

RAPORT DE ADMINISTRARE LA 31.12.2018

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 ASF nr. 9/2014 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 principal 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, Bl. F1, Tr.5, Et.1, Ap.41, Sector 1, tel/fax 0213161766, e-mail office@sai-star.ro

Situația activelor și obligațiilor, situația detaliată a investițiilor și situația comisioanelor de răscumpărare la 31.12.2018 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.

Scaderea activului net la 31.12.2018 față de 31.12.2017 este de 3.262.406,02 lei, reflectând o scădere cu 37,75% față de valoarea înregistrată la sfârșitul anului 2017. Numărul de unități de fond în circulație a ajuns la 900.272,32, în scădere cu 34,94% față de 31.12.2017. 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 5,8405 lei, fiind atins la data de 21.12.2018, iar cel maxim, 6,4309 lei, la 29.01.2018. În perioada 31.12.2017 - 31.12.2018, valoarea unitară a activului net a înregistrat o scădere cu 4,31%, atingând valoarea de 5,9758 la 31.12.2018. Situația VUAN și evoluția activului net sunt prezentate în **anexe**.

Fondul a obținut venituri din dobânzi în sumă de 138.997,61 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 2018 și până la data de 31.12.2018, din reevaluarea acțiunilor și a titlurilor de participare deținute în portofoliu a reieșit o scădere a valorii acestora în sumă de 288.355,22 lei. Cheltuielile totale ale fondului de la începutul anului și până la data de 31.12.2018 au fost de 3.572.520,59 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 pierdere în sumă de 243.653,87 lei.

În conformitate cu Standardele Internaționale de Contabilitate valoarea unității de fond în circulație la data de 31.12.2018 este de 5,9871 lei.

Până la data de 31.12.2018, fondul a încasat dividende pentru acțiunile deținute în portofoliu în valoare de 151.333,61 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 31.12.2018, capitalul privind unitățile de fond a ajuns la valoarea de 4.501.361,60 lei, corespunzător descreșterii numărului unităților de fond, datorită răscumpărării care au fost mai mari decât subscrierile pe parcursul anului 2018. În ceea ce privește primele de emisiune aferente unităților de fond, la 31.12.2018 s-a înregistrat o descreștere a soldului creditor, acesta ajungând la valoarea de 1.132.307,49 lei.

Rezultatele fondului până la data de 31.12.2018 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 2018 la mentinerea comisionului de administrare la 0,20% pe lună. In cursul anului 2018 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 2018 este de 369.878 lei (valoare ce include tichete de masa si prime ocazionate de sarbatori legale sau alte evenimente, taxe si contributii ce revin societatii), pentru un numar de 8 angajati implicati in activitatea de conducere, administrare portofoliu, de administrare a riscurilor sau persoane cu funcții de control si pentru cei 3 membrii CA. **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.**

Politica de remunerare a societatii vizeaza realizarea unui bun management al riscului, urmarind sa nu incurajeze luarea unor decizii care sa implice riscuri majore pentru OPC-urile administrate. Nu se vor acorda stimulente care ar putea determina personalul sa favorizeze interesul propriu sau interesele societatii in detrimentul potential al OPC-urilor administrate.

In anul 2018 au fost actualizate documentele fondului in conformitate cu prevederile Regulamentului (UE) 2365/2015, Regulamentului (UE) 679/2016 (GDPR), Legii 29/2017 si ale Regulamentului ASF nr.2/2018.

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 - 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 - riscul ca valoarea unui instrument financiar sa fluctueze din cauza variatiilor ratelor de piata ale dobanzii;

fluctuatiile de pe piata valutara - 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 Ofiter de conformitate
Craiciu Răzvan-Nicolae**

Situatia activelor si obligatiilor FDI STAR FOCUS

| Nr. crt. | Denumire element | Inceputul perioadei de raportare 31.12.2017 | | | | Sfarsitul perioadei de raportare 31.12.2018 | | | | Diferente (lei) |
|----------|--|--|----------------------|-------------|---------------------|--|----------------------|-------------|---------------------|----------------------|
| | | % din activ ul net | % din activ ul total | Valuta | Lei | % din activ ul net | % din activ ul total | Valuta | Lei | |
| I | TOTAL ACTIVE | 100,24 | 100,00 | 0,00 | 8.663.237,46 | 100,26 | 100,00 | 0,00 | 5.393.752,10 | -3.269.485,36 |
| 1 | Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare din care: | 35,39 | 35,31 | 0,00 | 3.058.604,96 | 63,24 | 63,08 | 0,00 | 3.402.152,44 | 343.547,48 |
| 1.1 | Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare din Romania, din care: | 33,69 | 33,61 | 0,00 | 2.911.900,99 | 61,05 | 60,89 | 0,00 | 3.284.143,87 | 372.242,88 |
| | - actiuni tranzactionate | 26,70 | 26,64 | 0,00 | 2.307.803,11 | 36,47 | 36,37 | 0,00 | 1.961.801,86 | -346.001,25 |
| | - 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 | 3,49 | 3,48 | 0,00 | 301.309,91 | 6,57 | 6,55 | 0,00 | 353.323,63 | 52.013,72 |
| | - obligatiuni municipale cotate | 2,33 | 2,32 | 0,00 | 201.104,23 | 3,30 | 3,29 | 0,00 | 177.442,13 | -23.662,10 |
| | - obligatiuni emise sau garantate de catre stat ori de catre autoritati ale administratiei publice centrale | 1,18 | 1,17 | 0,00 | 101.683,74 | 14,71 | 14,68 | 0,00 | 791.576,25 | 689.892,51 |
| | - 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 sau un sistem alternativ de tranzactionare dintr-un stat membru, din care: | 1,70 | 1,69 | 0,00 | 146.703,97 | 2,19 | 2,19 | 0,00 | 118.008,57 | -28.695,40 |
| | - actiuni | 1,70 | 1,69 | 0,00 | 146.703,97 | 2,19 | 2,19 | 0,00 | 118.008,57 | -28.695,40 |
| | - 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 tert sau negociate pe o alta piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare dintr-un stat nemembru, care opereaza in mod regulat si este recunoscuta si deschisa publicului, aprobat de catre ASF, din care: | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| | - actiuni | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| | - alte valori mobiliare asimilate acestora (cu mentionarea fiecarei categorii de emitent) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| | - obligatiuni (pe categorii de emitent) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| | - alte titluri de creanta (cu mentionarea pe tipuri si pe categorii de emitent) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| | - alte valori mobiliare, instrumente ale pietei monetare (pe categorii) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 2 | Valori mobiliare nou emise | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 3 | Alte valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare mentionate la art. 83 (1) lit. a) din O.U.G. nr. 32/2012, din care: | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| | - valori mobiliare (pe categorii si pe tipuri de emitent) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| | - instrumente ale pietei monetare (pe categorii) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 4 | Produce structurate admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare, din care: | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 4.1 | Produce structurate admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare din Romania: | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 4.2 | Produce structurate admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare dintr-un stat membru | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 4.3 | Produce structurate admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare dintr-un stat tert | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 5 | Depozite bancare, din care: | 63,27 | 63,11 | 0,00 | 5.467.511,47 | 36,46 | 36,36 | 0,00 | 1.961.419,66 | -3.506.091,81 |
| 5.1 | - depozite bancare constituite la institutii de credit din Romania | 63,27 | 63,11 | 0,00 | 5.467.511,47 | 36,46 | 36,36 | 0,00 | 1.961.419,66 | -3.506.091,81 |
| 5.2 | - 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 |
| 5.3 | - 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 |
| 6 | 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 |
| 6.1 | - 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 |
| 6.2 | - 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 |
| 6.3 | - instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat tert, pe categorii | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 6.4 | - 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 |
| 7 | Conturi curente si numerar | 0,01 | 0,01 | 0,00 | 1.015,00 | 0,02 | 0,02 | 0,00 | 1.151,45 | 136,45 |
| 8 | Instrumente ale pietei monetare, altele decat cele tranzactionate pe o piata reglementata, conform art. 82 lit. g) din O.U.G. nr. 32/2012- Contracte de tip repo pe titluri de valoare | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 9 | Titluri de participare ale AOPC/OPCVM | 1,66 | 1,65 | 0,00 | 143.308,03 | 0,53 | 0,53 | 0,00 | 28.713,25 | -114.594,78 |
| 10 | Dividende sau alte drepturi de incasat | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 11 | Titluri-suport pentru operatiuni de report | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 12 | Alte active (sume in tranzit, sume la distribuitori, sume la SSIF, etc.) | -0,08 | -0,08 | 0,00 | -7.202,00 | 0,01 | 0,01 | 0,00 | 315,30 | 7.517,30 |
| | - sume in tranzit | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 15,00 | 15,00 |
| | - 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 | 0,01 | 0,01 | 0,00 | 300,30 | 300,30 |
| | - 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 | -0,08 | -0,08 | 0,00 | -7.202,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 7.202,00 |
| | - sume de alocat | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| II | TOTAL OBLIGATII | 0,24 | 0,24 | 0,00 | 21.014,89 | 0,26 | 0,26 | 0,00 | 13.935,55 | -7.079,34 |
| 1 | Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate SAJ | 0,20 | 0,20 | 0,00 | 17.304,61 | 0,21 | 0,21 | 0,00 | 11.231,75 | -6.072,86 |
| 2 | Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate depozitarului si custodelui | 0,03 | 0,03 | 0,00 | 2.978,27 | 0,04 | 0,04 | 0,00 | 1.989,80 | -988,47 |
| 3 | Cheltuieli cu comisioanele datorate intermediarilor | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 18,01 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | -18,01 |
| 4 | Cheltuieli cu comisioanele 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 comisioanelor/tarifelor datorate A.S.F. | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 8 | Cheltuieli cu auditul financiar | 0,01 | 0,01 | 0,00 | 714,00 | 0,01 | 0,01 | 0,00 | 714,00 | 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 | Rasumbari de platit | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| III | VALOAREA ACTIVULUI NET (I-II) | 100,00 | 99,76 | 0,00 | 8.642.222,57 | 100,00 | 99,74 | 0,00 | 5.379.816,55 | -3.262.406,02 |

Situatia valorii unitare a activului net

| Denumire element | 31.12.2018 | 31.12.2017 | Diferente |
|--|--------------|--------------|---------------|
| Valoare activ net | 5.379.816,55 | 8.642.222,57 | -3.262.406,02 |
| Numar de unitati de fond/actiuni in circulatie | 900.272,32 | 1.383.810,11 | -483.537,79 |
| Valoarea unitara a activului net | 5,9758 | 6,2452 | -0,2695 |

STAR FOCUS – Situatia detaliata a activelor la data de 31/12/2018

I. Valori mobiliare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau pe un sistem alternativ de tranzactionare din Romania

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

| Emitent | Simbol actiune | Cod ISIN | Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat | Nr. actiuni detinute | Valoare | Valoare | Valoare totala | Pondere in capitalul social al emitentului | Pondere in activul total al O.P.C.V.M. |
|---------------------------------------|----------------|--------------|--|----------------------|---------|----------|---------------------|--|--|
| | | | | | lei | lei | | | |
| ALRO SLATINA | ALR | ROALROACNOR0 | 31-dec-18 | 7.890 | 0,5000 | 3.0800 | 24.301,20 | 0,0011% | 0,451% |
| ALUMIL ROM INDUSTRY SA | ALU | ROALUMACNOR8 | 31-dec-18 | 4.404 | 0,2000 | 0,6500 | 2.862,60 | 0,0141% | 0,053% |
| ANTIBIOTICE IASI | ATB | ROATBIACNOR9 | 31-dec-18 | 70.189 | 0,1000 | 0,4870 | 34.182,04 | 0,0105% | 0,634% |
| BIOFARM BUCURESTI | BIO | ROBIOFACNOR9 | 31-dec-18 | 48.262 | 0,1000 | 0,3250 | 15.685,15 | 0,0049% | 0,291% |
| BRD-GROUPE SOCIETE GENERALE BUCURESTI | BRD | ROBRDBACNOR2 | 31-dec-18 | 7.730 | 1,0000 | 11,4000 | 88.122,00 | 0,0011% | 1,634% |
| ELECTRICA SA | EL | ROELECACNOR5 | 31-dec-18 | 3.000 | 10,0000 | 9,7000 | 29.100,00 | 0,0009% | 0,540% |
| FONDUL PROPRIETATEA SA - BUCURESTI | FP | ROFPAAACNOR5 | 31-dec-18 | 45.052 | 0,5200 | 0,8830 | 39.780,92 | 0,0005% | 0,738% |
| Patria Bank | PBK | ROBACRACNOR6 | 31-dec-18 | 19.826 | 0,1000 | 0,0744 | 1.475,05 | 0,0006% | 0,027% |
| SPHERA FRANCHISE GROUP SA | SFG | ROSGFPACNOR4 | 31-dec-18 | 300 | 15,0000 | 19,7500 | 5.925,00 | 0,0008% | 0,110% |
| SIF BANAT CRISANA ARAD | SIF1 | ROSIFAACNOR2 | 31-dec-18 | 63.451 | 0,1000 | 2,0400 | 129.440,04 | 0,0123% | 2,400% |
| SIF MOLDOVA BACAU | SIF2 | ROSIFBACNOR0 | 31-dec-18 | 268.436 | 0,1000 | 1,2080 | 324.270,69 | 0,0265% | 6,012% |
| SIF TRANSILVANIA BRASOV | SIF3 | ROSIFCACNOR8 | 31-dec-18 | 381.428 | 0,1000 | 0,2150 | 82.007,02 | 0,0175% | 1,520% |
| SIF MUNTENIA BUCURESTI | SIF4 | ROSIFDACNOR6 | 31-dec-18 | 182.307 | 0,1000 | 0,5980 | 109.019,59 | 0,0226% | 2,021% |
| SIF OLTENIA CRAIOVA | SIF5 | ROSIFFACNOR4 | 31-dec-18 | 103.800 | 0,1000 | 2,0850 | 216.423,00 | 0,0179% | 4,012% |
| S.N.G.N. ROMGAZ S.A. | SNG | ROSNGNACNOR3 | 31-dec-18 | 3.619 | 1,0000 | 27,8000 | 100.608,20 | 0,0009% | 1,865% |
| OMV PETROM S.A. | SNP | ROSNPPACNOR9 | 31-dec-18 | 395.000 | 0,1000 | 0,2990 | 118.105,00 | 0,0007% | 2,190% |
| C.N.T.E.E. TRANSELECTRICA | TEL | ROTSELACNOR9 | 31-dec-18 | 4.144 | 10,0000 | 21,5000 | 89.096,00 | 0,0057% | 1,652% |
| SNTGN TRANSGAZ | TGN | ROTGNTACNOR8 | 31-dec-18 | 643 | 10,0000 | 316,0000 | 203.188,00 | 0,0055% | 3,767% |
| BANCA TRANSILVANIA CLUJ NAPOCA | TLV | ROTLVAACNOR1 | 31-dec-18 | 173.671 | 1,0000 | 2,0050 | 348.210,36 | 0,0036% | 6,456% |
| Total | | | | | | | 1.961.801,86 | | 36,372% |

5. Obligatiuni admise la tranzactionare emise sau garantate de autoritati ale administratiei publice locale/obligatiuni corporative

| Emitent | Simbol obligatiune | Cod ISIN | Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat | Nr. obligatiuni detinute | Data achizitie | Data cupon | Data scadenta cupon | Rata | Valoare | Crestere | Dobanda | Discount/prima | Pret piata | Valoare | Pondere in | Pondere in |
|-------------------------------|--------------------|--------------|--|--------------------------|----------------|------------|---------------------|-----------|----------|----------|----------|----------------|------------|----------------------------|-----------------------------|---------------|
| | | | | | | | | cuponului | initiala | zilnica | cumulata | cumulata(a) | lei | total obligatiuni emisiune | activul total al O.P.C.V.M. | |
| | | | | | | | | % | lei | lei | lei | lei | lei | lei | % | % |
| International Investment Bank | IIB21 | ROXR6Y7LQ1H7 | - | 20 | 11-oct-18 | 15-oct-18 | 15-ian-19 | 4,57% | 100,00 | 1,27 | 96,48 | 0,00 | - | 201.929,56 | 0,0667% | 3,744% |
| Municipiul Alba Iulia | ALB25A | ROALBUDBL040 | - | 1.900 | 16-ian-07 | 15-oct-18 | 14-apr-19 | 4,50% | 35,20 | 0,00 | 0,34 | 0,01 | - | 66.805,93 | 2,3751% | 1,239% |
| Primaria Hunedoara | HUE26A | ROHUNEDBL029 | - | 1.000 | 16-febr-07 | 15-nov-18 | 14-febr-19 | 4,43% | 44,00 | 0,01 | 0,25 | 0,00 | - | 44.254,48 | 0,7407% | 0,820% |
| Primaria Hunedoara | HUE26B | ROHUNEDBL037 | - | 1.500 | 9-iul-07 | 15-nov-18 | 14-febr-19 | 4,43% | 44,00 | 0,01 | 0,25 | 0,00 | - | 66.381,72 | 0,4762% | 1,231% |
| VRANCART ADJUD | VNC24 | ROVRJUDBC011 | - | 1.499 | 15-mar-17 | 25-oct-18 | 25-ian-19 | 5,35% | 100,00 | 0,01 | 1,00 | 0,00 | - | 151.394,07 | 0,3939% | 2,807% |
| Total | | | | | | | | | | | | | | 530.765,76 | | 9,840% |

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

| Serie | Cod ISIN | Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat | Nr. obligatiuni detinute | Data achizitie | Data cupon | Data scadenta cupon | Rata cuponului | Valoare initiala | Crestere zilnica | Dobanda cumulata | Discount/prima cumulata(a) | Pret piata | Valoare totala | Pondere in total obligatiuni emisiune | Pondere in activul total al O.P.C.V.M. |
|------------------------|--------------|--|--------------------------|----------------|------------|---------------------|----------------|------------------|------------------|------------------|----------------------------|------------|-------------------|---------------------------------------|--|
| | | | | | | | % | lei | lei | lei | lei | lei | lei | % | % |
| Titluri de stat B2404A | RO1624DBN027 | - | 30 | 19-mar-18 | 29-apr-18 | 29-apr-19 | 3,25% | 94.9568 | 16,75 | 3.298,97 | 969,75 | - | 146.704,01 | 0,0016% | 2,720% |
| Titluri de stat B2203A | RO1722DBN045 | - | 84 | 5-apr-18 | 8-mar-18 | 8-mar-19 | 3,40% | 97.5529 | 46,91 | 11.697,87 | 1228,09 | - | 422.648,59 | 0,0046% | 7,836% |
| Titluri de stat B2110A | RO1821DBN052 | - | 44 | 8-mar-18 | 27-oct-18 | 27-oct-19 | 4,00% | 100,3698 | 23,50 | 1.591,23 | -181,13 | - | 222.223,65 | 0,0037% | 4,120% |
| Total | | | | | | | | | | | | | 791.576,25 | | 14,676% |

II. Valori mobiliare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau pe un sistem alternativ de tranzactionare 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 O.P.C.V.M. |
|---------------------|--------------|--|----------------------|-------------------|------------------|---------------------------|-------------------|--|--|
| | | | | euro | euro | lei | lei | % | % |
| ERSTE GROUP BANK AG | AT0000652011 | 31-dec-18 | 871 | - | 29,0500 | 4,6639 | 118.008,57 | 0,0002% | 2,188% |
| Total | | | | | | | 118.008,57 | | 2,188% |

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 O.P.C.V.M. |
|------------------------------|-----------------|--|
| | lei | % |
| Intesa Sanpaolo Romania S.A. | 157,75 | 0,003% |
| BANCA ROMANEASCA | 62,03 | 0,001% |
| BRD-GSG (Colector) | 175,00 | 0,003% |
| BRD-GSG | 0,00 | 0,000% |
| Credit Agricole Bank | 69,81 | 0,001% |
| FIRST BANK | 70,00 | 0,001% |
| Idea Bank | 52,89 | 0,001% |
| Libra Internet Bank | 167,25 | 0,003% |
| Patria Bank | 338,80 | 0,006% |
| PROCREDIT BANK | 57,92 | 0,001% |
| Total | 1.151,45 | 0,021% |

X. Depozite bancare pe categorii distincte : constituite la institutii de credit din Romania**1. Depozite bancare denuminate in lei**

| Denumire banca | Data constituirii | Data scadentei | Rata Dobanzii | Valoare initiala | Crestere zilnica | Dobanda cumulata | Valoare totala | Pondere in activul total al O.P.C.V.M. |
|----------------------|-------------------|----------------|---------------|------------------|------------------|------------------|---------------------|--|
| | | | % | lei | lei | lei | lei | % |
| Credit Agricole Bank | 11-sept-18 | 11-mar-19 | 3,30% | 254.400,00 | 23,00 | 2.576,06 | 256.976,06 | 4,764% |
| Credit Agricole Bank | 30-aug-18 | 28-febr-19 | 3,30% | 405.300,00 | 36,64 | 4.543,80 | 409.843,80 | 7,598% |
| Subtotal | | | | | | | 666.819,86 | 12,363% |
| Idea Bank | 11-dec-18 | 11-ian-19 | 2,20% | 116.400,00 | 7,02 | 147,33 | 116.547,33 | 2,161% |
| Idea Bank | 30-oct-18 | 30-apr-19 | 3,40% | 197.600,00 | 18,41 | 1.159,61 | 198.759,61 | 3,685% |
| Subtotal | | | | | | | 315.306,94 | 5,846% |
| Patria Bank | 17-iul-18 | 17-ian-19 | 3,00% | 201.500,00 | 16,56 | 2.782,36 | 204.282,36 | 3,787% |
| PROCREDIT BANK | 16-iul-18 | 16-ian-19 | 3,25% | 117.000,00 | 10,42 | 1.760,61 | 118.760,61 | 2,202% |
| BRD-GSG | 31-dec-18 | 3-ian-19 | 1,21% | 349.654,09 | 11,75 | 11,75 | 349.665,84 | 6,483% |
| FIRST BANK | 29-oct-18 | 29-ian-19 | 3,15% | 304.900,00 | 26,31 | 1.684,05 | 306.584,05 | 5,684% |
| Total | | | | | | | 1.961.419,66 | 36,365% |

XIV. Titluri de participare la O.P.C.V.M. / 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 O.P.C.V.M./AOPC | Pondere in activul total al O.P.C.V.M. |
|---------------|--|------------------------------|--------------------------------|------------|------------------|---|--|
| | | | lei | lei | lei | % | % |
| FDI OMNINVEST | - | 9.646 | 2,9767 | - | 28.713,25 | 2,5682% | 0,532% |
| Total | | | | | 28.713,25 | | 0,532% |

Evolutia activului net si VUAN in ultimii 3 ani

| | 31.12.2016 | 31.12.2017 | 31.12.2018 |
|-----------|--------------|--------------|--------------|
| Activ net | 4.740.504,71 | 8.642.222,57 | 5.379.816,55 |
| VUAN | 5,7615 | 6,2452 | 5,9758 |

Situatia comisiunilor de rascumparare la 31.12.2018

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