

**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](http://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](mailto: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](http://www.carpatica.ro).

Situația activelor și obligațiilor fondului, 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, iar valoarea unitară a activului net a fost de 5 lei. Creșterea activului net față de 31.12.2015 este de 326.878,51 lei, reflectând o creștere cu 4,72 % față de valoarea înregistrată la sfârșitul anului 2015. Numărul de unități de fond în circulație a ajuns la 1.319.832,53, în creștere cu 1,20% 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, 4,9016 lei, fiind atins la data de 19.05.2016, iar cel maxim, 5,4960 lei, înregistrându-se la 30.12.2016. În perioada 31.12.2015-31.12.2016, valoarea unitară a activului net a înregistrat o creștere cu 3,48%, atingând valoarea de 5,4957 la 31.12.2016. Situația vuan și evoluția activului net sunt prezentate în **anexă**.

Fondul a obținut venituri din dobânzi în sumă de 44.324,17 lei. Rentabilitatea plasamentelor monetare ale fondului a fost influențată de nivelul dobânzilor pe piață. Având în vedere evoluția Bursei de Valori București de la începutul anului 2016 și până la data de 31.12.2016, din reevaluarea acțiunilor și a titlurilor de participare deținute în portofoliu a reieșit o creștere a valorii acestora în sumă de 245.074,74 lei. Cheltuielile totale ale fondului de la începutul anului și până la data de 31.12.2016 au fost de 5.353.161 lei și constau în cheltuieli cu administrarea, depozitarea și custodia, cu intermedierea tranzacțiilor, cu comisioanele bancare și cu comisionul ASF și alte cheltuieli financiare. Rezultatul exercițiului reprezintă profit de 248.406,44 lei.

În conformitate cu Standardele Internaționale de Contabilitate, valoarea unității de fond în circulație la data de 31.12.2016 este de 5,493 lei.

Până la data de 31.12.2016, fondul a încasat dividende pentru acțiunile deținute în portofoliu în valoare de 281.167,83 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 6.599.162,65 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 651.584,90 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 (valoarea 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 Next.**

La momentul redactării acestui raport societatea se află 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 NEXT

Nr. crt.	Denumire element	Inceputul perioadei de raportare 31.12.2015				Starsitul perioadei de raportare 31.12.2016				Diferente (lei)
		% din activul net	% din activul total	Valuta	Lei	% din activul net	% din activul total	Valuta	Lei	
<b>I</b>	<b>TOTAL ACTIVE</b>	<b>100,24</b>	<b>100,00</b>	<b>0,00</b>	<b>6.942.864,53</b>	<b>100,24</b>	<b>100,00</b>	<b>0,00</b>	<b>7.270.419,45</b>	<b>327.554,92</b>
1	Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare din care:	66,03	65,87	0,00	4.573.474,57	64,80	64,65	0,00	4.700.434,48	126.959,91
1,1	Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata din Romania, din care:	64,10	63,95	0,00	4.440.055,20	63,18	63,04	0,00	4.582.923,31	142.868,11
	- actiuni tranzactionate	59,33	59,19	0,00	4.109.348,08	60,22	60,08	0,00	4.368.069,99	258.721,91
	- 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	1,45	1,44	0,00	100.210,55	1,38	1,38	0,00	100.235,28	24,73
	- obligatiuni municipale cotate	1,84	1,83	0,00	127.331,24	1,58	1,58	0,00	114.618,04	-12.713,20
	- obligatiuni emise sau garantate de catre stat ori de catre autoritati ale administratiei publice centrale	1,49	1,49	0,00	103.165,33	0,00	0,00	0,00	0,00	-103.165,33
	- 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:	1,93	1,92	0,00	133.419,37	1,62	1,62	0,00	117.511,17	-15.908,20
	- actiuni	1,93	1,92	0,00	133.419,37	1,62	1,62	0,00	117.511,17	-15.908,20
	- 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:	31,76	31,69	0,00	2.199.979,66	33,13	33,05	0,00	2.402.706,14	202.726,48
4,1	- depozite bancare constituite la institutii de credit din Romania	31,76	31,69	0,00	2.199.979,66	33,13	33,05	0,00	2.402.706,14	202.726,48
6	Conturi curente si numerar	0,01	0,01	0,00	659,20	0,01	0,01	0,00	749,15	89,95
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	2,25	2,25	0,00	156.118,11	2,22	2,21	0,00	160.664,00	4.545,89
9	Dividende sau alte drepturi de incasat	0,18	0,17	0,00	12.131,86	0,14	0,14	0,00	9.847,00	-2.284,86
10	Alte active (sume in tranzit, sume la distribuitori, sume la SSIF, etc.)	0,01	0,01	0,00	501,13	-0,05	-0,05	0,00	-3.981,32	-4.482,45
	- 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	0,01	0,01	0,00	505,78	0,00	0,00	0,00	0,00	-505,78
	- sume in curs de rezolvare	0,00	0,00	0,00	-4,65	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	- sume in curs de decontare	0,00	0,00	0,00	0,00	-0,05	-0,05	0,00	-3.976,67	-3.976,67
<b>II</b>	<b>TOTAL OBLIGATII</b>	<b>0,24</b>	<b>0,24</b>	<b>0,00</b>	<b>16.402,93</b>	<b>0,24</b>	<b>0,23</b>	<b>0,00</b>	<b>17.079,34</b>	<b>676,41</b>
1	Cheltuieli pentru plata comisiunilor datorate SAI	0,20	0,20	0,00	13.806,04	0,20	0,20	0,00	14.442,96	636,92
2	Cheltuieli pentru plata comisiunilor datorate depozitarului si custodelui	0,04	0,04	0,00	2.593,47	0,04	0,04	0,00	2.628,43	34,96
3	Cheltuieli pentru plata comisiunilor datorate intermediarilor	0,00	0,00	0,00	3,42	0,00	0,00	0,00	7,95	4,53
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 comisiunilor/tarifelor datorate CNVM	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
8	Cheltuieli cu auditul financiar	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
9	Alte cheltuieli apobate	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
10	Rascumparari de platit	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>III</b>	<b>VALOAREA ACTIVULUI NET (I-II)</b>	<b>100,00</b>	<b>99,76</b>	<b>0,00</b>	<b>6.926.461,60</b>	<b>100,00</b>	<b>99,77</b>	<b>0,00</b>	<b>7.253.340,11</b>	<b>326.878,51</b>

## 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	7.900,00	0,5000	1,1700	9.243,00	0,0011%	0,127%
ALTUR SLATINA	ALT	30-dec-16	637.628,00	0,1000	0,0356	22.699,56	0,0773%	0,312%
ALUMIL ROM INDUSTRY SA	ALU	30-dec-16	7.320,00	0,2000	0,9000	6.588,00	0,0234%	0,091%
AEROSTAR BACAU	ARS	30-dec-16	52.577,00	0,3200	3,2700	171.926,79	0,0345%	2,365%
T.M.K. - ARTROM S.A.	ART	30-dec-16	12.467,00	2,5100	2,6100	32.538,87	0,0107%	0,448%
ARTEGO SA Tg Jiu	ARTE	30-dec-16	2.754,00	2,5000	5,2600	14.486,04	0,0277%	0,199%
ANTIBIOTICE IASI	ATB	30-dec-16	135.995,00	0,1000	0,5200	70.717,40	0,0203%	0,973%
BANCA COMERCIALA CARPATICA SIBIU	BCC	30-dec-16	235.570,00	0,1000	0,0954	22.473,38	0,0107%	0,309%
CASA DE BUCOVINA-CLUB DE MUNTE	BCM	30-dec-16	63.322,00	0,1000	0,0724	4.584,51	0,0378%	0,063%
BIOFARM BUCURESTI	BIO	30-dec-16	80.785,00	0,1000	0,2700	21.811,95	0,0082%	0,300%
BRAICONF S.A. BRAILA	BRCR	29-dec-16	30.800,00	0,1000	0,7480	23.038,40	0,0687%	0,317%
BRD-GROUPE SOCIETE GENERALE BUCURESTI	BRD	30-dec-16	15.255,00	1,0000	11,8800	181.229,40	0,0022%	2,493%
BERMAS SUCEAVA	BRM	30-dec-16	25.783,00	0,7000	1,0550	27.201,07	0,1196%	0,374%
BUCUR SA Bucuresti	BUCV	30-dec-16	26.958,00	0,1000	0,2320	6.254,26	0,0324%	0,086%
COMELF BISTRITA	CMF	20-dec-16	20.236,00	0,5800	2,2100	44.721,56	0,0864%	0,615%
COMP SIBIU	CMP	30-dec-16	97.150,00	0,1000	1,1350	110.265,25	0,0444%	1,517%
CONPET SA Ploiesti	COTE	30-dec-16	1.135,00	3,3000	78,8000	89.438,00	0,0131%	1,230%
CONFECTII S.A. VASLUI	COVB	18-nov-16	95.000,00	0,1000	0,1200	11.400,00	0,1359%	0,157%
GRUPUL INDUSTRIAL ELECTROCONTACT	ECT	30-dec-16	232.065,00	0,1000	0,0186	4.316,41	0,1600%	0,059%
TURISM,HOTELURI,RESTAURANTE MAREA NEAGRA	EFO	30-dec-16	25.000,00	0,1000	0,0826	2.065,00	0,0043%	0,028%
ELECTRICA SA	EL	30-dec-16	1.300,00	10,0000	13,1600	17.108,00	0,0004%	0,235%
ELECTROCONSTRUCTIA ELCO S.A. SUCEAVA	ELEL	22-dec-16	6.900,00	0,5000	1,1600	8.004,00	0,3008%	0,110%
ELECTROMONTAJ CARPATI SA Sibiu	ELJ A	27-dec-16	580,00	4,5000	9,0000	5.220,00	0,1765%	0,072%
ELECTROMAGNETICA SA Bucuresti	ELMA	30-dec-16	85.804,00	0,1000	0,1710	14.672,48	0,0127%	0,202%
FONDUL PROPRIETATEA SA - BUCURESTI	FP	30-dec-16	161.235,00	0,8500	0,7950	128.181,83	0,0015%	1,763%
IAR SA BRASOV	IARV	30-dec-16	7.700,00	2,5000	7,5400	58.058,00	0,0408%	0,799%
INDUSTRIALIZAREA LAPTELUI DAMBOVITA SA Targoviste	INBO	19-dec-16	1.273,00	2,5000	3,2800	4.175,44	0,0515%	0,057%
LACTA S.A. GIURGIU	INEM	30-dec-16	2.050,00	0,1000	0,0490	100,45	0,0075%	0,001%
IPROEB S.A. BISTRITA	IPRU	30-dec-16	15.900,00	0,3000	0,9600	15.264,00	0,0334%	0,210%
OIL TERMINAL CONSTANTA	OIL	30-dec-16	371.609,00	0,1000	0,0942	35.005,57	0,0638%	0,481%
PRODPLAST S.A.	PPL	30-dec-16	3.383,00	1,0000	2,6500	8.964,95	0,0198%	0,123%
PRACTIC SA Bucuresti	PRBU	29-dec-16	120,00	69,0000	402,0000	48.240,00	0,0202%	0,664%
PREFAB SA BUCURESTI	PREH	30-dec-16	5.700,00	0,5000	1,1000	6.270,00	0,0117%	0,086%
Princem SA Bucuresti	PRIB	30-dec-16	317,00	0,1000	8,0200	2.542,34	0,0188%	0,035%
ROMPETROL WELL SERVICES S.A.	PTR	30-dec-16	18.000,00	0,1000	0,3480	6.264,00	0,0065%	0,086%
REMARUL 16 FEBRUARIE S.A. CLUJ NAPOCA	REFE	30-dec-16	300,00	2,5000	2,8200	846,00	0,0147%	0,012%
ROMCARBON S.A. BUZAU	ROCE	30-dec-16	29.000,00	0,1000	0,1325	3.842,50	0,0110%	0,053%
ZENTIVA BUCURESTI	SCD	30-dec-16	21.395,00	0,1000	1,9500	41.720,25	0,0051%	0,574%
UNIREA SHOPPING CENTER SA Bucuresti	SCDM	29-dec-16	346,00	2,5000	62,2000	21.521,20	0,0116%	0,296%
SIF BANAT CRISANA ARAD	SIF1	30-dec-16	107.021,00	0,1000	1,8480	197.774,81	0,0195%	2,720%
SIF MOLDOVA BACAU	SIF2	30-dec-16	433.475,00	0,1000	0,7800	338.110,50	0,0418%	4,650%
SIF TRANSILVANIA BRASOV	SIF3	30-dec-16	673.000,00	0,1000	0,2500	168.250,00	0,0308%	2,314%
SIF MUNTENIA BUCURESTI	SIF4	30-dec-16	500.500,00	0,1000	0,6560	328.328,00	0,0620%	4,516%
SIF OLTENIA CRAIOVA	SIF5	30-dec-16	198.993,00	0,1000	1,6300	324.358,59	0,0343%	4,461%
S.N.G.N. ROMGAZ S.A.	SNG	30-dec-16	9.302,00	1,0000	25,0000	232.550,00	0,0024%	3,199%
S.N. NUCLEARELECTRICA S.A.	SNN	30-dec-16	1.860,00	10,0000	4,8050	8.937,30	0,0006%	0,123%
SANTIERUL NAVAL ORSOVA	SNO	30-dec-16	4.500,00	2,5000	2,7700	12.465,00	0,0394%	0,171%
OMV PETROM S.A.	SNP	30-dec-16	536.670,00	0,1000	0,2610	140.070,87	0,0009%	1,927%
TURBOMECANICA BUCURESTI	TBM	30-dec-16	100.000,00	0,1000	0,0968	9.680,00	0,0271%	0,133%
C.N.T.E.E. TRANSELECTRICA	TEL	30-dec-16	12.693,00	10,0000	29,2000	370.635,60	0,0173%	5,098%
SNTGN TRANSGAZ	TGN	30-dec-16	744,00	10,0000	294,0000	218.736,00	0,0063%	3,009%
BANCA TRANSILVANIA CLUJ NAPOCA	TLV	30-dec-16	262.356,00	1,0000	2,3850	625.719,06	0,0072%	8,606%
TURISM FELIX S.A. BAILE FELIX	TUFE	30-dec-16	19.300,00	0,1000	0,2180	4.207,40	0,0039%	0,058%
UAMT ORADEA	UAM	29-dec-16	31.400,00	0,4500	0,8520	26.752,80	0,0795%	0,368%
UNISEM SA Bucuresti	UNISEM	27-dec-16	32.074,00	0,1000	0,1100	3.528,14	0,0085%	0,049%
VES S.A. Sighisoara	VESY	29-dec-16	73.480,00	0,1000	0,0780	5.731,44	0,0618%	0,079%
VRANCART ADJ UD	VNC	30-dec-16	272.768,00	0,1000	0,1805	49.234,62	0,0316%	0,677%
<b>Total</b>						<b>4.368.069,99</b>		<b>60,080%</b>

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	0,0969	0,00	0,0080%	0,0000%
ENERGOPETROL CAMPINA	ENP	31-mai-13	6.385,00	2,5000	6,3314	0,00	0,3154%	0,0000%
PROSPECTIUNI S.A.BUCURESTI	PRSN	6-apr-16	30.000,00	0,1000	0,4264	0,00	0,0042%	0,0000%
<b>Total</b>						<b>0,00</b>		<b>0,0000%</b>

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 cumulata(e)	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	19-dec-16	19-dec-17	100,05	1,67	21,73	-2,70	-	100.235,28	0,0500%	1,378%
Municipiul Alba Iulia	ALB25A	-	1.300,00	16-ian-07	14-oct-16	13-apr-17	46,00	0,00	0,15	0,01	-	59.314,98	1,6250%	0,816%
Primaria Hunedoara	HUE26.A	-	1.000,00	16-febr-07	15-nov-16	14-febr-17	55,20	0,00	0,10	0,00	-	55.303,06	0,7407%	0,761%
<b>Total</b>												<b>214.853,32</b>		<b>2,955%</b>

8. Sume in curs de decontare pentru valori mobiliare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata din Romania

Emitent	Tip Valoare Mobiliara	Simbol	Valoare Unitara	Nr.valori mobiliare tranzactionate	Valoare totala	Pondere in capitalul social ale emitentului/total obligatiuni ale unui emitent	Pondere in activul total al OPCVM
					lei	%	%
OIL TERMINAL CONSTANTA	Actiune	OIL	0,0944	42.109,00	-3.976,67	0,007%	-0,055%
<b>Total</b>					<b>-3.976,67</b>	<b>0,007%</b>	<b>-0,055%</b>

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	930,00	-	27,8250	4,5411	117.511,17	0,0002%	1,616%
<b>Total</b>							<b>117.511,17</b>		<b>1,616%</b>

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	0,000%	0,000%
<b>Total</b>				<b>0,00</b>		<b>0,000%</b>

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	70,98	0,001%
BANCA TRANSILVANIA CLUJ NAPOCA	93,83	0,001%
BRD-GSG	0,00	0,000%
BRD-GSG(colector)	0,00	0,000%
Credit Agricole Bank	200,39	0,003%
Libra Internet Bank	81,58	0,001%
PROCREDIT BANK	187,43	0,003%
VENETO BANCA	114,94	0,002%
<b>Total</b>	<b>749,15</b>	<b>0,010%</b>

## X. Depozite bancare

### 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	%
BANCA COMERCIALA CARPATICA SIBIU	7-iul-16	9-ian-17	117.470,00	4,67	830,66	118.300,66	1,627%
BANCA COMERCIALA CARPATICA SIBIU	13-iul-16	13-ian-17	114.970,00	4,57	785,58	115.755,58	1,592%
BANCA COMERCIALA CARPATICA SIBIU	14-iul-16	16-ian-17	116.450,00	4,63	791,06	117.241,06	1,613%
BANCA COMERCIALA CARPATICA SIBIU	22-iul-16	23-ian-17	131.000,00	4,67	760,52	131.760,52	1,812%
BANCA COMERCIALA CARPATICA SIBIU	14-sept-16	14-mar-17	118.000,00	4,20	458,10	118.458,10	1,629%
<b>Total</b>						<b>601.515,92</b>	<b>8,273%</b>
Credit Agricole Bank	18-oct-16	18-ian-17	153.550,00	4,21	315,51	153.865,51	2,116%
Credit Agricole Bank	28-nov-16	28-mai-17	135.500,00	4,64	157,77	135.657,77	1,866%
<b>Total</b>						<b>289.523,28</b>	<b>3,982%</b>
Libra Internet Bank	12-dec-16	12-iun-17	116.650,00	4,63	92,68	116.742,68	1,606%
Libra Internet Bank	19-dec-16	19-iun-17	142.900,00	5,68	73,80	142.973,80	1,967%
Libra Internet Bank	10-aug-16	10-febr-17	172.880,00	6,87	988,97	173.868,97	2,391%
Libra Internet Bank	16-aug-16	16-febr-17	285.500,00	11,34	1.565,17	287.065,17	3,948%
<b>Total</b>						<b>720.650,62</b>	<b>9,912%</b>
VENETO BANCA	2-dec-16	2-iun-17	176.800,00	7,75	232,50	177.032,50	2,435%
VENETO BANCA	11-nov-16	11-mai-17	156.600,00	6,86	350,10	156.950,10	2,159%

## 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	14,6743	-	160.664,00	0,08%	2,210%
<b>Total</b>					<b>160.664,00</b>		<b>2,210%</b>

## 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	%
VRANCART ADJ UD	VNC	12-sept-16	54.554,00	0,1805	9.847,00	0,135%

## Situatia valorii unitare a activului net

Denumire element	31.12.2016	31.12.2015	Diferente
Valoare activ net	7.253.340,11	6.926.461,60	326.878,51
Numar de unitati de fond/actiuni in circulatie	1.319.832,53	1.304.231,43	15.601,10
Valoarea unitara a activului net	5,4957	5,3108	0,1848

## Evolutia activului net si VUAN in ultimii 3 ani

	31.12.2014	31.12.2015	31.12.2016
Activ net	6.556.054,38	6.926.461,60	7.253.340,11
VUAN	5,0176	5,3108	5,4957

## Situatia comisiunilor de rascumparare la 31.12.2016

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