

**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 OUG 32/2012 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](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. 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, în mod implicit și în perioada analizată în acest raport, F.D.I. STAR FOCUS nu a contractat împrumuturi 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 S.A. în București, Calea Floreasca nr. 91-111, Bl. F1, Tr.5, Et.1, Ap.41, Sector 1, tel/fax 0213 161 766, 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 31.12.2020 sunt prezentate în **Anexă**.

În conformitate cu legislația în vigoare, evaluarea activelor se face pe categorii de investiții, iar obligațiile fondului (cheltuielile cu comisionul de administrare, de depozitare și custodie, cheltuielile cu comisioanele datorate SSIF, comisioanele bancare și comisioanele și taxele datorate ASF), precum și sumele datorate ca plată a unităților de fond răscumpărate, dar neîncasate de 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.

La 31.12.2020 activul net a înregistrat o valoare cu 151.781,57 lei mai mică decât cea înregistrată la 31.12.2019, reflectând o scădere de 2,48%. Numărul de unități de fond în circulație a ajuns la 921.384,17 în creștere cu 2,14% față de 31.12.2019. Valoarea unitară a activului net (VUAN) a urmat și în perioada analizată un trend influențat în mare măsură de evoluția pieței de capital. Nivelul minim înregistrat în 2020 a fost 6,0354 lei, fiind atins la data de 16.03.2020, iar cel maxim a fost de 6,9389 lei fiind atins în data de 21.01.2020. În perioada 31.12.2019 - 31.12.2020, valoarea unitară a activului net a înregistrat o scădere de 4,52%. Situația VUAN și evoluția activului net sunt prezentate în **Anexă**.

Pe parcursul anului 2020 fondul a obținut venituri din dobânzi în sumă de 133.641,27 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 2020 și până la data de 31.12.2020, din reevaluarea acțiunilor și a titlurilor de participare deținute în portofoliu a reieșit o scădere a valorii acestora în sumă de 318.354,83 lei. Cheltuielile totale ale fondului de la începutul anului și până la data de 31.12.2020 au fost de 3.445.147,96 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 o pierdere în sumă de 283.015,47 lei.

În conformitate cu Standardele Internaționale de Contabilitate valoarea unității de fond în circulație la data de 31.12.2020 este de 6,4747 lei.

Până la data de 31.12.2020, fondul a încasat dividende pentru acțiunile deținute în portofoliu în valoare de 77.734,54 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 31.12.2020, capitalul privind unitățile de fond a ajuns la valoarea de 4.606.920,85 lei, în creștere față de valoarea înregistrată la 31.12.2019, ca urmare a creșterii numărului de unități de fond emise. Pe parcursul anului 2020 nu au existat operațiuni de răscumpărare. În ceea ce privește primele de emisiune aferente unităților de fond, la 31.12.2020 s-a înregistrat o creștere a soldului creditor, acesta ajungând la valoarea de 1.641.780,41 lei. Rezultatele fondului la data de 31.12.2020 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 S.A.** a procedat pe parcursul anului 2020 la menținerea comisionului de administrare la 0,20% pe lună.

În cursul anului 2020 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 brute plătite de S.A.I. Star Asset Management S.A. către personalul său în cursul anului 2020 este de 418.172 lei (valoare ce include tichete de masă și prime ocazionate de sărbători legale sau alte evenimente) 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 C.A.. **Menționăm că 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 F.D.I. Star Focus.**

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 decursul anului 2020 S.A.I. Star Asset Management S.A. a urmarit respectarea prevederilor Regulamentului A.S.F nr.2/2016 privind aplicarea principiilor de guvernanză corporativă.

Principalele riscuri la care fondul este supus sunt riscul de piață (respectiv 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 valutară - 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 își 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 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 strict al riscului asumat.

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

**Director General,  
Dănilă Nicolae-Alexandru**

**Verificat, Ofițer de conformitate,  
Craiciu Răzvan-Nicolae**

## Anexă

## Situția activelor și obligațiilor FDI STAR FOCUS

Nr. crt.	Denumire element	Inceputul perioadei de raportare 31.12.2019				Sfarsitul perioadei de raportare 31.12.2020				Diferente (lei)
		% din activul net	% din activul total	Valuta	Lei	% din activul net	% din activul total	Valuta	Lei	
<b>I</b>	<b>TOTAL ACTIVE</b>	<b>100.25</b>	<b>100.00</b>	<b>0.00</b>	<b>6,136,262.90</b>	<b>100.24</b>	<b>100.00</b>	<b>0.00</b>	<b>5,983,886.38</b>	<b>-152,376.52</b>
1	Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare din care:	68.36	68.19	0.00	4,184,343.82	63.86	63.70	0.00	3,811,808.21	-372,535.61
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:	64.79	64.63	0.00	3,965,854.87	61.47	61.32	0.00	3,669,291.61	-296,563.26
	-actiuni tranzactionate	35.37	35.28	0.00	2,165,069.04	30.81	30.74	0.00	1,839,308.91	-325,760.13
	-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	11.45	11.42	0.00	700,965.84	11.73	11.70	0.00	700,314.76	-651.08
	-obligatiuni municipale cotate	2.50	2.49	0.00	152,868.31	2.15	2.15	0.00	128,375.52	-24,492.79
	-obligatiuni emise sau garantate de catre stat ori de catre autoritati ale administratiei publice centrale	15.47	15.43	0.00	946,951.68	16.77	16.73	0.00	1,001,292.42	54,340.74
	-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:	2.13	2.12	0.00	130,078.97	1.55	1.54	0.00	92,417.97	-37,661.00
	-actiuni	2.13	2.12	0.00	130,078.97	1.55	1.54	0.00	92,417.97	-37,661.00
	-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 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	1.44	1.44	0.00	88,409.98	0.84	0.84	0.00	50,098.63	-38,311.35
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	Produse 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	Produse 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	Produse 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	Produse 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:	31.21	31.14	0.00	1,910,631.67	32.74	32.66	0.00	1,954,633.57	44,001.90
5.1	-depozite bancare constituite la instituti de credit din Romania	31.21	31.14	0.00	1,910,631.67	32.74	32.66	0.00	1,954,633.57	44,001.90
5.2	-depozite bancare constituite la instituti 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 instituti 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	0.02	0.02	0.00	1,062.09	0.31	0.31	0.00	18,281.24	17,219.15
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	2.76	2.76	0.00	164,996.68	164,996.68
9	Titluri de participare ale AOPC/OPCVM	0.59	0.59	0.00	36,367.35	0.55	0.55	0.00	32,851.38	-3,515.97
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.)	0.06	0.06	0.00	3,857.97	0.02	0.02	0.00	1,315.30	-2,542.67
	-sume in tranzit	0.00	0.00	0.00	15.00	0.00	0.00	0.00	15.00	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	0.02	0.02	0.00	1,292.97	0.02	0.02	0.00	1,300.30	7.33
	-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	0.04	0.04	0.00	2,550.00	0.00	0.00	0.00	0.00	-2,550.00
	-sume de alocat	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
<b>II</b>	<b>TOTAL OBLIGATII</b>	<b>0.25</b>	<b>0.25</b>	<b>0.00</b>	<b>15,169.24</b>	<b>0.24</b>	<b>0.24</b>	<b>0.00</b>	<b>14,574.29</b>	<b>-594.95</b>
1	Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate SAI	0.20	0.20	0.00	12,214.00	0.20	0.20	0.00	11,821.64	-392.36
2	Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate depozitarului si custodelui	0.04	0.04	0.00	2,241.24	0.03	0.03	0.00	2,038.65	-202.59
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	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	Rascumparari de platit	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
<b>III</b>	<b>VALOAREA ACTIVULUI NET (I-II)</b>	<b>100.00</b>	<b>99.75</b>	<b>0.00</b>	<b>6,121,093.66</b>	<b>100.00</b>	<b>99.76</b>	<b>0.00</b>	<b>5,969,312.09</b>	<b>-151,781.57</b>

## Situatia valorii unitare a activului net

Denumire element	31.12.2020	31.12.2019	Diferente
Valoare activ net	5,969,312.09	6,121,093.66	-151,781.57
Numar de unitati de fond/actiuni in circulatie	921,384.17	902,089.26	19,294.91
Valoarea unitara a activului net	6.4786	6.7855	-0.3068

### STAR FOCUS – Situatiia detaliata a investitiilor la data de 31/12/2020

#### 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	Pondere in capitalul social al emitentului	Pondere in activul total al O.P.C.V.M.
					nominala	actiune	totala		
				lei	lei	lei	lei	%	%
ALRO SLATINA	ALR	ROALROACNOR0	30-Dec-20	7,890.00	0.5000	2.2400	17,673.60	0.0011%	0.295%
ALUMIL ROM INDUSTRY SA	ALU	ROALUMACNOR8	30-Dec-20	4,404.00	0.2000	0.8150	3,589.26	0.0141%	0.060%
ANTIBIOTICE IASI	ATB	ROATBIACNOR9	30-Dec-20	50,189.00	0.1000	0.4860	24,391.85	0.0075%	0.408%
BIOFARM BUCURESTI	BIO	ROBIOFACNOR9	30-Dec-20	48,262.00	0.1000	0.4280	20,656.14	0.0049%	0.345%
BRD-GROUPE SOCIETE GENERALE BUCURESTI	BRD	ROBRDBACNOR2	30-Dec-20	5,095.00	1.0000	14.8600	75,711.70	0.0007%	1.265%
ELECTRICA SA	EL	ROELECACNOR5	30-Dec-20	3,000.00	10.0000	12.5500	37,650.00	0.0009%	0.629%
FONDUL PROPRIETATEA SA - BUCURESTI	FP	ROFPTAACNOR5	30-Dec-20	35,282.00	0.5200	1.4500	51,158.90	0.0005%	0.855%
Patria Bank	PBK	ROBACRACNOR6	30-Dec-20	19,826.00	0.1000	0.0926	1,835.89	0.0006%	0.031%
SPHERA FRANCHISE GROUP SA	SFG	ROSFPGACNOR4	30-Dec-20	300.00	15.0000	14.7000	4,410.00	0.0008%	0.074%
SIF BANAT CRISANA ARAD	SIF1	ROSIFAACNOR2	30-Dec-20	63,451.00	0.1000	2.2000	139,592.20	0.0123%	2.333%
SIF MOLDOVA BACAU	SIF2	ROSIFBACNOR0	30-Dec-20	335,286.00	0.1000	1.2500	419,107.50	0.0339%	7.004%
SIF TRANSILVANIA BRASOV	SIF3	ROSIFCACNOR8	30-Dec-20	217,428.00	0.1000	0.3440	74,795.23	0.0101%	1.250%
SIF MUNTENIA BUCURESTI	SIF4	ROSIFDACNOR6	30-Dec-20	182,307.00	0.1000	0.8200	149,491.74	0.0232%	2.498%
SIF OLTENIA CRAIOVA	SIF5	ROSIFEACNOR4	30-Dec-20	77,718.00	0.1000	1.8000	139,892.40	0.0149%	2.338%
S.N.G.N. ROMGAZ S.A.	SNG	ROSNGNACNOR3	30-Dec-20	3,419.00	1.0000	28.1000	96,073.90	0.0009%	1.606%
OMV PETROM S.A.	SNP	ROSPPACNOR9	30-Dec-20	195,000.00	0.1000	0.3635	70,882.50	0.0003%	1.185%
C.N.T.E.E. TRANSELECTRICA	TEL	ROTSELACNOR9	30-Dec-20	3,591.00	10.0000	25.6000	91,929.60	0.0049%	1.536%
SNTGN TRANSGAZ	TGN	ROTGNTACNOR8	30-Dec-20	423.00	10.0000	283.0000	119,709.00	0.0036%	2.001%
BANCA TRANSILVANIA CLUJ NAPOCA	TLV	ROTLVAACNOR1	30-Dec-20	133,670.00	1.0000	2.2500	300,757.50	0.0023%	5.026%
<b>Total</b>							<b>1,839,308.91</b>		<b>30.738%</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 achizitie	Data cupon	Data scadenta cupon	Rata cuponului	Valoare	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Discount/ prima cumulate (a)	Pret piata	Valoare	Pondere in total obligatiuni emisiune	Pondere in activul total al O.P.C.V.M.
									initiala					totala		
								%	lei	lei	lei	lei	lei	%	%	
CAPITAL LEASING IFN SA	CL22	RO3B275NTAW8	-	500.00	10-Jun-19	3-Dec-20	3-Jun-21	8.90%	100.00	0.02	0.71	0.00	-	50,353.56	1.3351%	0.841%
Implant Expert DSO 2022	DRL22	RO6G50934J16	-	1,445.00	25-Oct-19	29-Oct-20	29-Jan-21	7.50%	100.00	0.02	1.33	0.00	-	146,426.67	1.4450%	2.447%
International Investment Bank	IIB22	ROXSXY9K848	-	15.00	30-Oct-19	1-Nov-20	1-Nov-21	3.98%	100.00	1.11	66.33	0.00	-	150,995.00	0.0300%	2.523%
International Investment Bank	IIB21	ROXR6Y7LQ1H7	-	20.00	11-Oct-18	15-Oct-20	15-Jan-21	3.50%	100.00	0.97	73.89	0.00	-	201,477.78	0.0667%	3.367%
Municipiul Alba Iulia	ALB25A	ROALBUDBL040	-	1,900.00	18-Jan-07	15-Oct-20	14-Apr-21	2.50%	98.88	0.00	0.13	0.01	-	46,115.38	2.3750%	0.771%
Primaria Hunedoara	HUE26.A	ROHUNEDBL029	-	1,000.00	16-Feb-07	15-Nov-20	14-Feb-21	2.43%	100.00	0.00	0.10	0.00	-	32,904.05	0.7407%	0.550%
Primaria Hunedoara	HUE26B	ROHUNEDBL037	-	1,500.00	9-Jul-07	15-Nov-20	14-Feb-21	2.43%	100.00	0.00	0.10	0.00	-	49,356.09	0.4762%	0.825%
VRANCART ADJUD	VNC24	ROVRJUDBC011	-	1,499.00	15-Mar-17	25-Oct-20	25-Jan-21	4.16%	100.00	0.01	0.78	0.00	-	151,061.75	0.3919%	2.524%
<b>Total</b>														<b>828,690.28</b>		<b>13.848%</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 achizitie	Data cupon	Data scadenta cupon	Rata cuponului	Valoare	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Discount/ prima cumulate(a)	Pret piata	Valoare	Pondere in total obligatiuni emisiune	Pondere in activul total al O.P.C.V.M.
								initiala					totala		
							%	lei	lei	lei	lei	lei	lei	%	%
Titluri de stat B2404A	RO1624DBN027	-	40.00	19-Mar-18	29-Apr-20	29-Apr-21	3.25%	95,982.3	21.54	4,398.63	3510.89	-	199,874.23	0.0017%	3.340%
Titluri de stat B2203A	RO1722DBN045	-	84.00	5-Apr-18	8-Mar-20	8-Mar-21	3.40%	97,552.9	46.91	11,697.87	6920.87	-	428,341.37	0.0040%	7.158%
Titluri de stat B2110A	RO1821DBN052	-	74.00	8-Mar-18	27-Oct-20	27-Oct-21	4.00%	100,409.5	39.21	2,676.16	-1114.19	-	373,076.82	0.0040%	6.235%
<b>Total</b>													<b>1,001,292.42</b>		<b>16.733%</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	Valoare	Curs valutar BNR .../RON	Valoare totala	Pondere in capitalul social al emitentului	Pondere in activul total al O.P.C.V.M.
				nominala*	actiune*				
				euro	euro	lei	lei	%	%
ERSTE GROUP BANK AG	AT00000652011	30-Dec-20	761.00	-	24.9400	4.8694	92,417.97	0.0002%	1.544%
<b>Total</b>							<b>92,417.97</b>		<b>1.544%</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 cumulat(a)	Valoare totala	Pondere in total obligatiuni ale unui emitent	Pondere in activul total al OPCVM
					%	lei	lei	lei	%	%		
Alive Capital SA	500.00	28-Dec-20	23-Dec-20	23-Jun-21	8.00%	100.00	0.02	0.20	0.00	50,098.63	0.5000%	0.837%
<b>Total</b>										<b>50,098.63</b>		<b>0.837%</b>

**IX. Disponibil in conturi curente si numerar****1. Disponibil in conturi curente si numerar in lei**

Denumire banca	Valoare curenta	Pondere in activul total al O.P.C.V.M.
	lei	%
Credit Agricole Bank	85.00	0.001%
BRD-GSG	0.00	0.000%
Patria Bank	108.21	0.002%
PROCREDIT BANK	18,088.03	0.302%
<b>Total</b>	<b>18,281.24</b>	<b>0.306%</b>

**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-Aug-20	28-Feb-21	2.90%	223,550.00	17.76	2,237.95	225,787.95	3.773%
Credit Agricole Bank	2-Dec-20	2-Mar-21	2.40%	209,000.00	13.74	412.27	209,412.27	3.500%
Credit Agricole Bank	11-Dec-20	11-Jun-21	2.50%	273,000.00	18.70	392.67	273,392.67	4.569%
<b>Subtotal</b>							<b>708,592.89</b>	<b>11.842%</b>
Patria Bank	30-Dec-20	30-Jun-21	2.40%	323,900.00	21.30	42.60	323,942.60	5.414%
Patria Bank	20-Jul-20	20-Jan-21	2.75%	213,800.00	16.11	2,657.86	216,457.86	3.617%
<b>Subtotal</b>							<b>540,400.46</b>	<b>9.031%</b>
PROCREDIT BANK	30-Jul-20	1-Feb-21	2.75%	207,500.00	15.63	2,423.20	209,923.20	3.508%
PROCREDIT BANK	14-Aug-20	15-Feb-21	2.60%	122,300.00	8.71	1,219.65	123,519.65	2.064%
PROCREDIT BANK	16-Jul-20	18-Jan-21	2.80%	124,700.00	9.57	1,616.66	126,316.66	2.111%
<b>Subtotal</b>							<b>459,759.51</b>	<b>7.683%</b>
BRD-GSG	31-Dec-20	4-Jan-21	0.83%	245,875.04	5.67	5.67	245,880.71	4.109%
<b>Total</b>							<b>1,954,633.57</b>	<b>32.665%</b>

**XIII. Instrumente ale pietei monetare, altele decat cele tranzactionate pe o piata reglementata, conform art.82 lit.g) din O.U.G nr.32/2012**

Seria emisiunii	Tip de instrument	Nr. titluri detinute	Data achizitiei	Data scadentei	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Valoare totala	Pondere in total instrumente ale unui emitent	Pondere in activul total al O.P.C.V.M
					lei	lei	lei	lei	%	%
Titlu de Stat ROGRXAE5BEO2	Titlu de Stat	15.00	15-Jun-20	8-Aug-21	101,2181	0.47	80.00	76,882.26	0.0007%	1.285%
Titlu de Stat ROGV3LGNPCW9	Titlu de Stat	17.00	19-Dec-19	17-Jun-21	101,5860	0.57	122.05	88,114.42	0.0008%	1.473%
<b>Total</b>								<b>164,996.68</b>		<b>2.757%</b>

**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	3.4057	-	32,851.38	2.5862%	0.549%
<b>Total</b>					<b>32,851.38</b>		<b>0.549%</b>

**Evolutia activului net si VUAN in ultimii 3 ani**

	<b>31.12.2018</b>	<b>31.12.2019</b>	<b>31.12.2020</b>
<b>Activ net</b>	5,379,816.55	6,121,093.66	5,969,312.09
<b>VUAN</b>	5.9758	6.7855	6.4786

**Situatia comisiunilor de rascumparare la 31.12.2020**

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