

RAPORT DE ADMINISTRARE LA 31.12.2016

FDI STAR FOCUS este autorizat de către ASF în conformitate cu prevederile Legii nr. 297/2004 , ale OUG32/2012 și ale Regulamentului CNVM nr. 15/2004 prin Decizia nr. 900/13.04.2006 și a primit numărul de înregistrare CSC06FDIR/400030 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 FOCUS are ca obiectiv plasarea diversificată a fondurilor bănești acumulate, în condiții avantajoase și profitabile, în valori mobiliare și în active lichide, avându-se în vedere atât conservarea sumelor inițial investite, cât și asigurarea unei creșteri pe termen lung a investiției efectuate, deci un randament total ridicat.”

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 principiu pe acțiunile cotate la BVB. Pentru a atinge obiectivele propuse, S.A.I. STAR ASSET MANAGEMENT SA în calitate de Administrator al FDI STAR FOCUS, 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 FOCUS 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 STAR FOCUS, 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 FOCUS.

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, situația detaliată a investițiilor și situația comisioanelor de răscumpărare la 31.12.2016 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. La data înființării fondului valoarea unitară a activului net a fost de 5 lei. Creșterea activului net față de 31.12.2015 este de 21.643,42 lei, reflectând o creștere cu 0,46% față de valoarea înregistrată la sfârșitul anului 2015. Numărul de unități de fond în circulație a ajuns la 822.789,63, în creștere cu 0,07% față de 31.12.2015. 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, 5,5031 lei, fiind atins la data de 20.01.2016, iar cel maxim, 5,7646 lei, la 09.09.2016. În perioada 31.12.2015 - 31.12.2016, valoarea unitară a activului net a înregistrat o creștere cu 0,39%, atingând valoarea de 5,7615 la 31.12.2016. Situația vuan și evoluția activului net sunt prezentate în **anexă**.

Fondul a obținut venituri din dobânzi în sumă de 66.054,17 lei . Rentabilitatea plasamentelor monetare ale fondului a fost influențată de nivelul dobânzilor pe piață. Având în vedere evoluția Bursei de Valori București de la sfârșitul anului 2016 și până la data de 31.12.2016, din reevaluarea acțiunilor și a titlurilor de participare deținute în portofoliu a reieșit o scădere a valorii acestora în sumă de 12.116,84 lei. Cheltuielile totale ale fondului de la începutul anului și până la data de 31.12.2016 au fost de 1.594.774,87 lei și constau în cheltuieli cu administrarea, depozitarea și custodia, cu intermedierea tranzacțiilor, cu comisioanele bancare , cu comisionul ASF și alte cheltuieli financiare . Rezultatul exercițiului reprezintă profit în sumă de 18.002 lei.

În conformitate cu Standardele Internaționale de Contabilitate valoarea unitatii de fond în circulație la data de 31.12.2016 este de 5,7552 lei.

Până la data de 31.12.2016, fondul a încasat dividende pentru acțiunile deținute în portofoliu în valoare de 87.398,11 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 31.12.2016, capitalul privind unitățile de fond a ajuns la valoarea de 4.113.948 lei, corespunzător creșterii numărului unităților de fond, datorită subscrierilor care au fost mai mari decât rascumparările pe parcursul anului 2016. În ceea ce privește primele de emisiune aferente unităților de fond, la 31.12.2016 s-a înregistrat o creștere a soldului creditor, acesta ajungând la valoarea de 621.378,72 lei.

Rezultatele fondului până la data de 31.12.2016 au fost influențate pe de o parte de evoluția indicilor bursieri, iar pe de altă parte de evoluția dobânzilor bancare.

S.A.I. STAR ASSET MANAGEMENT SA a procedat pe parcursul anului 2016 la menținerea comisionului de administrare la 0,20% pe lună.

În cursul anului 2016 societatea de administrare nu a încasat alte sume direct din contul O.P.C.V.M., inclusiv comisioane de performanță, cu excepția comisionului de administrare și nu a plătit către personalul acesteia remunerații variabile (cum ar fi cele legate de performanța fondului, de volumul vânzărilor de unități de fond, legate de profilul de risc al fondului etc.). Valoarea totală a remunerației plătite de SAI Star Asset Management S.A. către personalul său în cursul anului 2016 este de 207.074,40 lei (valoare ce include tichete de masă și prime ocazionale de sărbători legale sau alte evenimente, exclusiv taxe și contribuții ce revin societății), la un număr de 8 angajați implicați în activitatea de conducere, administrare portofoliu, de administrare a riscurilor sau persoane cu funcții de control. **Mentionăm ca aceasta sumă se raportează la total venituri ale S.A.I. STAR ASSET MANAGEMENT S.A., obținute din orice sursă (inclusiv comisioanele de administrare a celorlalte organisme de plasament colectiv pentru care societatea desfășoară această activitate), și nu doar la cele obținute din activitatea de administrare a FDI Star Focus.**

La momentul redactării acestui raport societatea se afla în proces de aliniere la prevederile Legii 29/2017 în ceea ce privește politicile și practicile de remunerare.

Principalele riscuri la care fondul este supus sunt riscul de piață (riscul de pret, riscul ratei dobânzii, riscul valutar), riscul de credit și riscul de lichiditate.

Riscul de piață este reprezentat de fluctuațiile preturilor pe care piețele le înregistrează și generează următoarele riscuri: fluctuațiile de pe piața instrumentelor financiare - este riscul ca valoarea unui instrument financiar să fluctueze ca rezultat al schimbării preturilor pieței, chiar dacă aceste schimbări sunt cauzate de factori specifici instrumentelor individuale sau emitentului acestora, sau factori care afectează toate instrumentele tranzacționate pe piață, fluctuațiile de pe piața ratei dobânzii - este riscul ca valoarea unui instrument financiar să fluctueze din cauza variațiilor ratelor de piață ale dobânzii, fluctuațiile de pe piața valutară - este riscul ca valoarea unui instrument financiar să fluctueze din cauza variațiilor cursului de schimb valutar.

Riscul de credit este riscul ca una dintre părțile instrumentului financiar să nu execute obligația asumată, cauzând celeilalte părți o pierdere financiară. Riscul de credit este riscul unei pierderi cauzate de, debitori sau celelalte părți contractuale care nu-și îndeplinesc obligațiile sau riscul ca nivelul de solvabilitate al acestora să se deterioreze.

Riscul de lichiditate este riscul ca o entitate să întâlnească dificultăți în procurarea fondurilor necesare pentru îndeplinirea angajamentelor aferente instrumentelor financiare. Riscul de lichiditate poate rezulta din incapacitatea de a vinde repede un activ financiar la o valoare apropiată de valoarea sa justă.

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 FOCUS

Nr. crt.	Denumire element	Incepul perioadei de raportare 31.12.2015				Sfarsitul perioadei de raportare 31.12.2016				Diferente (lei)
		% din activul net	% din activul total	Valuta	Lei	% din activul net	% din activul total	Valuta	Lei	
I	TOTAL ACTIVE	100,23	100,00	0,00	4.729.931,20	100,23	100,00	0,00	4.751.550,05	21.618,85
1	Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare din care:	43,95	43,85	0,00	2.073.863,22	38,53	38,44	0,00	1.826.540,89	-247.322,33
1.1	Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata din Romania, din care:	42,17	42,07	0,00	1.989.887,50	36,93	36,84	0,00	1.750.474,52	-239.412,98
	-actiuni tranzactionate	27,12	27,05	0,00	1.279.604,80	26,84	26,77	0,00	1.272.176,28	-7.428,52
	-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	3,19	3,18	0,00	150.302,21	3,17	3,16	0,00	150.343,91	41,70
	-obligatiuni municipale cotate	5,29	5,27	0,00	249.401,06	4,75	4,74	0,00	224.989,12	-24.411,94
	-obligatiuni emise sau garantate de catre stat ori de catre autoritati ale administratiei publice centrale	6,58	6,57	0,00	310.579,43	2,17	2,17	0,00	102.965,21	-207.614,22
	-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:	1,78	1,78	0,00	83.975,72	1,60	1,60	0,00	76.066,37	-7.909,35
	-actiuni	1,78	1,78	0,00	83.975,72	1,60	1,60	0,00	76.066,37	-7.909,35
	-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, apr	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. 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:	53,34	53,21	0,00	2.516.810,73	58,75	58,61	0,00	2.784.855,40	268.044,67
4.1	-depozite bancare constituite la instituti de credit din Romania	53,34	53,21	0,00	2.516.810,73	58,75	58,61	0,00	2.784.855,40	268.044,67
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	419,36	0,02	0,02	0,00	767,97	348,61
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	2,85	2,84	0,00	134.473,27	2,94	2,93	0,00	139.385,77	4.912,50
9	Dividende sau alte drepturi de incasat	0,04	0,04	0,00	1.691,47	0,00	0,00	0,00	0,00	-1.691,47
10	Alte active (sume in tranzit, sume la distribuitori, sume la SSIF, etc.)	0,06	0,06	0,00	2.673,15	0,00	0,00	0,00	0,00	-2.673,15
	-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	0,06	0,06	0,00	2.673,15	0,00	0,00	0,00	0,00	-2.673,15
	-sume in curs de rezolvare	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	-sume in curs de decontare	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
II	TOTAL OBLIGATII	0,23	0,23	0,00	11.069,91	0,23	0,23	0,00	11.045,32	-24,59
1	Cheltuieli pentru plata comisiunelor datorate SAI	0,20	0,20	0,00	9.432,06	0,20	0,20	0,00	9.458,85	26,79
2	Cheltuieli pentru plata comisiunelor datorate depozitarului si custodelui	0,03	0,03	0,00	1.637,85	0,03	0,03	0,00	1.586,47	-51,38
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 aprobate	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 (II)	100,00	99,77	0,00	4.718.861,29	100,00	99,77	0,00	4.740.504,71	21.643,42

STAR FOCUS – Situatia detaliata a activelor la data de 31/12/2016

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	%	%
ALRO SLATINA	ALR	30-dec-16	4.500,00	0,5000	1,1700	5.265,00	0,0006%	0,111%
ALUMIL ROM INDUSTRY SA	ALU	30-dec-16	1.904,00	0,2000	0,9000	1.713,60	0,0061%	0,036%
ANTIBIOTICE IASI	ATB	30-dec-16	43.599,00	0,1000	0,5200	22.671,48	0,0065%	0,477%
BANCA COMERCIALA CARPATICA SIBIU	BCC	30-dec-16	32.844,00	0,1000	0,0954	3.133,32	0,0015%	0,066%
BIOFARM BUCURESTI	BIO	30-dec-16	14.662,00	0,1000	0,2700	3.958,74	0,0015%	0,083%
BRD-GROUPE SOCIETE GENERALE BUCURESTI	BRD	30-dec-16	4.750,00	1,0000	11,8800	56.430,00	0,0007%	1,188%
ELECTRICA SA	EL	30-dec-16	1.450,00	10,0000	13,1600	19.082,00	0,0004%	0,402%
FONDUL PROPRIETATEA SA - BUCURESTI	FP	30-dec-16	45.538,00	0,8500	0,7950	36.202,71	0,0004%	0,762%
ZENTIVA BUCURESTI	SCD	30-dec-16	4.000,00	0,1000	1,9500	7.800,00	0,0010%	0,164%
SIF BANAT CRISANA ARAD	SF1	30-dec-16	44.154,00	0,1000	1,8480	81.596,59	0,0080%	1,717%
SIF MOLDOVA BACAU	SF2	30-dec-16	226.925,00	0,1000	0,7800	177.001,50	0,0219%	3,725%
SIF TRANSILVANIA BRASOV	SIF3	30-dec-16	269.524,00	0,1000	0,2500	67.381,00	0,0123%	1,418%
SIF MUNTENIA BUCURESTI	SIF4	30-dec-16	134.100,00	0,1000	0,6560	87.969,60	0,0166%	1,851%
SIF OLTENIA CRAIOVA	SIF5	30-dec-16	85.500,00	0,1000	1,6300	139.365,00	0,0147%	2,933%
S.N.G.N. ROMGAZ S.A.	SNG	30-dec-16	2.197,00	1,0000	25,0000	54.925,00	0,0006%	1,156%
S.N. NUCLEARELECTRICA S.A.	SNN	30-dec-16	1.399,00	10,0000	4,8050	6.722,20	0,0005%	0,141%
OMV PETROM S.A.	SNP	30-dec-16	288.000,00	0,1000	0,2610	75.168,00	0,0005%	1,582%
C.N.T.E.E. TRANSELECTRICA	TEL	30-dec-16	2.869,00	10,0000	29,2000	83.774,80	0,0039%	1,763%
SNTGN TRANSGAZ	TGN	30-dec-16	395,00	10,0000	294,0000	116.130,00	0,0034%	2,444%
BANCA TRANSILVANIA CLUJ NAPOCA	TLV	30-dec-16	94.711,00	1,0000	2,3850	225.885,74	0,0026%	4,754%
Total						1.272.176,28		26,774%

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/prema 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	-	15,00	18-dec-13	19-dec-16	19-dec-17	100,03	1,67	21,7260	-1,80	-	150.343,91	0,0750%	3,164%
Municipiul Alba Iulia	ALB25A	-	1.900,00	16-ian-07	14-oct-16	13-apr-17	46,00	0,00	0,1514	0,01	-	86.731,47	2,3750%	1,825%
Primaria Hunedoara	HUE26.A	-	1.000,00	16-febr-07	15-nov-16	14-febr-17	55,20	0,00	0,1031	0,0000	-	55.303,06	0,7407%	1,164%
Primaria Hunedoara	HUE26B	-	1.500,00	9-iul-07	15-nov-16	14-febr-17	55,20	0,00	0,1031	0,0000	-	82.954,58	0,4762%	1,746%
Total												375.333,02		7,899%

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/prema 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 B1811A		10,00	20-ian-14	28-nov-16	28-nov-17	106,2178	11,83	521,64	-3774,19		102.965,21	BRD	0,0111%	2,167%
Total											102.965,21			2,167%

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) EBS

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 OPCVM
				euro	euro	lei	lei	%	%
ERSTE GROUP BANK AG	AT0000652011	30-dec-16	602,00	-	27,8250	4,5411	76.066,37	0,0001%	1,601%
Total							76.066,37		1,601%

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	62,65	0,001%
BANCA COMERCIALA FERoviARA	245,62	0,005%
BANCA ROMANEASCA	106,24	0,002%
BANCA TRANSILVANIA CLUJ NAPOCA	28,21	0,001%
BRD-GSG	0,00	0,000%
Credit Agricole Bank	88,88	0,002%
Idea Bank	25,00	0,001%
Libra Internet Bank	51,58	0,001%
PROCREDIT BANK	110,91	0,002%
VENETO BANCA	48,88	0,001%
Total	767,97	0,016%

XIV. Titluri de participare la OPCVM / AOPC

1. Titluri de participare denuminate in lei

Denumire fond	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. unitati de fond detinute	Valoare unitate de fond (VUAN)	Pret piata	Valoare totala	Pondere in total titluri de participare ale OPCVM/AOPC	Pondere in activul total al OPCVM
			lei	lei	lei	%	%
FDI CARPATICA OBLIGATIUNI	-	8.843,68	12,8172	-	113.351,22	0,13%	2,386%
FDI OMNINVEST	-	9.646,00	2,6990	-	26.034,55	2,46%	0,548%
Total					139.385,77		2,933%

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 OPCVM
			lei	lei	lei	lei	%
BANCA COMERCIALA CARPATICA SIBIU	7-iul-16	9-ian-17	110.470,00	4,39	781,16	111.251,16	2,341%
BANCA COMERCIALA CARPATICA SIBIU	15-iul-16	16-ian-17	196.450,00	7,80	1.326,71	197.776,71	4,162%
BANCA COMERCIALA CARPATICA SIBIU	29-iul-16	30-ian-17	191.465,00	6,82	1.063,81	192.528,81	4,052%
Total						501.556,68	10,556%
BANCA COMERCIALA FERoviARA	19-aug-16	20-febr-17	103.250,00	4,02	542,06	103.792,06	2,184%
BRD-GSG	30-dec-16	3-ian-17	329.360,46	0,09	0,18	329.360,64	6,932%
Credit Agricole Bank	7-iul-16	7-ian-17	123.450,00	4,06	722,44	124.172,44	2,613%
Credit Agricole Bank	8-dec-16	8-mar-17	53.900,00	1,48	35,44	53.935,44	1,135%
Idea Bank	6-sept-16	6-febr-17	113.000,00	7,74	905,55	113.905,55	2,397%
Idea Bank	13-sept-16	13-febr-17	113.450,00	7,77	854,76	114.304,76	2,406%
Idea Bank	19-oct-16	20-mar-17	197.310,00	13,51	1.000,06	198.310,06	4,174%
Idea Bank	21-oct-16	21-mar-17	110.000,00	7,53	542,47	110.542,47	2,326%
Idea Bank	2-aug-16	3-ian-17	111.700,00	7,65	1.162,90	112.862,90	2,375%
Idea Bank	8-aug-16	9-ian-17	110.850,00	7,59	1.108,50	111.958,50	2,356%
Libra Internet Bank	10-aug-16	10-febr-17	171.950,00	6,83	983,65	172.933,65	3,640%
Libra Internet Bank	22-aug-16	22-febr-17	297.030,00	11,80	1.557,58	298.587,58	6,284%
Libra Internet Bank	28-nov-16	29-mai-17	194.450,00	7,72	262,64	194.712,64	4,098%
Libra Internet Bank	7-iul-16	9-ian-17	123.870,00	5,43	966,53	124.836,53	2,627%
VENETO BANCA	30-sept-16	30-mar-17	118.600,00	5,20	483,50	119.083,50	2,506%
Total						2.784.855,40	58,609%

Situatia valorii unitare a activului net

Denumire element	31.12.2016	31.12.2015	Diferente
Valoare activ net	4.740.504,71	4.718.861,29	21.643,42
Numar de unitati de fond/actiuni in circulatie	822.790,02	822.226,67	563,35
Valoarea unitara a activului net	5,7615	5,7391	0,0224

Evolutia activului net si VUAN in ultimii 3 ani

	31.12.2014	31.12.2015	31.12.2016
Activ net	4.665.722,24	4.718.861,29	4.740.504,71
VUAN	5,6488	5,7391	5,7615

Situatia comisiunilor de rascumparare la 31.12.2016

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