



## RAPORT DE ADMINISTRARE LA 30.06.2019

**FDI STAR FOCUS** este autorizat de către ASF, în conformitate cu prevederile Legii nr. 297/2004 și ale O.U.G. 32/2012, prin Decizia nr. 900/13.04.2006 și a primit numărul de înregistrare CSC06FDIR/400030 în Registrul ASF. Documentele fondului pot fi consultate la sediul societății de administrare din București, Calea Floreasca nr. 91-111, bl. F1, Tr. 5, ap. 41, sector 1 și pe web-site la [www.sai-star.ro](http://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. Politica de investiții s-a orientat cu precădere către investiții monetare și instrumente financiare cu venit fix, tranzactionate pe piața locală. Într-o proporție mai redusă, fondul realizează plasamente și în acțiuni cotate la Bursa de Valori București. Pentru a atinge obiectivele propuse, S.A.I. STAR ASSET MANAGEMENT S.A. în calitate de Administrator al FDI STAR FOCUS a diversificat portofoliul de acțiuni al fondului în vederea obținerii unui randament cât mai ridicat, în condițiile unei dispersii cât mai mare a riscului și a unei lichidități ridicate. De la autorizarea fondului, implicit și în perioada analizată în acest raport, FDI STAR FOCUS nu a luat cu împrumut sume de bani pentru a plăti contravaloarea unităților de fond răscumpărate și nici pentru plata unor valori subscrise în cadrul dreptului de preemțiune. 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 membrilor FDI 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, ap. 41, sector 1, tel/fax 0213161766 e-mail [office@sai-star.ro](mailto:office@sai-star.ro)

Situația activelor și obligațiilor, situația detaliată a investițiilor și situația comisioanelor de răscumpărare la 30.06.2019 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, cheltuielile cu auditul, 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, respectiv 19.04.2006, activul net al acestuia a fost de 400.000 lei. La data înființării fondului valoarea unitară a activului net a fost de 5 lei. De-a lungul timpului acestea au avut evoluții oscilante corelate cu condițiile pieței, caracteristica generală pe termen lung fiind însă de creștere.

Cresterea activului net față de 31.12.2018 este de 374.708,77 lei, reflectând o creștere de 6,97% față de valoarea înregistrată la începutul anului. Numărul de unități de fond în circulație a ajuns la 900.644,20 fiind în creștere cu 0,04% 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, respectiv de 5,8586 lei, fiind atins la data de 14.01.2019, iar cel maxim de 6,3896 lei la 28.06.2019. În perioada 31.12.2018 - 30.06.2019, valoarea unitară a activului net a înregistrat o creștere de 6,92%, atingând valoarea de 6,3893 la 30.06.2019.

Situația anuală a vuan și evoluția activului net sunt prezentate în **anexă**.

Fondul a obținut venituri din dobânzi în sumă de 53.107,16 lei. Rentabilitatea plasamentelor monetare ale fondului a fost influențată de nivelul dobânzilor pe piață. Având în vedere atât evoluțiile pe piețele bursiere de la începutul anului 2019 și până la data de 30.06.2019 cât și tranzacțiile de valori mobiliare efectuate în conformitate cu profilul de risc al fondului, valoarea totală a acțiunilor și titlurilor de participare deținute în portofoliu a cunoscut o creștere în sumă de 327.869,40 lei. Cheltuielile cu administrarea, auditul, depozitarea și custodia, cu intermedierea tranzacțiilor, cu comisioanele bancare, cu comisionul ASF și alte cheltuieli de la începutul anului și până la data de 30.06.2019 au fost de 82.277,88 lei. Rezultatul exercițiului reprezintă profit în sumă de 371.518,65 lei.

Până la data de 30.06.2019, fondul a încasat dividende pentru acțiunile deținute în portofoliu în valoare de 108.520,97 lei și urmează să încaseze dividende în sumă de 17.995,58 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 30.06.2019 capitalul privind unitățile de fond a ajuns la valoarea de 4.503.221,00 lei, corespunzător creșterii numărului de unități de fond, datorită subscrierilor care au fost mai mari decât răscumpărările pe parcursul primei jumătăți a anului 2019. În ceea ce privește primele de emisiune aferente unităților de fond, la 30.06.2019 s-a înregistrat o reducere a soldului creditor, acesta ajungând la valoarea de 889.068, 83 lei.

Rezultatele fondului până la data de 30.06.2019 au fost influențate pe de o parte de evoluția indicilor bursieri, iar pe de altă parte de evoluția dobânzilor bancare. Valoarea maximă a comisionului de administrare al fondului este de 0,50% pe lună însă, în demersul de a proteja interesul investitorilor, **S.A.I. STAR ASSET MANAGEMENT S.A.** a decis menținerea comisionului de administrare la un nivel de 0,20% pe lună.

Principalele riscuri la care fondul este supus sunt: riscul de piață (respectiv 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 - 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 - 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 parti o pierdere financiară. 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 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 S.A.** va urmări și în continuare realizarea unor plasamente care să permită obținerea unor randamente superioare în condițiile unei lichidități ridicate și a unui control al riscului asumat.

**S.A.I. STAR ASSET MANAGEMENT S.A .**

Director General  
**Alexandru Dănilă**

Ofiter de Conformitate  
**Răzvan Craiciu**

## Situatia activelor si obligatiilor FDI STAR FOCUS

Nr. crt.	Denumire element	Inceputul perioadei de raportare 31.12.2018				Sfarsitul perioadei de raportare 30.06.2019				Diferente (lei)
		% din activul net	% din activul total	Valuta	Lei	% din activul net	% din activul total	Valuta	Lei	
I	<b>TOTAL ACTIVE</b>	<b>100,26</b>	<b>100,00</b>	<b>0,00</b>	<b>5.393.752,10</b>	<b>100,24</b>	<b>100,00</b>	<b>0,00</b>	<b>5.768.366,62</b>	<b>374.614,52</b>
1	Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare din care:	63,24	63,08	0,00	3.402.152,44	68,05	67,89	0,00	3.916.011,49	513.859,05
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:	61,05	60,89	0,00	3.284.143,87	64,84	64,68	0,00	3.731.139,19	446.995,32
	- actiuni tranzactionate	36,47	36,37	0,00	1.961.801,86	39,44	39,35	0,00	2.269.617,05	307.815,19
	- 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 mentinerea fiecarei categorii)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	- obligatiuni corporative cotate	6,57	6,55	0,00	353.323,63	6,14	6,13	0,00	353.392,89	69,26
	- obligatiuni municipale cotate	3,30	3,29	0,00	177.442,13	2,87	2,87	0,00	165.271,18	-12.170,95
	- obligatiuni emise sau garantate de catre stat ori de catre autoritati ale administratiei publice centrale	14,71	14,68	0,00	791.576,25	16,38	16,35	0,00	942.858,07	151.281,82
	- alte titluri de creanta (cu mentinerea 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	tranzactionate pe o piata reglementata sau un sistem alternativ de	2,19	2,19	0,00	118.008,57	2,34	2,33	0,00	134.616,27	16.607,70
	- actiuni	2,19	2,19	0,00	118.008,57	2,34	2,33	0,00	134.616,27	16.607,70
	- alte valori mobiliare asimilate acestora (cu mentinerea 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 mentinerea 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	oficiala a unei burse dintr-un stat tert sau negociate pe o alta piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare dintr-un stat membru, care opereaza in mod regulat si este recunoscuta si	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 mentinerea 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 mentinerea 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	0,87	0,87	0,00	50.256,03	50.256,03
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:	36,46	36,36	0,00	1.961.419,66	31,29	31,22	0,00	1.800.783,44	-160.636,22
5.1	- depozite bancare constituite la institutiile de credit din Romania	36,46	36,36	0,00	1.961.419,66	31,29	31,22	0,00	1.800.783,44	-160.636,22
5.2	- depozite bancare constituite la institutiile 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 institutiile de credit dintr-un stat membru	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	0,02	0,02	0,00	1.151,45	0,02	0,02	0,00	1.355,77	204,32
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	0,53	0,53	0,00	28.713,25	0,56	0,56	0,00	32.159,76	3.446,51
10	Dividende sau alte drepturi de incasat	0,00	0,00	0,00	0,00	0,31	0,31	0,00	17.995,58	17.995,58
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.)	0,01	0,01	0,00	315,30	0,00	0,00	0,00	60,58	-254,72
	- sume in tranzit	0,00	0,00	0,00	15,00	0,00	0,00	0,00	-5,72	-20,72
	- 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	300,30	0,01	0,01	0,00	300,30	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	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	- sume de alocat	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	-234,00	-234,00
II	<b>TOTAL OBLIGATII</b>	<b>0,26</b>	<b>0,26</b>	<b>0,00</b>	<b>13.935,55</b>	<b>0,24</b>	<b>0,24</b>	<b>0,00</b>	<b>13.841,30</b>	<b>-94,25</b>
1	Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate SAI	0,21	0,21	0,00	11.231,75	0,20	0,20	0,00	11.448,10	216,35
2	Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate depozitarului si custodelui	0,04	0,04	0,00	1.989,80	0,04	0,04	0,00	2.047,20	57,40
3	Cheltuieli cu comisioanele datorate intermediarilor	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
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	346,00	-368,00
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	<b>VALOAREA ACTIVULUI NET (I-II)</b>	<b>100,00</b>	<b>99,74</b>	<b>0,00</b>	<b>5.379.816,55</b>	<b>100,00</b>	<b>99,76</b>	<b>0,00</b>	<b>5.754.525,32</b>	<b>374.708,77</b>

## Situatia valorii unitare a activului net

Denumire element	30.06.2019	31.12.2018	Diferente
Valoare activ net	5.754.525,32	5.379.816,55	374.708,77
Numar de unitati de fond/actiuni in circulatie	900.644,20	900.272,32	371,88
Valoarea unitara a activului net	6,3893	5,9758	0,4136

## Anexa: Situatia detaliata a activelor la 30.06.2019

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	%	%
ALRO SLATINA	ALR	ROALROACNOR0	28-iun-19	7.890,00	0,5000	2,1500	16.963,50	0,0011%	0,294%
ALUMIL ROM INDUSTRY SA	ALU	ROALUMACNOR8	28-iun-19	4.404,00	0,2000	0,7100	3.126,84	0,0141%	0,054%
ANTIBIOTICE IASI	ATB	ROATBIACNOR9	28-iun-19	70.189,00	0,1000	0,5000	35.094,50	0,0105%	0,608%
BIOFARM BUCURESTI	BIO	ROBIOFACNOR9	28-iun-19	48.262,00	0,1000	0,3430	16.553,87	0,0049%	0,287%
BRD-GROUPE SOCIETE GENERALE BUCURE	BRD	ROBRDBACNOR2	28-iun-19	8.130,00	1,0000	12,6400	102.763,20	0,0012%	1,781%
ELECTRICA SA	EL	ROELECACNOR5	28-iun-19	3.000,00	10,0000	11,3000	33.900,00	0,0009%	0,588%
FONDUL PROPRIETATEA SA - BUCURESTI	FP	ROFPAAACNOR5	28-iun-19	45.052,00	0,5200	1,0700	48.205,64	0,0005%	0,836%
Patria Bank	PBK	ROBACRACNOR6	28-iun-19	19.826,00	0,1000	0,0856	1.697,11	0,0006%	0,029%
SPHERA FRANCHISE GROUP SA	SFG	ROSFGPACNOR4	28-iun-19	300,00	15,0000	19,9000	5.970,00	0,0008%	0,103%
SIF BANAT CRISANA ARAD	SIF1	ROSIFAACNOR2	28-iun-19	63.451,00	0,1000	2,2200	140.861,22	0,0123%	2,442%
SIF MOLDOVA BACAU	SIF2	ROSIFBACNOR0	28-iun-19	337.289,00	0,1000	1,3250	446.907,93	0,0333%	7,748%
SIF TRANSILVANIA BRASOV	SIF3	ROSIFCACNOR8	28-iun-19	381.428,00	0,1000	0,2710	103.366,99	0,0175%	1,792%
SIF MUNTENIA BUCURESTI	SIF4	ROSIFDACNOR6	28-iun-19	182.307,00	0,1000	0,6300	114.853,41	0,0226%	1,991%
SIF OLTENIA CRAIOVA	SIF5	ROSIFEACNOR4	28-iun-19	92.807,00	0,1000	2,0700	192.110,49	0,0160%	3,330%
S.N.G.N. ROMGAZ S.A.	SNG	ROSNGNACNOR3	28-iun-19	3.619,00	1,0000	32,2000	116.531,80	0,0009%	2,020%
OMV PETROM S.A.	SNP	ROSNPPACNOR9	28-iun-19	395.000,00	0,1000	0,3950	156.025,00	0,0007%	2,705%
C.N.T.E.E. TRANSELECTRICA	TEL	ROTSSELACNOR9	28-iun-19	4.144,00	10,0000	21,0000	87.024,00	0,0057%	1,509%
SNTGN TRANSGAZ	TGN	ROTGNTACNOR8	28-iun-19	643,00	10,0000	360,0000	231.480,00	0,0055%	4,013%
BANCA TRANSILVANIA CLUJ NAPOCA	TLV	ROTLVAACNOR1	28-iun-19	173.771,00	1,0000	2,3950	416.181,55	0,0036%	7,215%
<b>Total</b>							<b>2.269.617,05</b>		<b>39,346%</b>

### 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	Creștere zilnica	Dobanda cumulata	Discount/ prima cumulate(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	%	%
International Investment Bank	IIB21	ROXR6Y7LQ1H7	-	20,00	11-oct-18	15-apr-19	15-iul-19	4,76%	100,00	1,32	100,49	0,00	-	202.009,78	0,0667%	3,502%
Municipiul Alba Iulia	ALB25A	ROALBUDBL040	-	1.900,00	16-ian-07	15-apr-19	14-oct-19	4,50%	32,50	0,00	0,31	0,01	-	61.675,47	2,3751%	1,069%
Primaria Hunedara	HUE26A	ROHUNEDBL029	-	1.000,00	16-febr-07	15-mai-19	14-aug-19	4,43%	41,20	0,01	0,24	0,00	-	41.438,28	0,7407%	0,718%
Primaria Hunedara	HUE26B	ROHUNEDBL037	-	1.500,00	9-iul-07	15-mai-19	14-aug-19	4,43%	41,20	0,01	0,24	0,00	-	62.157,43	0,4762%	1,078%
VRANCART ADJUD	VNC24	ROVRJUDBC011	-	1.499,00	15-mar-17	25-apr-19	25-iul-19	5,39%	100,00	0,01	0,99	0,00	-	151.383,11	0,3939%	2,624%
<b>Total</b>														<b>518.664,07</b>		<b>8,992%</b>

### 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	Creștere zilnica	Dobanda cumulata	Discount/ prima cumulat(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	-	30,00	19-mar-18	29-apr-19	29-apr-20	3,25%	94.9568	16,71	839,14	1583,47	-	144.857,90	0,0016%	2,511%
Titluri de stat B2203A	RO1722DBN045	-	84,00	5-apr-18	8-mar-19	8-mar-20	3,40%	97.5529	46,80	4.486,89	2637,65	-	416.847,18	0,0046%	7,226%
Titluri de stat B2110A	RO1821DBN052	-	74,00	8-mar-18	27-oct-18	27-oct-19	4,00%	100,4095	39,21	10.015,34	-377,20	-	381.152,99	0,0040%	6,608%
<b>Total</b>													<b>942.858,07</b>		<b>16,345%</b>

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	28-iun-19	871,00	-	32,6400	4,7351	134.616,27	0,0002%	2,334%
<b>Total</b>							<b>134.616,27</b>		<b>2,334%</b>

## VII. Valori mobiliare nou emise

## 2. Obligatiuni nou emise

Emitent	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadentei cupon	Rata Cupon	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Discount/ prima cumulata(a)	Valoare totala	Pondere in total obligatiuni ale unui emitent	Pondere in activul total al OPCVM
						lei	lei	lei	lei	lei	%	%
CAPITAL LEASING IFN SA	500,00	10-iun-19	10-iun-19	3-dec-19	8,90%	100,00	0,02	0,51	0,00	50.256,03	1,3351%	0,871%
<b>Total</b>										50.256,03		0,871%

## 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.	67,82	0,001%
BANCA ROMANEASCA	100,03	0,002%
BRD-GSG (Colector)	434,00	0,008%
BRD-GSG	20,72	0,000%
Credit Agricole Bank	125,12	0,002%
FIRST BANK	201,34	0,003%
Idea Bank	46,19	0,001%
Libra Internet Bank	34,75	0,001%
Patria Bank	200,11	0,003%
PROCREDIT BANK	125,69	0,002%
<b>Total</b>	1.355,77	0,024%

## 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	28-mai-19	28-aug-19	3,00%	200.000,00	16,44	558,90	200.558,90	3,477%
Credit Agricole Bank	28-mai-19	28-nov-19	3,20%	214.900,00	18,84	640,58	215.540,58	3,737%
Credit Agricole Bank	11-mar-19	11-sept-19	3,20%	258.500,00	22,66	2.538,26	261.038,26	4,525%
<b>Subtotal</b>							677.137,74	11,739%
PROCREDIT BANK	16-apr-19	16-iul-19	3,10%	120.000,00	10,19	774,58	120.774,58	2,094%
PROCREDIT BANK	13-mai-19	13-aug-19	3,10%	117.300,00	9,96	488,16	117.788,16	2,042%
<b>Subtotal</b>							238.562,74	4,136%
BRD-GSG	28-iun-19	1-iul-19	1,50%	165.733,25	6,91	20,72	165.753,97	2,873%
FIRST BANK	31-mai-19	30-sept-19	3,00%	309.650,00	25,45	788,97	310.438,97	5,382%
Idea Bank	30-apr-19	30-iul-19	2,70%	200.900,00	14,86	921,39	201.821,39	3,499%
Patria Bank	17-apr-19	17-oct-19	3,00%	205.800,00	16,92	1.268,63	207.068,63	3,590%
<b>Total</b>							1.800.783,44	31,218%

## 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	-	9.646,00	3,3340	-	32.159,76	2,5736%	0,558%
<b>Total</b>					32.159,76		0,558%

**XV. Dividende sau alte drepturi de primit****1. Dividende de incasat**

Emitent	Simbol actiune	Data ex-dividend	Nr. actiuni detinute	Dividend brut	Suma de incasat	Pondere in activul total al O.P.C.V.M.
				lei	lei	%
FONDUL PROPRIETATEA SA - B	FP	7-iun-19	45.052,00	0,0903	4.068,20	0,071%
SNTGN TRANSGAZ	TGN	24-iun-19	643,00	21,66	13.927,38	0,241%
<b>Total</b>					<b>17.995,58</b>	<b>0,312%</b>

**Alte anexe:****Evolutia activului net si VUAN in ultimii 3 ani**

	30.06.2017	30.06.2018	30.06.2019
Activ net	4.919.531,66	8.603.386,23	5.754.525,32
VUAN	5,9747	6,2160	6,3893

**Situatia comisioanelor de rascumparare la 30.06.2019**

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