

RAPORT DE ADMINISTRARE LA 31.12.2017

F.D.I. STAR FOCUS, administrat de S.A.I. STAR ASSET MANAGEMENT S.A., este autorizat de către A.S.F. prin Decizia nr. 900/13.04.2006 în conformitate cu prevederile Legii nr. 297/2004, ale OUG32/2012 și ale Regulamentului CNVM nr. 15/2004 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 principala pe acțiunile cotate la BVB. Pentru a atinge obiectivele propuse, S.A.I. STAR ASSET MANAGEMENT S.A. în calitate de administrator a diversificat portofoliul de acțiuni al fondului, în vederea obținerii unui randament cât mai ridicat, în condițiile unei dispersii cât mai mari 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, F.D.I. 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.

În decursul perioadei analizate, fondul nu a investit în instrumente de tipul Total Return Swap și nu a utilizat operațiuni de finanțare prin instrumente financiare (SFT).

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 S.A, 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 investitorilor F.D.I. STAR FOCUS.

Distribuția unităților de fond.

Subscrierea și răscumpărarea unităților de fond se face la sediul S.A.I. STAR ASSET MANAGEMENT SA în București, Calea Floreasca nr. 91-111, tel/fax 0213161766, e-mail office@sai-star.ro

Situația activelor și obligațiilor, situația detaliată a investițiilor și situația comisioanelor de răscumpărare la 31.12.2017 sunt prezentate în **anexe**.

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 investitorii care au solicitat răscumpărările respective se evidențiază distinct.

La data primei operațiuni cu unități de fond, respectiv 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 la 31.12.2017 față de 31.12.2016 este de 3,901,717,86 lei, reflectând o creștere cu 82,31% față de valoarea înregistrată la sfârșitul anului 2016. Numărul de unități de fond în circulație a ajuns la 1,383,810,11, în creștere cu 68,19% față de 31.12.2016. 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 5,7664 lei, fiind atins la data de 18.01.2017, iar cel maxim, 6,2647 lei, la 21.12.2017. În perioada 31.12.2016 - 31.12.2017, valoarea unitară a activului net a înregistrat o creștere cu 8,40%, atingând valoarea de 6,2452 la 31.12.2017. Situația VUAN și evoluția activului net sunt prezentate în **anexe**.

Fondul a obținut venituri din dobânzi în sumă de 63.002,70 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 2017 și până la data de 31.12.2017, din reevaluarea acțiunilor și a titlurilor de participare deținute în portofoliu a reieșit o creștere a valorii acestora în sumă de 385.364,38 lei. Cheltuielile totale ale fondului de la începutul anului și până la data de 31.12.2017 au fost de 1.646.450,93 lei și constau în cheltuieli financiare, cheltuieli cu administrarea, depozitarea și custodia, cu intermedierea tranzacțiilor, cu comisioanele bancare, cu comisionul ASF și alte cheltuieli. Rezultatul exercițiului reprezintă profit în sumă de 402.658,99 lei.

În conformitate cu Standardele Internaționale de Contabilitate valoarea unității de fond în circulație la data de 31.12.2017 este de 6,2460 lei.

Până la data de 31.12.2017, fondul a încasat dividende pentru acțiunile deținute în portofoliu în valoare de 104.256,73 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 31.12.2017, capitalul privind unitățile de fond a ajuns la valoarea de 6.919.050,55 lei, corespunzător creșterii numărului unităților de fond, datorită subscrierilor care au fost mai mari decât rascumpararile pe parcursul anului 2017. În ceea ce privește primele de emisiune aferente unităților de fond, la 31.12.2017 s-a înregistrat o creștere a soldului creditor, acesta ajungând la valoarea de 1.724.182,96 lei.

Rezultatele fondului până la data de 31.12.2017 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 2017 la mentinerea comisionului de administrare la 0,20% pe lună. In cursul anului 2017 societatea de administrare nu a incasat alte sume direct din contul O.P.C.V.M., inclusiv comisioane de performanță, cu exceptia comisionului de administrare si nu a platit catre personalul acesteia remuneratii variabile (cum ar fi cele legate de performanta fondului , de volumul vanzarilor de unitati de fond, legate de profilul de risc al fondului etc.). Valoarea totala a remuneratiei platite de SAI Star Asset Management S.A. catre personalul sau in cursul anului 2017 este de 308.959 lei (valoarea ce include tichete de masa si prime ocazionale de sarbatori legale sau alte evenimente, exclusiv taxe si contributii ce revin societatii), la un numar de 8 angajati implicati in activitatea de conducere, administrare portofoliu, de administrare a riscurilor sau persoane cu funcții de control. **Mentionam ca aceasta suma se raporteaza la total venituri ale S.A.I. STAR ASSET MANAGEMENT S.A., obtinute din orice sursa (inclusiv comisioanele de administrare a celorlalte organisme de plasament colectiv pentru care societatea desfasoara aceasta activitate), si nu doar la cele obtinute din activitatea de administrare a FDI Star Focus.**

La momentul redactarii acestui raport documentele fondului se afla in proces de aliniere la prevederile Legii 29/2017 in ceea ce priveste politicile și practicile de remunerare.

Principalele riscuri la care fondul este supus sunt riscul de piata (respectiv riscul de pret, riscul ratei dobanzii, riscul valutar), riscul de credit si riscul de lichiditate.

Riscul de piata este reprezentat de fluctuatiile preturilor pe care pietele le inregistreaza si genereaza urmatoarele riscuri: fluctuatiile de pe piata instrumentelor financiare - este riscul ca valoarea unui instrument financiar sa fluctueze ca rezultat al schimbarii preturilor pietei, chiar daca aceste schimbari sunt cauzate de factori specifici instrumentelor individuale sau emitentului acestora, sau factori care afecteaza toate instrumentele tranzactionate pe piata; fluctuatiile de pe piata ratei dobanzii - este riscul ca valoarea unui instrument financiar sa fluctueze din cauza variatiilor ratelor de piata ale dobanzii; fluctuatiile de pe piata valutara- este riscul ca valoarea unui instrument financiar sa fluctueze din cauza variatiilor cursului de schimb valutar.

Riscul de credit este riscul ca una dintre partile instrumentului financiar sa nu execute obligatia asumata, cauzand celeilalte parti o pierdere financiara. Riscul de credit este riscul unei pierderi cauzate de, debitori sau celelalte parti contractuale care nu-si indeplinesc obligatiile sau riscul ca nivelul de solvabilitate al acestora sa se deterioreze.

Riscul de lichiditate este riscul ca o entitate sa intalneasca dificultati in procurarea fondurilor necesare pentru indeplinirea angajamentelor aferente instrumentelor financiare. Riscul de lichiditate poate rezulta din incapacitatea de a vinde repede un activ financiar la o valoare apropiata de valoarea sa justa.

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 R.C.C.I.,
Craiciu Răzvan-Nicolae**

Situatia activelor si obligatiilor FDI STAR FOCUS

Nr. crt.	Denumire element	Inceputul perioadei de raportare 31.12.2016				Sfarsitul perioadei de raportare 31.12.2017				Diferente (lei)
		% din activul net	% din activul total	Valuta	Lei	% din activul net	% din activul total	Valuta	Lei	
I	TOTAL ACTIVE	54,98	54,85	0,00	4.751.550,03	100,24	100,00	0,00	8.663.237,46	3.911.687,43
1	Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare din care:	21,14	21,08	0,00	1.626.540,89	35,39	35,31	0,00	3.058.604,96	1.232.064,07
1,1	Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata din Romania, din care:	20,25	20,21	0,00	1.750.474,52	33,69	33,61	0,00	2.911.900,99	1.161.426,47
	-actiuni tranzactionate	14,72	14,68	0,00	1.272.176,28	26,70	26,64	0,00	2.307.803,11	1.035.626,83
	-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 fiecărei categorii)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	-obligatiuni corporative cotate	1,74	1,74	0,00	150.343,91	3,49	3,48	0,00	301.309,91	150.966,00
	-obligatiuni municipale cotate	2,60	2,60	0,00	224.989,12	2,33	2,32	0,00	201.104,23	-23.884,89
	-obligatiuni emise sau garantate de catre stat ori de catre autoritati ale administratiei publice centrale	1,19	1,19	0,00	102.965,21	1,18	1,17	0,00	101.683,74	-1.281,47
	-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:	0,88	0,88	0,00	76.066,37	1,70	1,69	0,00	146.703,97	70.637,60
	-actiuni	0,88	0,88	0,00	76.066,37	1,70	1,69	0,00	146.703,97	70.637,60
	-alte valori mobiliare asimilate acestora (cu mentionarea fiecărei 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 fiecărei 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:	32,22	32,15	0,00	2.784.855,40	63,27	63,11	0,00	5.467.511,47	2.682.656,07
4,1	-depozite bancare constituite la institutii de credit din Romania	32,22	32,15	0,00	2.784.855,40	63,27	63,11	0,00	5.467.511,47	2.682.656,07
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 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	767,97	0,01	0,01	0,00	1.015,00	247,03
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	1,61	1,61	0,00	139.385,77	1,66	1,65	0,00	143.308,03	3.922,26
9	Dividende sau alte drepturi de incasat	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
10	Alte active (sume in tranzit, sume la distribuitori, sume la SSIF, etc.)	0,00	0,00	0,00	0,00	-0,08	-0,08	0,00	-7.202,00	-7.202,00
	-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	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	-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	-0,08	-0,08	0,00	-7.202,00	-7.202,00
II	TOTAL OBLIGATII	0,13	0,13	0,00	11.045,32	0,24	0,24	0,00	21.014,89	9.969,57
1	Cheltuieli pentru plata comisiunelor datorate SAI	0,11	0,11	0,00	9.458,85	0,20	0,20	0,00	17.304,61	7.845,76
2	Cheltuieli pentru plata comisiunelor datorate depozitarului si custodelui	0,02	0,02	0,00	1.586,47	0,03	0,03	0,00	2.978,27	1.391,80
3	Cheltuieli pentru plata comisiunelor datorate intermediarilor	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	18,01	18,01
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	0,01	0,01	0,00	714,00	714,00
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 (HI)	54,85	54,72	0,00	4.740.504,71	100,00	99,76	0,00	8.642.222,57	3.901.717,86

STAR FOCUS – Situatia detaliata a activelor la data de 31/12/2017

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	29-dec-17	6.400,00	0,5000	3,2700	20.928,00	0,0009%	0,242%
ALUMIL ROM INDUSTRY SA	ALU	29-dec-17	1.904,00	0,2000	1,1050	2.103,92	0,0061%	0,024%
ANTIBIOTICE IASI	ATB	29-dec-17	70.999,00	0,1000	0,5380	38.197,46	0,0106%	0,441%
BIOFARM BUCURESTI	BIO	29-dec-17	41.362,00	0,1000	0,2920	12.077,70	0,0042%	0,139%
BRD-GROUPE SOCIETATE GENERALE BUCURESTI	BRD	29-dec-17	7.480,00	1,0000	12,9000	96.492,00	0,0011%	1,114%
ELECTRICA SA	EL	29-dec-17	2.350,00	10,0000	11,3000	26.555,00	0,0007%	0,307%
FONDUL PROPRIETATEA SA - BUCURESTI	FP	29-dec-17	59.584,00	0,5200	0,8640	51.480,58	0,0006%	0,594%
Patria Bank	PBK	29-dec-17	19.826,00	0,1000	0,1630	3.231,64	0,0009%	0,037%
ZENTIVA BUCURESTI	SCD	29-dec-17	6.300,00	0,1000	3,4400	21.672,00	0,0015%	0,250%
SPHERA FRANCHISE GROUP SA	SFG	29-dec-17	300,00	15,0000	40,7000	12.210,00	0,0008%	0,141%
SIF BANAT CRISANA ARAD	SIF1	29-dec-17	60.301,00	0,1000	2,7700	167.033,77	0,0116%	1,928%
SIF MOLDOVA BACAU	SIF2	29-dec-17	281.836,00	0,1000	1,4100	397.388,76	0,0271%	4,587%
SIF TRANSILVANIA BRASOV	SIF3	29-dec-17	391.428,00	0,1000	0,2430	95.117,00	0,0179%	1,098%
SIF MUNTENIA BUCURESTI	SIF4	29-dec-17	188.907,00	0,1000	0,9800	185.128,86	0,0234%	2,137%
SIF OLTENIA CRAIOVA	SIF5	29-dec-17	120.300,00	0,1000	2,1800	262.254,00	0,0207%	3,027%
S.N.G.N. ROMGAZ S.A.	SNG	29-dec-17	3.459,00	1,0000	31,3000	108.266,70	0,0009%	1,250%
OMV PETROM S.A.	SNP	29-dec-17	394.000,00	0,1000	0,2860	112.684,00	0,0007%	1,301%
C.N.T.E.E. TRANSELECTRICA	TEL	29-dec-17	4.582,00	10,0000	24,5500	112.488,10	0,0063%	1,298%
SNTGN TRANSGAZ	TGN	29-dec-17	629,00	10,0000	384,0000	241.536,00	0,0053%	2,788%
BANCA TRANSILVANIA CLUJ NAPOCA	TLV	29-dec-17	160.074,00	1,0000	2,1300	340.957,62	0,0037%	3,936%
Total						2.307.803,11		26,639%

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	Creștere zilnică	Dobanda cumulata	Discount/prima cumulata(a)	Preț piață	Valoare totala	Pondere in total obligatiuni emisiune	Pondere in activul total al OPCVM
							lei	lei	lei	lei	lei	lei	lei	%
C.N.T.E.E. TRANSELECTRICA	TEL 18	-	15,00	18-dec-13	19-dec-17	19-dec-18	100,03	1,67	21,73	-2,41	-	150.334,74	0,0750%	1,735%
Municipiul Alba Iulia	ALB25A	-	1.900,00	16-ian-07	16-oct-17	15-apr-18	40,60	0,00	0,22	0,01	-	76.710,84	2,3751%	0,885%
Primaria Hunedoara	HUE26A	-	1.000,00	16-febr-07	15-nov-17	14-febr-18	49,60	0,00	0,16	0,00	-	49.757,36	0,7407%	0,574%
Primaria Hunedoara	HUE26B	-	1.500,00	9-iul-07	15-nov-17	14-febr-18	49,60	0,00	0,16	0,00	-	74.636,03	0,4762%	0,862%
VRANCART ADJUD	VNC24	-	1.499,00	15-mar-17	25-oct-17	25-ian-18	100,00	0,01	0,72	0,00	-	150.975,17	0,3939%	1,743%
Total												502.414,14		5,799%

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	Creștere zilnică	Dobanda cumulata	Discount/prima cumulata(a)	Preț piață	Valoare totala	Banca intermediara	Pondere in total obligatiuni emisiune	Pondere in activul total al OPCVM
						lei	lei	lei	lei	lei	lei	lei	%	%
Titluri de stat B1811A	-	10,00	20-ian-14	28-nov-17	28-nov-18	106.217,76	11,83	521,64	-5055,66	-	101.683,74	BRD	0,00%	1,174%
Total											101.683,74			1,174%

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	%	%
SIF BANAT CRISANA ARAD	ACTIUNE	SIF1	2,7700	2.600.0000	-7.202.0000	0,001%	-0,083%
Total			2,7700	2.600.0000	-7.202.0000	0,001%	-0,083%

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	29-dec-17	872,00	-	36,1050	4,6597	146.703,97	0,0002%	1,693%
Total							146.703,97		1,693%

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 FEROVIAARA	48,32	0,001%
BANCA ROMANEASCA	93,74	0,001%
BANCA TRANSILVANIA CLUJ NAPOCA	64,01	0,001%
BRD-GSG	0,00	0,000%
BRD-GSG(COLECTOR)	70,00	0,001%
Credit Agricole Bank	164,75	0,002%
Idea Bank	112,09	0,001%
Intesa Sanpaolo SpA Torino	93,88	0,001%
Libra Internet Bank	110,32	0,001%
Patria Bank	146,98	0,002%
PROCREDIT BANK	110,91	0,001%
Total	1.015,00	0,012%

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	%
Credit Agricole Bank	8-dec-17	8-mar-18	54.150,00	1,93	46,29	54.196,29	0,626%
Credit Agricole Bank	24-nov-17	24-febr-18	500.000,00	17,81	676,71	500.676,71	5,779%
Credit Agricole Bank	10-oct-17	10-ian-18	125.250,00	4,46	370,26	125.620,26	1,450%
Subtotal						680.493,26	7,855%
Idea Bank	21-sept-17	21-iun-18	111.950,00	5,67	578,77	112.528,77	1,299%
Idea Bank	24-nov-17	26-febr-18	500.000,00	17,81	676,71	500.676,71	5,779%
Idea Bank	20-mar-17	20-mar-18	199.350,00	12,83	3.683,61	203.033,61	2,344%
Idea Bank	9-iun-17	9-mar-18	112.900,00	5,72	1.178,80	114.078,80	1,317%
Idea Bank	6-dec-17	6-mar-18	230.600,00	8,21	213,54	230.813,54	2,664%
Idea Bank	13-iul-17	15-ian-18	115.525,00	5,22	898,25	116.423,25	1,344%
Subtotal						1.277.554,68	14,747%
Intesa Sanpaolo SpA Torino	24-nov-17	26-febr-18	155.000,00	5,31	201,71	155.201,71	1,791%
Intesa Sanpaolo SpA Torino	1-sept-17	1-mar-18	150.000,00	6,58	802,19	150.802,19	1,741%
Subtotal						306.003,90	3,532%
Libra Internet Bank	29-nov-17	28-febr-18	197.200,00	4,32	142,63	197.342,63	2,278%
Libra Internet Bank	22-aug-17	22-febr-18	301.301,01	11,14	1.471,01	302.772,02	3,495%
Libra Internet Bank	10-aug-17	12-febr-18	174.450,00	6,93	997,95	175.447,95	2,025%
Libra Internet Bank	10-iul-17	10-ian-18	125.752,68	5,00	874,24	126.626,92	1,462%
Subtotal						802.189,52	9,260%
Patria Bank	10-iul-17	10-ian-18	112.600,00	4,16	728,82	113.328,82	1,308%
Patria Bank	17-iul-17	17-ian-18	199.200,00	7,48	1.256,11	200.456,11	2,314%
Patria Bank	31-iul-17	31-ian-18	193.500,00	7,26	1.118,48	194.618,48	2,246%
Patria Bank	24-nov-17	26-febr-18	500.000,00	19,86	754,79	500.754,79	5,780%
Subtotal						1.009.158,20	11,649%
BANCA COMERCIALA FERROVIARA	21-aug-17	21-febr-18	104.870,00	3,50	464,92	105.334,92	1,216%
BANCA ROMANEASCA	24-nov-17	22-febr-18	500.000,00	19,18	728,77	500.728,77	5,780%
BRD-GSG	29-dec-17	3-ian-18	786.047,56	0,22	0,66	786.048,22	9,073%
Total						5.467.511,47	63,112%

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	29-dec-17	8.843,68	13,1067	13,1067	115.911,46	0,14%	1,338%
FDI OMNINVEST	29-dec-17	9.646,00	2,8402	2,8402	27.396,57	2,49%	0,316%
Total					143.308,03		1,654%

Situatia valorii unitare a activului net (in RON)

Denumire element	31.12.2017	31.12.2016	Diferente
Valoare activ net	8.642.222,57	4.740.504,71	3.901.717,86
Numar de unitati de fond/actiuni in circulatie	1.383.810,11	822.790,02	561.020,09
Valoarea unitara a activului net	6,2452	5,7615	0,4837

Evolutia activului net si VUAN in ultimii 3 ani (in RON)

	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2017
Activ net	4.718.861,29	4.740.504,71	8.642.222,57
VUAN	5,7391	5,7615	6,2452

Situatia comisioanelor de rascumparare la 31.12.2017

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