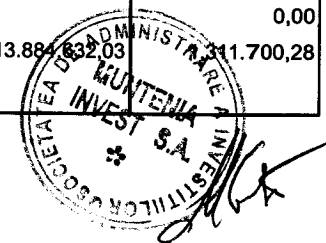


**Rapoartele AOPC înfiintate prin act constitutiv
Situatia activelor**

Denumire Element	Moneda	Inceputul perioadei de raportare (31/12/2010)				Sfarsitul perioadei de raportare (30/12/2011)				Diferente (lei)
		% din activul net	% din activul total	Valuta	LEI	% din activul net	% din activul total	Valuta	LEI	
I.Total active										
1. Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare din care:	RON	53,61	50,61	0,00	756.639.410,48	53,13	49,32	0,00	657.510.707,25	-99.128.703,23
1. Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare din care:	EUR					12,79	11,87	36.637.322,27	158.262.241,01	158.262.241,01
1.1. Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata din România, din care:	RON	52,06	49,15	0,00	734.767.929,19	52,24	48,49	0,00	646.500.621,60	-88.267.307,59
- Actiuni cotate BVB	RON	28,32	26,73	0,00	399.655.978,15	30,72	28,52	0,00	380.189.914,36	-19.466.063,79
- Actiuni cotate SIBEX	RON	0,12	0,11	0,00	1.629.035,47	0,18	0,17	0,00	2.253.945,78	624.910,32
- Actiuni cotate RASDAQ	RON	21,90	20,67	0,00	309.060.886,87	19,62	18,21	0,00	242.766.244,07	-66.294.642,80
- Actiuni necotate, dar tranzactionate BVB	RON	0,26	0,25	0,00	3.703.541,93	0,23	0,22	0,00	2.891.014,30	-812.527,63
- Actiuni cotate, dar netranzactionate in ultimele 90 zile	RON	1,43	1,35	0,00	20.137.507,18	1,46	1,35	0,00	18.047.661,95	-2.089.845,23
- Actiuni cotate, dar netranzactionate niciodata	RON	0,00	0,00	0,00	7.015,95	0,00	0,00	0,00	5.957,69	-1.058,26
- Obligatiuni municipale cotate	RON	0,04	0,04	0,00	573.963,65	0,03	0,03	0,00	345.883,44	-228.080,21
- Obligatiuni corporative cotate	RON			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	RON			0,00		0,89	0,83	0,00	11.010.085,65	11.010.085,65
1.2. valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat membru	EUR					12,79	11,87	36.637.322,27	158.262.241,01	158.262.241,01
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	RON	1,55	1,46	0,00	21.871.481,29			0,00		-21.871.481,29
2. valori mobiliare nou emise	RON			0,00				0,00		0,00



Denumire Element	Moneda	Inceputul perioadei de raportare (31/12/2010)				Sfarsitul perioadei de raportare (30/12/2011)				Diferente (lei)
		% din activul net	% din activul total	Valuta	LEI	% din activul net	% din activul total	Valuta	LEI	
I.Total active										
3. alte valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare mentionate la art. 187 lit. a), din care:	RON	38,03	35,91	0,00	536.792.738,01	24,58	22,82	0,00	304.257.709,65	-232.535.028,36
3. alte valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare mentionate la art. 187 lit. a), din care:	EUR	1,23	1,16	4.047.726,03	17.343.696,48	1,24	1,15	3.551.013,70	15.339.313,87	-2.004.382,61
- Actiuni necotate (nchise)	RON	37,58	35,48	0,00	530.406.187,01	23,82	22,11	0,00	294.743.593,92	-235.662.593,09
- Obligatiuni municipale necotate	RON	0,01	0,01	0,00	103.085,25	0,01	0,01	0,00	102.992,44	-92,81
- Obligatiuni corporative necotate	RON	0,45	0,42	0,00	6.283.465,75	0,76	0,71	0,00	9.411.123,29	3.127.657,53
- Obligatiuni corporative necotate	EUR	1,23	1,16	4.047.726,03	17.343.696,48	1,24	1,15	3.551.013,70	15.339.313,87	-2.004.382,61
4. Depozite bancare din care:	RON	10,03	9,47	0,00	141.617.957,69	12,80	11,88	0,00	158.438.145,21	16.820.187,52
4. Depozite bancare din care:	EUR	0,32	0,30	1.059.190,10	4.538.417,76					-4.538.417,76
4. Depozite bancare din care:	USD	0,02	0,02	108.914,42	349.016,27					-349.016,27
4.1. depozite bancare constituite la institutii de credit din România;	RON	10,03	9,47	0,00	141.617.957,69	12,80	11,88	0,00	158.438.145,21	16.820.187,52
4.1. depozite bancare constituite la institutii de credit din România;	EUR	0,32	0,30	1.059.190,10	4.538.417,76					-4.538.417,76
4.1. depozite bancare constituite la institutii de credit din România;	USD	0,02	0,02	108.914,42	349.016,27					-349.016,27
4.2. depozite bancare constituite la institutii de credit dintr-un stat membru;	RON			0,00				0,00		0,00
4.3. depozite bancare constituite la institutii de credit dintr-un stat nemembru;	RON			0,00				0,00		0,00
5. Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata	RON			0,00				0,00		0,00
6. Conturi curente si numerar	RON	0,12	0,11	0,00	1.672.383,13	0,31	0,29	0,00	3.815.442,92	2.143.059,79
6. Conturi curente si numerar	EUR	0,00	0,00	413,09	1.770,01	0,00	0,00	534,58	2.309,23	539,22
6. Conturi curente si numerar	GBP	0,00	0,00	84,47	419,59	0,00	0,00	1,00	5,15	-414,43
6. Conturi curente si numerar	USD	0,00	0,00	442,04	1.416,52	0,00	0,00	247,20	825,48	-591,04
7. Instrumente ale pietei monetare, altele decât cele tranzactionate pe o piata reglementata, conform art. 101 alin. (1) lit. g) din Legea nr. 297/2004.	RON	0,04	0,04	0,00	563.358,65			0,00		-563.358,65
8. Titluri de participare ale AOPC/OPCVM	RON	1,62	1,53	0,00	22.898.332,27	1,75	1,63	0,00	21.692.191,88	-1.206.140,39
9. Dividende sau alte drepturi de incasat	RON	0,00	0,00	0,00	0,00			0,00		0,00
10. Alte active (sume în tranzit, sume la distribuitori, sume la SSIF, imob.corporale si necorp., creante, etc.)	RON	0,89	0,84	0,00	12.572.931,75	1,12	1,04	0,00	13.894.632,03	11.700,28



Situatia valorii unitare a activului net

Denumire element	Perioada curenta (30/12/2011)	Perioada corespunzatoare a anului precedent (31.12.2010)	Diferente
ACTIV NET	1.237.582.353,87	1.411.412.852,17	-173.830.498,30
NUMAR DE ACTIUNI EMISE	807.036.515	807.036.515	0
VALOAREA UNITARA A ACTIVULUI NET	1,5335	1,7489	-0,2154

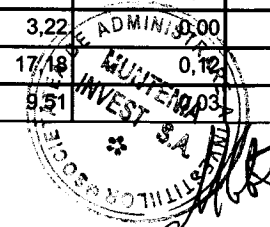


Situatia detaliata a investitiilor la data 30/12/2011

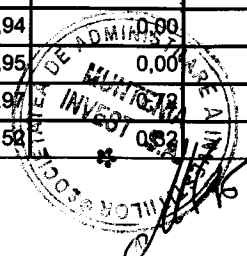
Valori mobiliare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata din Romania

a. ACTIUNI

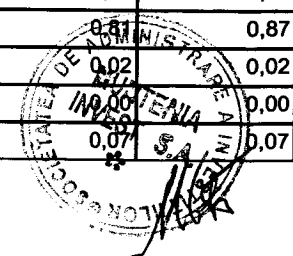
Emitent	Simbol	Data ultimei sedinte de tranzactionare	Numar de actiuni detinute	Valoare nominala	Valoare actiune	Valoare totala	Pondere in capitalul social al emitentului	Pondere in total activ SIF	Ponderea in activul net SIF
24 IANUARIE SA PLOIESTI	IANY	30/12/2011	71.479	2,5000	8,2008	586.184,98	14,64	0,04	0,05
ABO FARM SA	NUDA	23/08/2011	456.924	2,5000	0,0000	0,00	19,46	0,00	0,00
ALUMIL ROM INDUSTRY SA	ALU	29/12/2011	131.317	0,2000	1,0122	132.919,07	0,42	0,01	0,01
AMPLO SA PLOIESTI	AMPL	30/12/2011	193.174	2,5000	2,9189	563.855,59	7,25	0,04	0,05
AVICOLA SA BUCURESTI	AVBW	29/12/2011	9.915.500	2,5000	4,3406	43.039.219,30	99,36	3,23	3,48
BANCA ROMANA PENTRU DEZVOLTARE SA BUCURE	BRD	30/12/2011	28.897.930	1,0000	10,8447	313.389.381,47	4,15	23,51	25,32
BANCA TRANSILVANIA	TLV	30/12/2011	3.765.331	1,0000	0,9443	3.555.602,06	0,21	0,27	0,29
BIOFARM SA BUCURESTI	BIO	30/12/2011	11.099.130	0,1000	0,2001	2.220.935,91	1,01	0,17	0,18
BROKER SA	BRK	30/12/2011	42.423.690	0,2500	0,1265	5.366.596,79	12,53	0,40	0,43
BUCUR SA BUCURESTI	BUCV	30/12/2011	59.697.701	0,1000	0,3017	18.010.796,39	67,98	1,35	1,46
BUENO PANDURI SA BUCURESTI	PAND	28/08/2009	107.900	2,5000	0,0000	0,00	9,94	0,00	0,00
CABLUL ROMANESC SA PLOIESTI	CABZ	29/12/2011	116.116	9,5900	1,9291	223.999,38	17,22	0,02	0,02
CAMEXIP SA BAICOI	CAXY	03/10/2000	83.120	2,5000	3,9322	326.843,98	20,94	0,03	0,03
CASA DE BUCOVINA-CLUB DE MUNTE S.A.	BCM	30/12/2011	111.900.276	0,1000	0,0710	7.944.919,60	66,87	0,60	0,64
CEMACON S.A ZALAU	CEON	30/12/2011	14.958.000	0,1000	0,0616	921.412,80	5,69	0,07	0,07
CHIMOPAR SA BUCURESTI	CPR	30/12/2011	1.517.301	2,5000	1,8518	2.809.737,99	9,55	0,21	0,23
CICO SA BUCURESTI	CICO	14/05/1999	239.460	2,5000	0,0000	0,00	92,16	0,00	0,00
COCOR SA BUCURESTI	COCR	21/12/2011	30.206	40,0000	132,0796	3.989.596,40	10,01	0,30	0,32
COMCEREAL SA BUCURESTI	CMIL	04/08/2011	143.589	2,5000	2,4469	351.352,24	11,59	0,03	0,03
COMCEREAL SA PRAHOVA	CPRH	23/09/2011	177.206	2,5000	10,6301	1.883.720,06	12,45	0,14	0,15
COMCEREAL SA SLOBOZIA	COCB	14/10/2011	84.103	2,5000	1,2900	108.492,87	10,00	0,01	0,01
COMPANIA ENERGOPETROL SA CIMPINA	ENP	17/11/2011	160.256	2,5000	1,0379	166.329,70	7,92	0,01	0,01
COMPLEX COMET SA BUCURESTI	COET	02/12/2011	40.174	2,5000	1,4000	56.243,60	3,22	0,00	0,01
COMREP SA PLOIESTI	COTN	28/12/2011	120.605	2,5000	13,6233	1.643.038,10	17,18	0,12	0,13
COMTURIST SA BUCURESTI	COUT	21/04/2011	16.081	2,5000	22,8232	367.020,36	9,51	0,03	0,03



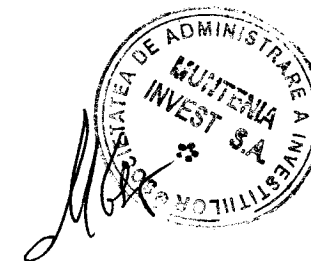
Emitent	Simbol	Data ultimei sedinte de tranzactionare	Numar de actiuni detinute	Valoare nominala	Valoare actiune	Valoare totala	Pondere in capitalul social al emitentului	Pondere in total activ SIF	Ponderea in activul net SIF
CONCORDIA A4 SA BUCURESTI	COLI	29/12/2011	296.185	2,5000	14,8360	4.394.200,66	32,55	0,33	0,36
CONTOR GROUP SA	CGC	05/05/2011	3.839.316	0,1000	0,0000	0,00	1,98	0,00	0,00
CRISTIRO SA BISTRITA	CROI	30/11/2011	53.443	3,8500	0,7500	40.082,25	5,32	0,00	0,00
DELFINCOM SA BUCURESTI	DELF	28/11/2011	88.506	2,5000	6,8428	605.628,86	8,98	0,05	0,05
DIASFIN SA BUCURESTI	DIAS	04/04/2011	42.314	2,5000	5,8326	246.799,45	18,60	0,02	0,02
ELECTROUTILAJ SA CAMPINA	ELJM	04/11/2011	116.795	2,5000	4,3595	509.167,80	11,23	0,04	0,04
EMAT SA JILAVA	EMAT		6.241	2,5000	0,9546	5.957,69	2,33	0,00	0,00
FONDUL PROPRIETATEA SA	FP	30/12/2011	62.189.050	1,0000	0,4385	27.269.898,43	0,45	2,05	2,20
GALGROS GALATI	GALV	05/10/2011	648.222	2,5000	7,2014	4.668.105,91	15,63	0,35	0,38
GEROM SA BUZAU	GROB	13/10/2010	742.591	1,3100	1,4565	1.081.615,98	3,82	0,08	0,09
HELIOS SA ALESD	HEAL	21/12/2011	106.440	2,5000	3,0042	319.767,05	7,36	0,02	0,03
HIDROJET SA BREAZA	HIJA	11/08/2011	291.387	2,5000	0,0000	0,00	8,99	0,00	0,00
HORTICOLA SA BUCURESTI	HOLS	17/10/2011	51.845	2,5000	1,7000	88.136,50	1,22	0,01	0,01
ICERP SA PLOIESTI	ICER	06/05/2010	167.395	15,0000	0,0000	0,00	46,11	0,00	0,00
ICMA SA BUCURESTI	ICMA	10/08/2011	84.463	2,5000	1,7203	145.302,61	7,66	0,01	0,01
ICSIM SA BUCURESTI	ICSI	22/11/2011	119.093	2,5000	3,7478	446.336,75	6,08	0,03	0,04
IFMA SA BUCURESTI	SOMB	23/11/2011	101.737	15,6600	5,9883	609.231,68	13,95	0,05	0,05
INCERTRANS SA BUCURESTI	INCT	14/10/2011	270.392	2,5000	2,5000	675.980,00	20,50	0,05	0,06
INDCOM SA CALARASI	INDK	10/03/2010	10.745	2,5000	5,1951	55.821,72	4,23	0,00	0,01
INOX SA BUCURESTI	INOX	10/10/2011	226.102	2,5000	0,7660	173.194,13	5,15	0,01	0,01
IOR SA BUCURESTI	IORB	20/12/2011	7.327.025	0,1000	0,4506	3.301.557,47	7,88	0,25	0,27
LAFARGE AGREGATE BETOANE SA BUCURESTI	AGEM	06/12/2011	619.148	2,5000	5,5500	3.436.271,40	10,32	0,26	0,28
MACOFIL SA TIRGU JIU	MACO	14/12/2011	402.374	2,5000	2,5978	1.045.287,18	11,14	0,08	0,08
MEDIMFARM SA PLOIESTI	FAMD	30/12/2011	946.462	0,1000	0,4015	380.004,49	1,23	0,03	0,03
METALURGICA SA BUCURESTI	MECA	17/10/2011	34.127	2,5000	8,0000	273.016,00	8,91	0,02	0,02
METAV SA BUCURESTI	METV	18/11/2011	5.449.061	2,5000	2,5003	13.624.287,22	27,78	1,02	1,10
MINDO SA DORHOI	MINO	03/10/2011	102.550.717	0,1000	0,1300	13.331.593,21	96,65	1,00	1,08
MINERVA SA BUCURESTI	MINE	17/08/2006	711.542	2,5000	3,5138	2.500.242,03	4,63	0,19	0,20
MOLDOVULCAN SA GALATI	MVUL	30/12/2011	18.813	0,7400	2,1000	39.507,30	2,24	0,00	0,00
MUNTENIA SA FILIPESTII DE PADURE	MUIL	02/12/2008	388.840	2,5000	0,0000	0,00	25,94	0,00	0,00
ORIZONT SA BUCURESTI	ORZA	03/06/2011	4.383	2,5000	7,6052	33.333,49	2,95	0,00	0,00
PREFAB SA BUCURESTI	PREH	28/12/2011	6.295.000	0,5000	1,5154	9.539.443,00	12,97	0,00	0,77
PRIMCOM SA BUCURESTI	PRIB	29/12/2011	270.743	2,5000	15,8449	4.289.895,76	18,52	0,00	0,35



Emitent	Simbol	Data ultimei sedinte de tranzactionare	Numar de actiuni detinute	Valoare nominala	Valoare actiune	Valoare totala	Pondere in capitalul social al emitentului	Pondere in total activ SIF	Ponderea in activul net SIF
PROSPECTIUNI SA BUCURESTI	PRSN	30/12/2011	84.917.900	0,1000	0,1868	15.862.663,72	11,83	1,19	1,28
RAFINARIA STEAUA ROMANA SA CAMPINA	STRO	16/12/2011	2.357.100	0,1000	0,0877	206.717,67	5,70	0,02	0,02
RAFO SA ONESTI	RAF	30/12/2011	4.453	2,5000	0,0000	0,00	0,00	0,00	0,00
ROMAERO SA BUCURESTI	RORX	30/12/2011	1.614.693	2,5000	12,2787	19.826.330,94	25,85	1,49	1,60
ROMBETON SA BUCURESTI	ROBU	02/11/2004	59.285	2,5000	3,0730	182.183,38	14,04	0,01	0,02
ROMFOR SA BOLDESTI SCAIENI	RMFR	21/11/2011	158.241	2,5000	4,3240	684.234,08	14,16	0,05	0,06
RULMENTI SA BIRLAD	RBL	24/11/2011	60.294	2,5000	1,3480	81.276,31	0,15	0,01	0,01
S. N. P. "PETROM" SA BUCURESTI	SNP	30/12/2011	4.385.100	0,1000	0,2962	1.298.866,62	0,01	0,10	0,11
S.C. SIBEX-SIBIU STOCK EXCHANGE S.A.	SBX	30/12/2011	1.654.515	1,0000	1,3623	2.253.945,78	4,95	0,17	0,18
SANTIERUL NAVAL ORSOVA	SNO	30/12/2011	1.504.600	2,5000	2,8040	4.218.898,40	13,17	0,32	0,34
SEMROM MUNTENIA SA BUCURESTI	SEOM	20/12/2011	10.640.668	2,5000	2,2185	23.606.321,96	89,42	1,77	1,91
SEMROM OLTENIA SA CRAIOVA	SEOL	30/11/2011	9.879.418	2,5000	1,1024	10.891.070,40	88,49	0,82	0,88
SIN SA BUCURESTI	SINU	16/11/2011	347.664	2,5000	8,3664	2.908.696,09	25,69	0,22	0,24
SINTEREF SA AZUGA	SIEP	27/05/1997	790.462	2,5000	6,2422	4.934.186,43	19,40	0,37	0,40
SINTOFARM SA BUCURESTI	SINT	19/10/2011	502.180	2,5000	5,4749	2.749.385,28	13,01	0,21	0,22
SPIT BUCOVINA S.A. SUCEAVA	SPTU	21/11/2011	510.000	1,0000	0,1810	92.310,00	8,58	0,01	0,01
STELA SA BUCURESTI	STBU	20/10/2011	18.363	2,5000	0,4400	8.079,72	7,88	0,00	0,00
STICLA SA TURDA	STRD	14/08/2006	78.209	2,5000	0,0000	0,00	14,68	0,00	0,00
STICLOVAL SA VALENII DE MUNTE	STOZ	09/02/2011	884.478	2,5000	6,2758	5.550.804,38	34,93	0,42	0,45
STIMAS SA SUCEAVA	STIS	30/04/2009	70.356	2,5000	0,0000	0,00	5,99	0,00	0,00
STUDIOURILE MEDIA PRO SA BUFTEA	STUD	30/12/2011	806.372	2,5000	0,3699	298.277,00	2,34	0,02	0,02
TERAPLAST S.A. BISTRITA	TRP	27/12/2011	4.006.423	0,1000	0,3098	1.241.189,85	1,35	0,09	0,10
TIMPURI NOI SA BUCURESTI	TIMP	27/12/2011	681.813	2,5000	3,8753	2.642.229,92	21,96	0,20	0,21
TITAN ECHIPAMENTE NUCLEARE SA BUCURESTI	TINU	06/09/2011	17.252	2,5000	22,5154	388.435,86	4,25	0,03	0,03
TRANSCHIM SA BUCURESTI	TRAI	28/12/2011	1.302.073	2,5000	2,0008	2.605.187,66	55,72	0,20	0,21
TURBOMECANICA SA BUCURESTI	TBM	30/12/2011	2.378.250	0,1000	0,0513	122.004,23	0,64	0,01	0,01
TURISM FELIX SA BAILE FELIX	TUFE	30/12/2011	12.056.500	0,1000	0,1586	1.912.160,90	2,43	0,14	0,16
TURNATORIA CENTRALA -ORION SA CIMPINA	TCCP	09/12/2009	332.300	2,5000	0,0000	0,00	22,89	0,00	0,00
UNIREA SHOPPING CENTER SA BUCURESTI	SCDM	29/12/2011	297.841	2,5000	89,0183	26.513.299,49	10,00	1,99	2,14
UNISEM SA BUCURESTI	UNISEM	30/12/2011	290.297.214	0,1000	0,0372	10.799.056,36	76,96	0,81	0,87
URBIS ARMATURI SANITARE SA BUCURESTI	URBI	07/12/2011	376.715	2,5000	0,7835	295.156,20	14,87	0,02	0,02
VITROMETAN SA MEDIAS	VITR	22/12/2011	20.046	2,5000	0,3129	6.272,39	1,49	0,00	0,00
VRANCART S.A. ADJUD	VNC	30/12/2011	14.184.299	0,1000	0,0627	889.355,55	1,78	0,07	0,07



Emitent	Simbol	Data ultimei sedinte de tranzactionare	Numar de actiuni detinute	Valoare nominala	Valoare actiune	Valoare totala	Pondere in capitalul social al emitentului	Pondere in total activ SIF	Ponderea in activul net SIF
VULCAN SA BUCURESTI	VULC	30/12/2011	2.119.143	2,5000	0,3868	819.684,51	7,13	0,06	0,07
VULTURUL SA COMARNIC	VULT	30/12/2011	9.215.230	1,0000	0,1515	1.396.107,35	31,20	0,11	0,11
ZECASIN SA BUCURESTI	ZEBU	16/12/2011	15.921	15,3000	5,1809	82.485,11	11,62	0,01	0,01
						646.154.738,16			



Situatia detaliata a investitiilor la data 30/12/2011

Valori mobiliare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat membru
c. EMTN-uri

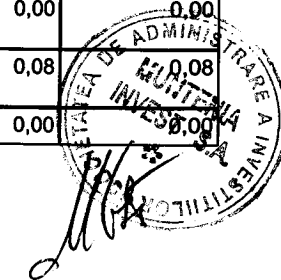
Emitent	Simbol	Data ultimei sedinte de tranzactionare	Numar de actiuni detinute	Valoare nominala	Valoare actiune	Valoare totala	Pondere in capitalul social al emitentului	Pondere in total activ SIF	Ponderea in activul net SIF
MULTI ASSET OPTIMIZER	XS0273985969		375	31.221,00	29.360,23	11.010.085,65		0,83	0,89
						11.010.085,65			



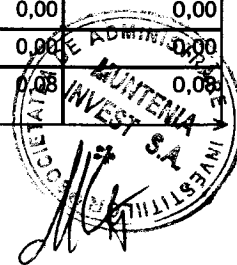
Situatia detaliata a investitiilor la data 30/12/2011

Instrumente mentionate la art. 187 lit. a)
a.ACTIUNI

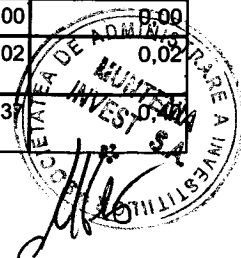
Emitent	Numar de actiuni detinute	Data achizitiei in perioada de raportare	Pret de achizitie in perioada de raportare	Valoare actiune	Valoare totala	Pondere in capitalul social al emitentului	Pondere in activul total al SIF	Pondere in activul net al SIF
1. AGRIBAC SA BACAU BC	62.676			0,000000	0,00	17,54	0,00	0,00
2. AGROEXPORT SA CONSTANTA CT	203.045			0,000000	0,00	18,53	0,00	0,00
3. AGROIND UNIREA SA MANASTIREA CL	187.098			0,000000	0,00	18,80	0,00	0,00
4. AGROINDUSTRIALA SA MOGOSOIA IF	87.314			1,173911	102.498,84	3,78	0,01	0,01
5. AGROSEM SA TIMISOARA TM	834			0,000000	0,00	0,04	0,00	0,00
6. AGROZOOTEHNICA DRUMUL SUBTIRE SA STEFAN CL	118.601			0,000000	0,00	11,17	0,00	0,00
7. AGROZOOTEHNICA SA PUCHENII MARI PH	22.176			0,000000	0,00	5,65	0,00	0,00
8. ALEXANDRA TURISM SA BUCURESTI BU	4.811			0,000000	0,00	3,06	0,00	0,00
9. ALSTOM TRANSPORT SA BUCURESTI B4	20.775			88,557265	1.839.777,18	2,18	0,14	0,15
10. ALUNIS SA BUCURESTI IF	2.653			0,000000	0,00	1,96	0,00	0,00
11. APOLODOR SA BUCURESTI BU	843.382			0,226855	191.325,11	9,85	0,01	0,02
12. ARCOM SA BUCURESTI BU	80.287			0,000000	0,00	22,56	0,00	0,00
13. ARO PALACE SA BRASOV BV	41.825.500			0,191330	8.002.488,80	10,37	0,60	0,65
14. BANCA COMERCIALA ROMANA SA BUCURESTI B3	241.744.625	23/06/2011		0,462419	111.787.298,83	2,23	8,38	9,03
15. BANCA DE EXPORT-IMPORT (EXIMBANK) SA BUC B5	564.870			8,402343	4.746.231,23	0,42	0,36	0,38
16. BANCA INTERNATIONALA A RELIGIILOR SA BUC BU	690.743			0,000000	0,00	3,45	0,00	0,00
17. BANKCOOP SA BUCURESTI BU	74.812			0,000000	0,00	0,16	0,00	0,00
18. BRAIFOR SA BRAILA AG	1.016			11,744955	11.932,87	0,97	0,00	0,00
19. CELPI SA BUCURESTI B4	122.778			8,565873	1.051.700,80	6,25	0,08	0,08
20. CERCON ARIESUL SA CIMPIA TURZII CJ	1.103.388			0,000000	0,00	2,99	0,00	0,00



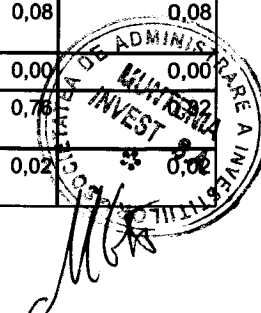
Emitent	Numar de actiuni detinute	Data achizitiei in perioada de raportare	Pret de achizitie in perioada de raportare	Valoare actiune	Valoare totala	Pondere in capitalul social al emitentului	Pondere in activul total al SIF	Pondere in activul net al SIF
21. CIPROM SA PLOIESTI PH	1.201.028			0,000000	0,00	2,15	0,00	0,00
22. COMBIPRA SA PLOIESTI PH	65.458			0,000000	0,00	4,89	0,00	0,00
23. COMPAN SA DB	1.430.288			0,000000	0,00	72,71	0,00	0,00
24. COMPANIA DE LIBRARII SA BUCURESTI BU	113.492			44,489787	5.049.234,95	9,89	0,38	0,41
25. COMPLEX CABANA CIUCAS SA CHEIA PH	1.071			0,347488	372,16	0,51	0,00	0,00
26. COMPLEX SAVOY SA MAMAIA CT	194.638			9,883971	1.923.796,44	11,54	0,14	0,16
27. CON-DEM SA BUCURESTI BU	20.746			0,000000	0,00	0,89	0,00	0,00
28. CONTRANSIMEX SA BUCURESTI BU	26.588			0,000000	0,00	10,00	0,00	0,00
29. CORMORAN - PROD IMPEX B3	30.632			0,000000	0,00	24,53	0,00	0,00
30. COTROCENI PARK SA BUCURESTI B6	19.071			0,000000	0,00	0,10	0,00	0,00
31. CRISI COM SA BUCURESTI BU	17.329			9,164209	158.806,57	12,93	0,01	0,01
32. DEPOZITARUL CENTRAL SA B2	10.128.748	18/04/2011		0,059024	597.840,46	4,00	0,04	0,05
33. DEPOZITARUL SIBEX SA SB	12.480	18/03/2011	100,0000	75,103137	937.287,15	5,44	0,07	0,08
34. DIMBOVITA MORARIT PANIFICATIE SA BUCURES BU	68.369			0,000000	0,00	3,11	0,00	0,00
35. ELECTRONUM SA BUCURESTI B3	8			0,000000	0,00	0,44	0,00	0,00
36. ENERGOCONSTRUCTIA SA BUCURESTI B1	136.045			9,219437	1.254.258,33	1,77	0,09	0,10
37. ENERGOPETROL COM SA CAMPINA PH	6.332			2,456166	15.552,44	7,92	0,00	0,00
38. ENERGOPETROL CONSTRUCT SA CAMPINA PH	6.332			0,000000	0,00	7,92	0,00	0,00
39. EUROTTEST SA BUCURESTI B3	74.888			11,617095	869.981,03	30,00	0,07	0,07
40. FECNE SA BUCURESTI BU	56.979			0,000000	0,00	0,89	0,00	0,00
41. FIROS S.A BUCURESTI BU	11.696.805	08/09/2011	2,5000	2,993065	35.009.293,66	98,95	2,63	2,83
42. FONDUL ROMAN DE GARANTARE A CREDITELOR B2	8.610.644			1,682572	14.488.024,82	53,60	1,09	1,17
43. FORAJ SONDE BUCURESTI INTERNATIONAL SA AG	10.045			0,000000	0,00	10,99	0,00	0,00
44. FORAJ SONDE SA BRAILA BR	4.066			0,000000	0,00	1,52	0,00	0,00
45. FORAJ SONDE SA BUCURESTI DB	33.517			0,000000	0,00	10,99	0,00	0,00
46. GALERIILE VICTORIA SA BUCURESTI BU	50.638			20,093330	1.017.486,07	5,91	0,08	0,08



Emitent	Numar de actiuni detinute	Data achizitiei in perioada de raportare	Pret de achizitie in perioada de raportare	Valoare actiune	Valoare totala	Pondere in capitalul social al emitentului	Pondere in activul total al SIF	Pondere in activul net al SIF
47. GECSAT SA TIRNAVENI MS	413.383			9,093923	3.759.272,97	24,91	0,28	0,30
48. GECSATHERM SA MS	67.386			102,358863	6.897.554,33	50,00	0,52	0,56
49. GEOMIN SA BUCURESTI B3	352			1.921,944322	676.524,40	4,56	0,05	0,05
50. GES SA BOLDESTI SCAIENI PH	134.791			0,000000	0,00	0,25	0,00	0,00
51. I.C.T.C.M. SA BUCURESTI BU	119.750			0,000000	0,00	30,00	0,00	0,00
52. ICPE SA BUCURESTI BU	1.033.078			3,105018	3.207.725,50	35,04	0,24	0,26
53. ICPPAM SA BALOTESTI BU	243.180			0,000000	0,00	15,46	0,00	0,00
54. IFMA IMOBILIARE SA BU	101.737			19,826665	2.017.105,37	13,95	0,15	0,16
55. INDUSTRIALEXPORT SA BUCURESTI B1	80.000			18,953876	1.516.310,07	2,90	0,11	0,12
56. INSTITUTUL NATIONAL DE STICLA SA BUCURES BU	124.654			0,000000	0,00	24,23	0,00	0,00
57. IPROMIN SA BUCURESTI B1	6.937			0,000000	0,00	12,25	0,00	0,00
58. IRA SA CAMPINA PH	10.730			0,000000	0,00	3,00	0,00	0,00
59. ISORAST TECHNOLOGY SA B4	778.563	22/11/2011	10,0000	0,000000	0,00	25,00	0,00	0,00
60. ISPCF SA BUCURESTI BU	307.644			6,142673	1.889.756,40	16,79	0,14	0,15
61. ITC S.A BUCURESTI BU	890.843			2,487605	2.216.065,09	29,86	0,17	0,18
62. MARC TRUST CONSID SA CALARASI CL	148.009			1,884396	278.907,59	24,86	0,02	0,02
63. MASTER SA BUCURESTI BU	1.501.668			1,181714	1.774.541,61	12,77	0,13	0,14
64. MATIZOL SA PLOIESTI PH	22.885			0,000000	0,00	1,63	0,00	0,00
65. MERCUR TRADING SA BUCURESTI BU	118.226			0,000000	0,00	18,79	0,00	0,00
66. METAPLAST SA BUZAU BZ	97.728			0,000000	0,00	13,76	0,00	0,00
67. MUNTENIA GLOBAL FINANCE BU	98.989			0,000000	0,00	85,72	0,00	0,00
68. MUNTENIA MEDICAL COMPETENCES SA AG	101.440	11/02/2011	100,0000	82,313517	8.349.883,14	95,72	0,63	0,67
69. NAVOL SA OLTENITA CL	49.279.834			0,000000	0,00	50,00	0,00	0,00
70. NIRO PAN & COMP SA ALBA IULIA AB	1.172.554			0,000000	0,00	15,20	0,00	0,00
71. OMNIASIG VIENNA INSURANCE GROUP SA B1	32.905			8,750484	287.934,68	0,08	0,02	0,02
72. PAVCOM S.A. TIRGOVISTE DB	2.736.691			1,791584	4.903.011,91	30,88	0,37	0,39



Emitent	Numar de actiuni detinute	Data achizitiei in perioada de raportare	Pret de achizitie in perioada de raportare	Valoare actiune	Valoare totala	Pondere in capitalul social al emitentului	Pondere in activul total al SIF	Pondere in activul net al SIF
73. PETROTEL LUKOIL SA PLOIESTI PH	2.498.642			0,000000	0,00	2,07	0,00	0,00
74. PISCICOLA SA OLTENITA CL	30.935			0,000000	0,00	30,00	0,00	0,00
75. PLASTEX SA TULCEA TL	41.260.310			0,000000	0,00	75,63	0,00	0,00
76. PROED SA BUCURESTI BU	134.450			0,000000	0,00	10,63	0,00	0,00
77. RAFINARIA SA DARMANESTI BC	45.059			0,000000	0,00	1,14	0,00	0,00
78. RAIFFEISEN BANK SA BUCURESTI B1	6.445.007	22/06/2011		0,188739	1.216.426,02	0,05	0,09	0,10
79. RESIAL SA ALBA IULIA AB	128.669			0,000000	0,00	10,14	0,00	0,00
80. RESTAURANTE ELEMENTS SA BU	4.410			0,000000	0,00	90,00	0,00	0,00
81. ROM VIAL SA BUCURESTI BU	400			16,937750	6.775,10	0,76	0,00	0,00
82. ROMATEST SA VOLUNTARI IF	3.470			1,274417	4.422,23	0,46	0,00	0,00
83. ROMSIT SA BUCURESTI BU	75.739			0,000000	0,00	10,73	0,00	0,00
84. ROMSUINTEST SA PERIS BU	6.155.903			2,393877	14.736.473,82	40,05	1,11	1,19
85. SALSI SA SINAIA PH	57.876			6,943174	401.843,14	9,64	0,03	0,03
86. SANEVIT SA ARAD AR	45.282			0,000000	0,00	0,76	0,00	0,00
87. SEMINA S.A ALBESTI PH	3.254.150			0,000000	0,00	70,03	0,00	0,00
88. SEMROM TRANSILVANIA SA CLUJ NAPOCA CJ	1.089			0,000000	0,00	0,04	0,00	0,00
89. SEPRA SA BARCANESTI PH	267.175			0,000000	0,00	22,32	0,00	0,00
90. SETCAR SA AG	27.273			25,007779	682.037,15	41,38	0,05	0,06
91. SIDERCA SA CALARASI CL	3.676.136			0,000000	0,00	18,38	0,00	0,00
92. SOMET SA BUCURESTI B3	4.668			112,758270	526.355,60	5,06	0,04	0,04
93. SUINPROD SA LET CV	180.753			0,000000	0,00	24,72	0,00	0,00
94. TAROM SA OTOPENI IF	752.795			0,806262	606.949,70	0,09	0,05	0,05
95. TEHNOFORESTEXPORT SA BUCURESTI BU	14.739			0,000000	0,00	10,00	0,00	0,00
96. TEHNOPAM SA BUCURESTI BU	22.636			0,000000	0,00	23,89	0,00	0,00
97. TIPOGRAFIA CICERO SA BUCURESTI BU	9.496			108,937429	1.034.469,82	18,05	0,08	0,08
98. TITAN ACCESORII SI SCULE SA BUCURESTI BU	5.737			0,230556	1.322,70	1,33	0,00	0,00
99. TRANSILVANIA LEASING - IFN S.A. BV	127.498.395	29/04/2011		0,079169	10.093.897,29	24,72	0,76	0,76
100. TUBAL COM SA BUCURESTI BU	37.979			5,978991	227.076,08	16,43	0,02	0,02



Emitent	Numar de actiuni detinute	Data achizitiei in perioada de raportare	Pret de achizitie in perioada de raportare	Valoare actiune	Valoare totala	Pondere in capitalul social al emitentului	Pondere in activul total al SIF	Pondere in activul net al SIF
101. TUBAL METALICA SA BUCURESTI BU	37.979			8,825554	335.185,72	16,43	0,03	0,03
102. TUBAL SA BUCURESTI BU	37.979			0,000000	0,00	16,43	0,00	0,00
103. TURISM LOTUS FELIX S.A. AB	50.000.000			0,075001	3.750.031,95	6,91	0,28	0,30
104. UNIREA SA TIRGU JIU GJ	12.854			0,000000	0,00	4,74	0,00	0,00
105. UPETROLAM SA BUCURESTI B4	38.873	29/07/2011		3,237974	125.869,75	1,13	0,01	0,01
106. VALEA CU PESTI SA AG	12.781			53,426631	682.845,77	24,50	0,05	0,06
107. VEG PRODSERV SA TURNU MAGURELE TR	299.038			0,035823	10.712,40	15,20	0,00	0,00
108. VEGETPROD SA MIZIL PH	9.767			0,000000	0,00	13,54	0,00	0,00
109. VOLUTHEMA PROPERTY DEVELOPER SA BU	3.377.287	30/11/2011		9,910653	33.471.118,87	69,11	2,51	2,70
110. WORLD TRADE CENTER SA BUCURESTI AB	26.746			0,000000	0,00	2,68	0,00	0,00
111. ZOOPROD SA TEACA BN	853.338			0,000000	0,00	15,20	0,00	0,00

294.743.593,92



Situatia detaliata a investitiilor la data 30/12/2011

Instrumente mentionate la art. 187 lit. a)

b.OBLIGATIUNI CORPORATIVE SI MUNICIPALE NECOTATE

Emitent	Numar de obligatiuni detinute	Data achizitiei	Pret de achizitie	Valoare obligatiune	Valoare totala	Pondere in total activ SIF	Ponderea in activul net SIF
MUNTENIA MEDICAL COMPETENCES SA (EUR)	350.000	07.10.2008	10,00	10,1458	15.339.313,87	1,15	1,24
PRIMARIA HOREZU (LEI)	10.000	17.10.2009	10,00	10,2992	102.992,44	0,01	0,01
SEMINA S.A ALBESTI (LEI)	2.200.000	05.02.2010	2,50	2,6145	5.751.945,21	0,43	0,46
TRANSCHIM SA BUCURESTI (LEI)	1.440.000	01.11.2011	2,50	2,5411	3.659.178,08	0,27	0,30

24.853.429,60



Situatia detaliata a investitiilor la data 30/12/2011

Obligatiuni sau alte titluri de creanta tranzactionabile,emise sau garantate de autoritati ale administratiei publice locale

Emitent	Numar de obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data Scadentei	Pret de achizitie	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Valoare actualizata	Pondere in activul total al SIF	Pondere in activul net al SIF
MUNICIPIUL LUGOJ	10.000	10/11/2006	14.09.2014	100,00	344.800,00	67,71	1.083,44	345.883,44	0,03	0,03

345.883,44



Situatia detaliata a investitiilor la 30/12/2011

Depozite bancare

Denumire banca	Data constituirii	Data scadentei	Valoare initiala	Dobanda zilnica	Dobanda cumulata	Valoare actualizata	Pondere in activul total al SIF	Pondere in activul net al SIF
BANCA TRANSILVANIA Sucursala SMB (RON)	28.09.2011	03.01.2012	25.000.000,00	4.687,50	440.625,00	25.440.625,00	1,91	2,06
BANCA TRANSILVANIA Sucursala SMB (RON)	16.11.2011	16.02.2012	11.710.000,00	2.260,68	101.730,63	11.811.730,63	0,89	0,95
VOLKSBANK (RON)	18.11.2011	20.02.2012	6.035.000,00	1.207,00	51.901,00	6.086.901,00	0,46	0,49
GARANTI BANK SA Sucursala NERVA TRAIAN (RON)	21.11.2011	21.02.2012	15.000.000,00	3.000,00	120.000,00	15.120.000,00	1,13	1,22
VOLKSBANK (RON)	25.11.2011	25.01.2012	6.000.000,00	1.200,00	43.200,00	6.043.200,00	0,45	0,49
VOLKSBANK (RON)	25.11.2011	25.01.2012	10.000.000,00	2.000,00	72.000,00	10.072.000,00	0,76	0,81
VOLKSBANK (RON)	05.12.2011	05.03.2012	25.000.000,00	5.000,00	130.000,00	25.130.000,00	1,88	2,03
GARANTI BANK SA Sucursala NERVA TRAIAN (RON)	05.12.2011	05.03.2012	25.000.000,00	5.068,49	131.780,82	25.131.780,82	1,89	2,03
BANCA TRANSILVANIA Sucursala SMB (RON)	05.12.2011	05.03.2012	10.000.000,00	1.986,11	51.638,89	10.051.638,89	0,75	0,81
UniCredit Romania S.A. BUCURESTI Sucursala Grigore Mora (RON)	06.12.2011	06.03.2012	10.000.000,00	2.054,79	51.369,86	10.051.369,86	0,75	0,81
VOLKSBANK (RON)	07.12.2011	09.01.2012	2.230.000,00	436,84	10.484,05	2.240.484,05	0,17	0,18
BANCA COMERCIALA CARPATICA Sucursala DECEBAL (RON)	12.12.2011	12.01.2012	11.000.000,00	1.883,56	35.787,67	11.035.787,67	0,83	0,89
BANCA COMERCIALA ROMANA SA BUCURESTI Sucursala UNIREA (RON)	30.12.2011	31.12.2011	222.608,55	18,74	18,74	222.627,29	0,02	0,02

158.438.145,21



Situatia detaliata a investitiilor la data 30/12/2011

Valori mobiliare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat membru

a. ACTIUNI

Emitent	Simbol	Data ultimei sedinte de tranzactionare	Numar de actiuni detinute	Valoare nominala	Valoare actiune	Valoare totala	Pondere in capitalul social al emitentului	Pondere in total activ SIF	Ponderea in activul net SIF
Erste Bank der oesterreichischen Sparkas	EBS	30/12/2011	2.538.881	EUR 2,0000	62,3354	158.262.241,01	0,66	11,87	12,79
						158.262.241,01			



Evolutia activului net si a VUAN in ultimii 3 ani la data 30/12/2011

	31/12/2009	31/12/2010	30.12.2011
ACTIV NET	1.471.651.781,09	1.411.412.852,17	1.237.582.353,87
VALOAREA UNITARA A ACTIVULUI NET	1,8235	1,7489	1,5335

