

FDI STAR NEXT, administrat de SAI STAR ASSET MANAGEMENT S.A., este autorizat de către ASF prin Decizia nr. 899/13.04.2006 în conformitate cu prevederile Legii nr. 297/2004, OUG32/2012 și ale Regulamentului ASF nr. 9/2014 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

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 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.

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 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 investitorilor FDI STAR NEXT.

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 fondului, 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 3.759.113,82 lei, reflectând o scădere cu 25.85% față de valoarea înregistrată la sfârșitul anului 2017. Numărul de unități de fond în circulație a ajuns la 1.795.977,69 în scădere cu 20.37% față de 31.12.2018. 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, 5,8098 lei, fiind atins la data de 21.12.2018, iar cel maxim, 6,7732 lei, înregistrându-se la 29.01.2018. În perioada 31.12.2017–31.12.2018 valoarea unitară a activului net a înregistrat o scădere cu 6,87%, atingând valoarea de 6,0054 lei la 31.12.2018. Situația VUAN și evoluția activului net sunt prezentate în **anexe**.

Fondul a obținut venituri din dobânzi în sumă de 127.120,68 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 descreștere a valorii acestora în sumă de 1.026.401,70 lei. Cheltuielile totale ale fondului de la începutul anului și până la data de 31.12.2018 au fost de 12.072.679,42 lei și constau în cheltuieli financiare, cheltuieli cu administrarea, depozitarea și custodia, cu intermedierea tranzacțiilor, cu comisioanele bancare și cu comisionul ASF și alte cheltuieli. Rezultatul exercițiului reprezintă pierdere în suma de 819.313,12 lei.

În conformitate cu Standardele Internaționale de Contabilitate, valoarea unității de fond în circulație la data de 31.12.2018 este de 6,0089 lei.

Până la data de 31.12.2018, fondul a încasat dividende pentru acțiunile deținute în portofoliu în valoare de 513.044,37 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 scăzut la valoarea de 8.979.888,45 lei, corespunzător scaderii numărului unităților de fond, datorită răscumpărilor 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 scădere a soldului creditor, acesta ajungând la valoarea de 2.631.275,90 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 menținerea comisionului de administrare la 0,20% pe lună.

În cursul anului 2018 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 2018 este de 369.878 lei (valoare ce include tichete de masă și prime ocazionale de sărbători legale sau alte evenimente, taxe și contribuții ce revin societății), pentru un număr de 8 angajați implicați în activitatea de conducere, administrare portofoliu, de administrare a riscurilor sau persoane cu funcții de control și pentru cei 3 membrii CA. **Mentionăm ca această 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.**

Politica de remunerare a societății vizează realizarea unui bun management al riscului, urmărind să nu încurajeze luarea unor decizii care să implice riscuri majore pentru OPC-urile administrate. Nu se vor acorda stimulente care ar putea determina personalul să favorizeze interesul propriu sau interesele societății în detrimentul potențial al OPC-urilor administrate.

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

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

Riscul de piață este reprezentat de fluctuațiile prețurilor pe care piețele le înregistrează și generează următoarele riscuri:

fluctuațiile de pe piața instrumentelor financiare - riscul ca valoarea unui instrument financiar să fluctueze ca rezultat al schimbării prețurilor 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 - riscul ca valoarea unui instrument financiar să fluctueze din cauza variațiilor ratelor de piață ale dobânzii;

fluctuațiile de pe piața valutara - 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 Ofiter de conformitate,
Craiciu Răzvan-Nicolae**

Situatia activelor si obligatiilor FDI STAR NEXT

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	100,23	100,00	0,00	14.580.171,75	100,25	100,00	0,00	10.812.900,13	-3.767.271,62
1	Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare din care:	43,95	43,85	0,00	8.529.136,26	77,01	76,82	0,00	8.306.225,00	-222.911,26
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:	42,17	42,07	0,00	8.270.890,16	74,87	74,68	0,00	8.075.220,86	-195.669,30
	- actiuni tranzactionate	27,12	27,05	0,00	7.917.468,99	66,25	66,09	0,00	7.145.727,35	-771.741,64
	- actiuni netranzactionate in ultimele 30 zile de tranzactionare	0,00	0,00	0,00	0,00	0,10	0,10	0,00	10.587,15	10.587,15
	- alte valori mobiliare asimilate acestora (cu mentionarea fiecarei categorii)	0,00	0,00	0,00	0,46	0,00	0,00	0,00	0,00	-0,46
	- obligatiuni corporative cotate	3,19	3,18	0,00	251.201,28	1,40	1,40	0,00	151.394,07	-99.807,21
	- obligatiuni municipale cotate	5,29	5,27	0,00	102.219,43	0,83	0,83	0,00	89.942,84	-12.276,59
	- obligatiuni emise sau garantate de catre stat ori de catre autoritati ale administratiei publice centrale	6,58	6,57	0,00	0,00	6,38	6,36	0,00	688.156,60	688.156,60
	- 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:	1,78	1,78	0,00	258.246,10	2,14	2,14	0,00	231.004,14	-27.241,96
	- actiuni	1,78	1,78	0,00	258.246,10	2,14	2,14	0,00	231.004,14	-27.241,96
	- 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:	53,34	53,21	0,00	5.923.933,93	23,22	23,16	0,00	2.504.413,30	-3.419.520,63
5.1	- depozite bancare constituite la institutii de credit din Romania	53,34	53,21	0,00	5.923.933,93	23,22	23,16	0,00	2.504.413,30	-3.419.520,63
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	1.009,44	0,01	0,01	0,00	1.418,43	408,99
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	2,85	2,84	0,00	163.666,12	0,00	0,00	0,00	0,00	-163.666,12
10	Dividende sau alte drepturi de incasat	0,04	0,04	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.)	0,06	0,06	0,00	-37.574,00	0,01	0,01	0,00	843,40	38.417,40
	- 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	0,06	0,06	0,00	0,00	0,01	0,01	0,00	699,05	699,05
	- sume in curs de rezolvare	0,00	0,00	0,00	-4.65	0,00	0,00	0,00	-4,65	0,00
	- sume in curs de decontare	0,00	0,00	0,00	-37.569,35	0,00	0,00	0,00	134,00	37.703,35
	- majorari capital social cu contraprestatie	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	35.572,12	0,25	0,25	0,00	27.414,32	-8.157,80
1	Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate SAI	0,20	0,20	0,00	29.107,46	0,21	0,21	0,00	22.273,60	-6.833,86
2	Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate depozitarului si custodelui	0,03	0,03	0,00	5.431,12	0,04	0,04	0,00	4.188,72	-1.242,40
3	Cheltuieli cu comisioanele datorate intermediarilor	0,00	0,00	0,00	81,54	0,00	0,00	0,00	0,00	-81,54
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	0,00	0,00	0,00	952,00	0,01	0,01	0,00	952,00	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 (I-II)	100,00	99,77	0,00	14.544.599,63	100,00	99,75	0,00	10.785.485,81	-3.759.113,82

Situatia valorii unitare a activului net

Denumire element	31.12.2018	31.12.2017	Diferente
Valoare activ net	10.785.485,81	14.544.599,63	-3.759.113,82
Numar de unitati de fond/actiuni in circulatie	1.795.977,69	2.255.439,01	-459.461,32

STAR NEXT - Situatia detaliata a activelor la 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 nominala	Valoare actiune	Valoare totala	Pondere in capitalul social al emitentului	Pondere in activul total al O.P.C.V.M.
				lei	lei	lei	lei	%	%
AAGES S.A.	AAG	ROAAGEACNOR7	31-dec-18	3.539	0,2000	2,6700	9.449,13	0,0354%	0,087%
ALRO SLATINA	ALR	ROALROACNOR0	31-dec-18	13.805	0,5000	3,0800	42.519,40	0,0019%	0,393%
ALUMIL ROM INDUSTRY S	ALU	ROALUMACNOR8	31-dec-18	10.585	0,2000	0,6500	6.880,25	0,0339%	0,064%
AEROSTAR BACAU	ARS	ROAEROACNOR5	31-dec-18	81.962	0,3200	4,8500	397.515,70	0,0538%	3,676%
T.M.K. - ARTROM S.A.	ART	ROARTFACNOR1	31-dec-18	15.137	2,5100	3,0000	45.411,00	0,0130%	0,420%
ARTEGO SA Tg. Jiu	ARTE	ROARTEACNOR4	20-dec-18	4.611	2,5000	5,9500	27.435,45	0,0515%	0,254%
ANTIBIOTICE IASI	ATB	ROATBIACNOR9	31-dec-18	273.705	0,1000	0,4870	133.294,34	0,0408%	1,233%
CASA DE BUCOVINA-CLUJ	BCM	ROBUCMACNOR5	31-dec-18	128.322	0,1000	0,0715	9.175,02	0,0767%	0,085%
BIOFARM BUCURESTI	BIO	ROBIOFACNOR9	31-dec-18	246.300	0,1000	0,3250	80.047,50	0,0250%	0,740%
BRAICONF S.A. BRAILA	BRCR	ROBRCRACNOR0	21-dec-18	52.700	0,1000	0,4200	22.134,00	0,1176%	0,205%
BRD-GROUPE SOCIETE G	BRD	ROBRDBACNOR2	31-dec-18	28.833	1,0000	11,4000	328.696,20	0,0041%	3,040%
BERMAS SUCEAVA	BRM	ROBEMACNOR3	21-dec-18	42.539	0,7000	1,0000	42.539,00	0,1974%	0,393%
BUCUR SA Bucuresti	BUCV	ROBUCVACNOR6	27-dec-18	24.358	0,1000	0,2800	6.820,24	0,0293%	0,063%
CEMACON SA	CEON	ROCEONACNOR0	31-dec-18	205.037	0,1000	0,3140	64.381,62	0,0428%	0,595%
COMELF BISTRITA	CMF	ROCMBFACNOR6	3-dec-18	29.706	0,5800	1,6500	49.014,90	0,1322%	0,453%
COMPACT SIBIU	CMP	ROCMPSACNOR9	31-dec-18	132.736	0,1000	0,8800	116.807,68	0,0607%	1,080%
CONPET SA Ploiesti	COTE	ROCOTEACNOR7	31-dec-18	2.143	3,3000	77,7000	166.511,10	0,0248%	1,540%
CONFECTII S.A. VASLUI	COVB	ROCOVBACNOR9	11-dec-18	87.400	0,1000	0,1120	9.788,80	0,1250%	0,091%
Digi Communications N.V.	DIGI	NL0012294474	31-dec-18	3.185	0,0466	25,6000	81.536,00	0,0005%	0,754%
TURISM, HOTELURI, REST	EFO	ROEFRIACNOR6	31-dec-18	50.250	0,1000	0,0930	4.673,25	0,0087%	0,043%
ELECTRICA SA	EL	ROELECACNOR5	31-dec-18	2.535	10,0000	9,7000	24.589,50	0,0007%	0,227%
ELECTROCONSTRUCTIA	ELEL	ROELELACNOR6	28-dec-18	6.200	0,5000	1,3000	8.060,00	0,2703%	0,075%
ELECTROMAGNETICA SA	ELMA	ROELMACNOR2	31-dec-18	102.204	0,1000	0,1390	14.206,36	0,0151%	0,131%
FONDUL PROPRIETATEA	FP	ROFPACNOR5	31-dec-18	146.671	0,5200	0,8830	129.510,49	0,0016%	1,198%
IAR SA BRASOV	IARV	ROIARVACNOR1	31-dec-18	13.090	2,5000	7,5800	99.222,20	0,0693%	0,918%
IPROEB S.A. BISTRITA	IPRU	ROIIPRUACNOR1	31-dec-18	29.448	0,3000	0,7740	22.792,75	0,0619%	0,211%
MEDLIFE S.A.	M	ROMEDLACNOR6	31-dec-18	1.120	0,2500	26,8000	30.016,00	0,0051%	0,278%
OIL TERMINAL CONSTAN	OIL	ROOILTACNOR9	31-dec-18	693.290	0,1000	0,1480	102.606,92	0,1190%	0,949%
Patria Bank	PBK	ROBACRACNOR6	31-dec-18	166.652	0,1000	0,0744	12.398,91	0,0053%	0,115%
PRODPLAST S.A.	PPL	ROPRPLACNOR7	21-dec-18	4.960	1,0000	2,3200	11.507,20	0,0291%	0,106%
PRACTIC SA Bucuresti	PRBU	ROPRBUACNOR6	28-dec-18	143	69,0000	496,0000	70.928,00	0,0241%	0,656%
PREFAB SA BUCURESTI	PREH	ROPREHACNOR7	24-dec-18	5.471	0,5000	0,8450	4.623,00	0,0113%	0,043%
PROSPECTIUNI S.A. BUCU	PRSN	ROPRSNACNOR5	31-dec-18	24.000	0,1000	0,0650	1.560,00	0,0033%	0,014%
ROMPETROL WELL SERV	PTR	ROPESACNOR0	31-dec-18	18.240	0,1000	0,3180	5.800,32	0,0066%	0,054%
ROMCARBON S.A. BUZAU	ROCE	ROROCEACNOR1	31-dec-18	27.840	0,1000	0,1150	3.201,60	0,0105%	0,030%
ROPHARMA SA	RPH	ROIAPFRACNOR4	31-dec-18	31.945	0,1000	0,3500	11.180,75	0,0062%	0,103%
SPHERA FRANCHISE GRO	SFG	ROSFGPCNOR4	31-dec-18	1.383	15,0000	19,7500	27.314,25	0,0036%	0,253%
SIF BANAT CRISANA ARA	SIF1	ROSIFAACNOR2	31-dec-18	143.386	0,1000	2,0400	292.507,44	0,0277%	2,705%
SIF MOLDOVA BACAU	SIF2	ROSIFBACNOR0	31-dec-18	487.471	0,1000	1,2080	588.864,97	0,0481%	5,446%
SIF TRANSILVANIA BRASO	SIF3	ROSIFACNOR8	31-dec-18	1.216.863	0,1000	0,2150	261.625,55	0,0557%	2,420%
SIF MUNTENIA BUCURES	SIF4	ROSIFDACNOR6	31-dec-18	809.453	0,1000	0,5980	484.052,89	0,1003%	4,477%
SIF OLTENIA CRAIOVA	SIF5	ROSIFEACNOR4	31-dec-18	257.043	0,1000	2,0850	535.934,66	0,0443%	4,956%
S.N.G.N. ROMGAZ S.A.	SNG	ROSNGNACNOR3	31-dec-18	17.603	1,0000	27,8000	489.363,40	0,0046%	4,526%
SANTIERUL NAVAL ORSO	SNO	ROSAUVACNOR4	31-dec-18	8.552	2,5000	2,4000	20.524,80	0,0749%	0,190%
OMV PETROM S.A.	SNP	ROSNPPACNOR9	31-dec-18	760.141	0,1000	0,2990	227.282,16	0,0013%	2,102%
TURBOMECANICA BUCUR	TBM	ROTBMBACNOR9	31-dec-18	138.800	0,1000	0,2200	30.536,00	0,0376%	0,282%
C.N.T.E.E. TRANSELECTE	TEL	ROTELACNOR9	31-dec-18	19.887	10,0000	21,5000	427.570,50	0,0271%	3,954%
SNTGN TRANSGAZ	TGN	ROTGNTACNOR8	31-dec-18	1.422	10,0000	316,0000	449.352,00	0,0121%	4,156%
BANCA TRANSILVANIA CL	TLV	ROTLVAACNOR1	31-dec-18	468.826	1,0000	2,0050	939.996,13	0,0097%	8,693%
TURISM FELIX S.A. BAILE	TUFE	ROTUFEACNOR7	31-dec-18	36.645	0,1000	0,3000	10.993,50	0,0074%	0,102%
UAMT ORADEA	UAM	ROUAMTACNOR1	27-dec-18	41.995	0,4500	1,4200	59.632,90	0,1064%	0,551%
UNISEM SA Bucuresti	UNISEM	ROUNIEACNOR4	12-dec-18	28.174	0,1000	0,1100	3.099,14	0,0357%	0,029%
VES S.A. Sighisoara	VESY	ROVESYACNOR8	31-dec-18	73.120	0,1000	0,0395	2.888,24	0,0615%	0,027%
VRANCART ADJUD	VNC	ROVRJUACNOR7	31-dec-18	566.013	0,1000	0,1720	97.354,24	0,0549%	0,900%
Total							7.145.727,35		66,085%

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 achizitiei	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	%	%
Municipiul Alba Iulia	ALB25A	ROALBUDBL040	-	1.300	16-ian-07	15-oct-18	14-apr-19	4,50%	35,20	0,00	0,34	0,01	-	45.688,36	1,6250%	0,423%
Primaria Hunedoara	HUE26.A	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%	0,409%
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	0,3900%	1,400%
Total														241.336,91		2,232%

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 achizitiei	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	-	50	19-mar-18	29-apr-18	29-apr-19	3,25%	94,9568	27,91	5.498,29	1616,25	-	244.506,68	0,0026%	2,261%
Titluri de stat B2203A	RO1722DBN045	-	88	5-apr-18	8-mar-18	8-mar-19	3,40%	97,7699	48,39	12.254,90	1206,66	-	443.649,92	0,0048%	4,103%
Total													688.156,60		6,364%

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	%	%
ELECTROCONSTRUCTIA ELCO S.A. SUCEAVA	Actiune	ELEL	1,3000	-100	130,00	-0,0044%	0,001%
VES S.A. Sighisoara	Actiune	VESY	0,0400	-100	4,00	-0,0001%	0,000%
Total			1,3400	-200	134,00	-0,0044%	0,001%

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	1.705,00	-	29,0500	4,6639	231.004,14	0,0004%	2,136%
Total							231.004,14		2,136%

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 O.P.C.V.M.
		lei	lei	lei	%	%
CONCEFA S.A. SIBIU	45.572	0,1000	0,1067	0,00	0,0080%	0,000%
SC CONCEFA CONSTRUCTII CAI FERATE SA	4.628	0,1000	0,0001	0,00	0,0080%	0,000%
SIRETUL PASCANI	60.000	0,1000	-	0,00	0,0038%	0,000%
Total				0,00		0,000%

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.	158,09	0,001%
BRD-GSG	0,00	0,000%
BRD-GSG (Colector)	292,00	0,003%
Credit Agricole Bank	43,55	0,000%
FIRST BANK	170,00	0,002%
Libra Internet Bank	386,92	0,004%
Patria Bank	178,71	0,002%
PROCREDIT BANK	189,16	0,002%
Total	1.418,43	0,013%

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	30-aug-18	28-febr-19	3,30%	1.206.400,00	109,07	13.524,90	1.219.924,90	11,282%
Credit Agricole Bank	10-sept-18	10-mar-19	3,30%	181.200,00	16,38	1.851,22	183.051,22	1,693%
Subtotal							1.402.976,12	12,975%
FIRST BANK	15-oct-18	15-ian-19	3,00%	100.000,00	8,22	641,10	100.641,10	0,931%
Patria Bank	14-sept-18	14-mar-19	3,15%	282.700,00	24,40	2.659,32	285.359,32	2,639%
PROCREDIT BANK	26-iul-18	28-ian-19	3,25%	134.600,00	11,98	1.905,60	136.505,60	1,262%
BRD-GSG	31-dec-18	3-ian-19	1,21%	578.911,70	19,46	19,46	578.931,16	5,354%
Total							2.504.413,30	23,161%

XV. Dividende sau alte drepturi de primit

5. Drepturi de preferinta (anterior admiterii la tranzactionare si ulterior perioadei de tranzactionare)

Emitent actiuni	Simbol actiune	Data ex-dividend	Nr. drepturi de preferinta	Valoare teoretica drept de preferinta	Valoare totala	Pondere in activul total al O.P.C.V.M.
				lei	lei	%
CEMACON SA	CEON	11-oct-18	221.289,00	N/A	0,00	0,000%
Total					0,00	0,000%

Evolutia activului net si VUAN in ultimii 3 ani

	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2018
Activ net	7.253.340,11	14.544.599,63	10.785.485,81
VUAN	5,4957	6,4487	6,0054

Situatia comisiunilor de rascumparare la 31.12.2018

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