-15	32.074,00	0,1000	0,1095	3.512,10	0,0085%	0,051%
VES S.A. Sighisoara	VESY	29-dec-15	73.480,00	0,1000	0,0438	3.218,42	0,0618%	0,046%
VRANCART ADJUD	VNC	30-dec-15	272.768,00	0,1000	0,1200	32.732,16	0,0316%	0,471%
Total						4.109.348,08		59,188%

2. Actiuni netranzactionate in ultimele 30 de zile de tranzactionare (zile lucratoare)

Emitent	Simbol actiune	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. actiuni detinute	Valoare nominala	Valoare actiune	Valoare totala	Pondere in capitalul social al emitentului	Pondere in activul total al OPCVM
				lei	lei	lei	%	%
CONCEFA S.A. SIBIU	COFI	14-mar-12	50.200,00	0,1000	-	0,00	0,0080%	0,000%
ENERGOPETROL CAMPINA	ENP	18-febr-13	6.385,00	2,5000	-	0,00	0,3154%	0,000%
Total						0,00		0,000%

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 emisiune	Pondere in activul total al OPCVM
							lei	lei	lei	lei	lei	lei	%	%
C.N.T.E.E. TRANSELECTRICA	TEL 18	-	10,00	18-dec-13	21-dec-15	19-dec-16	100,05	1,67	18,33	-1,78	-	100.210,55	0,0500%	1,443%
Municipiul Alba Iulia	ALB25A	-	1.300,00	16-ian-07	15-oct-15	14-apr-16	51,40	0,00	0,28	0,01	-	66.417,73	1,6250%	0,957%
Primaria Hunedoara	HUE26.A	-	1.000,00	16-febr-07	15-nov-15	14-febr-16	60,80	0,00	0,11		-	60.913,51	0,7407%	0,877%
Total												227.541,79		3,277%

6. Obligatiuni admise la tranzactionare emise sau garantate de autoritati ale administratiei publice centrale

Serie	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadenta cupon	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Discount/ prima cumulat(a)	Pret piata	Valoare totala	Banca intermediara	Pondere in total obligatiuni emisiune	Pondere in activul total al OPCVM
						lei	lei	lei	lei	lei	lei		%	%
Titluri de stat B1608A	-	10,00	10-iul-14	29-aug-15	29-aug-16	104,9749	6,58	1.622,27	-3431,87	-	103.165,33	BRD	0,0185%	1,486%
Total											103.165,33			1,486%

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

1. Actiuni tranzactionate - in ultimele 30 de zile de tranzactionare (zile lucratoare)

Emitent	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. actiuni detinute	Valoare nominala*	Valoare actiune*	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare totala	Pondere in capitalul social al emitentului	Pondere in activul total al OPCVM
				eur	eur	lei	lei	%	%
Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG	AT0000652011	30-dec-15	1.020,00	-	28,9100	4,5245	133.419,37	0,0002%	1,922%
Total							133.419,37		1,922%

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

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

1. Actiuni neadmise la tranzactionare

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

IX. Disponibil in conturi curente si numerar

1. Disponibil in conturi curente si numerar in lei

Denumire banca	Valoare curenta	Pondere in activul total al OPCVM
	lei	%
BANCA COMERCIALA CARPATICA SIBIU	68,38	0,001%
Banca Comerciala Intesa SanPaolo	5,83	0,000%
BANCA ROMANEASCA	32,09	0,000%
BANCA TRANSILVANIA CLUJ NAPOCA	58,03	0,001%
Credit Agricole Bank	120,52	0,002%
Libra Internet Bank	75,78	0,001%
PROCREDIT BANK	244,83	0,004%
VENETO BANCA	53,74	0,001%
Total	659,20	0,009%

X. Depozite bancare pe categorii distincte: constituite la institutii de credit din Romania

1. Depozite bancare denumite in lei

Denumire banca	Data constituirii	Data scadentei	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Valoare totala	Pondere in activul total al OPCVM
			lei	lei	lei	lei	%
Libra Internet Bank	16-dec-15	16-iun-16	140.230,00	8,45	135,24	140.365,24	2,022%
Libra Internet Bank	10-aug-15	10-febr-16	169.729,00	10,46	1.506,64	171.235,64	2,466%
Libra Internet Bank	13-aug-15	15-febr-16	280.415,00	17,29	2.437,31	282.852,31	4,074%
Libra Internet Bank	14-sept-15	14-mar-16	115.349,00	7,27	792,27	116.141,27	1,673%
Total						710.594,46	10,235%
PROCREDIT BANK	13-iul-15	13-ian-16	114.300,00	6,73	1.158,03	115.458,03	1,663%
PROCREDIT BANK	15-iul-15	15-ian-16	150.350,00	8,86	1.505,56	151.855,56	2,187%
PROCREDIT BANK	25-aug-15	25-febr-16	133.000,00	7,29	940,11	133.940,11	1,929%
Total						401.253,70	5,779%
VENETO BANCA	27-aug-15	29-febr-16	172.800,00	10,65	1.352,81	174.152,81	2,508%
VENETO BANCA	28-sept-15	28-mar-16	156.400,00	9,64	915,90	157.315,90	2,266%
VENETO BANCA	6-iul-15	6-ian-16	115.100,00	8,20	1.467,60	116.567,60	1,679%
VENETO BANCA	13-iul-15	13-ian-16	112.500,00	7,71	1.325,34	113.825,34	1,639%
VENETO BANCA	11-nov-15	11-mai-16	153.800,00	8,43	429,80	154.229,80	2,221%
Total						716.091,45	10,314%
BANCA COMERCIALA CARPATICA SIBIU	22-iul-15	22-ian-16	128.900,00	8,83	1.439,09	130.339,09	1,877%
BRD-GSG	31-dec-15	4-ian-16	126.470,06	0,35	0,35	126.470,41	1,822%
Credit Agricole Bank	9-dec-15	9-iun-16	115.100,00	5,68	130,55	115.230,55	1,660%
Total						2.199.979,66	31,687%

XIV. Titluri de participare la OPCVM / AOPC

1. Titluri de participare denumite in lei

Denumire fond	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. unitati de fond detinute	Valoare unitate de fond (VUAN)	Pret piata	Valoare totala	Pondere in total titluri de participare ale OPCVM / AOPC	Pondere in activul total al OPCVM
			lei	lei	lei	%	%
OTP Obligatiuni	-	10.948,67	14,2591	-	156.118,11	0,14%	2,249%
Total					156.118,11		2,249%

XV. Dividende sau alte drepturi de primit

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 OPCVM
				lei	lei	%
BANCA COMERCIALA CARPATICA SIBIU	BCC	26-oct-15	117.785,00	0,1030	12.131,86	0,175%
Total					12.131,86	0,175%

Situatia valorii unitare a activului net

Denumire element	31.12.2015	31.12.2014	Diferente
Valoare activ net	6,926,461.60	6,556,054.38	370,407.22
Numar de unitati de fond/actiuni in circulatie	1,304,231.43	1,306,600.12	-2,368.69
Valoarea unitara a activului net	5.3108	5.0176	0.2930

Evolutia activului net si VUAN in ultimii 3 ani

	12/31/2013	12/31/2014	12/31/2015
Activ net	5,755,998.30	6,556,054.38	6,926,462
VUAN	4.7764	5.0176	5.3108

Situatia comisioanelor de rascumparare la 31.12.2015

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

