

F.D.I. STAR NEXT, administrat de S.A.I. 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 adresa 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 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 NEXT 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 F.D.I. 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 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 NEXT.

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 0213161766, e-mail office@sai-star.ro.

Situația activelor și obligațiilor fondului, 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 899.319,54 lei mai mică față de cea înregistrată la 31.12.2019, reflectând o scădere de 6,76%. Numărul de unități de fond în circulație a ajuns la 1.801.926,77 lei, în creștere cu 0,72% 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 său minim 5,7491 lei, fiind atins la data de 16.03.2020, iar cel maxim - 7.6495 lei, fiind înregistrat la data de 21.01.2020. În perioada 31.12.2019 – 31.12.2020 valoarea unitară a activului net a înregistrat o scădere de 7,42%. Situația VUAN și evoluția activului net sunt prezentate în **Anexă**.

Fondul a obținut venituri din dobânzi în sumă de 101.772,76 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 1.087.451,47 lei. Cheltuielile totale ale fondului de la începutul anului și până la data de 31.12.2020 au fost de 14.913.436,53 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 o pierdere în sumă de 980.663,70 lei.

În conformitate cu Standardele Internaționale de Contabilitate, valoarea unității de fond în circulație la data de 31.12.2020 este de 6.8876 lei.

Până la data de 31.12.2020, fondul a încasat dividende pentru acțiunile deținute în portofoliu în valoare de 360.243,19 lei. Veniturile obținute din plasamentele realizate de fond au fost reinvestite cu respectarea prospectului de emisiune al fondului și a reglementărilor legale în vigoare. În anul 2020 capitalul privind unitățile de fond a crescut la valoarea de 9.009.633,85 lei, corespunzător creșterii numărului unităților de fond. 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 4.381.915,41 lei.

Rezultatele fondului până 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 ocazionale 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 membri 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 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 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 guvernanta corporativă.

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 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-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 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
Situația activelor și obligațiilor FDI STAR NEXT

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	
I	TOTAL ACTIVE	100.24	100.00	0.00	13,344,586.64	100.24	100.00	0.00	12,442,828.37	-901,758.27
1	Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare din care:	84.43	84.23	0.00	11,239,862.66	82.68	82.48	0.00	10,263,253.84	-976,608.82
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:	82.34	82.14	0.00	10,961,580.28	80.58	80.39	0.00	10,002,451.95	-959,128.33
	- actiuni tranzactionate	73.17	73.00	0.00	9,740,938.47	70.81	70.64	0.00	8,790,131.56	-950,806.91
	- 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 fiecărei categorii)	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
	- obligatiuni corporative cotate	2.63	2.62	0.00	349,554.83	2.81	2.81	0.00	349,309.08	-245.75
	- obligatiuni municipale cotate	0.58	0.58	0.00	77,170.08	0.52	0.52	0.00	64,442.38	-12,727.70
	- obligatiuni emise sau garantate de catre stat ori de catre autoritati ale administratiei publice centrale	5.96	5.95	0.00	793,916.90	6.43	6.42	0.00	798,568.93	4,652.03
	- 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	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:	2.09	2.09	0.00	278,282.38	1.70	1.69	0.00	210,703.26	-67,579.12
	- actiuni	2.09	2.09	0.00	278,282.38	1.70	1.69	0.00	210,703.26	-67,579.12
	- alte valori mobiliare asimilate acestora (cu mentinerea fiecărei categorii)	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
	- obligatiuni emise sau garantate de catre stat ori de catre autoritati ale administratiei publice centrale	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
	- alte titluri de creanta (cu 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	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 mentinerea fiecărei categorii de emitent)	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
	- obligatiuni (pe categorii de emitent)	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
	- alte titluri de creanta (cu 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	0.40	0.40	0.00	50,098.63	50,098.63
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 structurale 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 structurale 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 structurale 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 structurale 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:	15.80	15.76	0.00	2,102,902.73	16.71	16.67	0.00	2,074,388.03	-28,514.70
5.1	- depozite bancare constituite la instituti de credit din Romania	15.80	15.76	0.00	2,102,902.73	16.71	16.67	0.00	2,074,388.03	-28,514.70
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	0.01	0.01	0.00	1,110.63	0.20	0.20	0.00	24,974.88	23,864.25
8	Instrumente ale pietei monetare, anexe decar cite tranzactionate pe o piata reglementata, conform art. 82 lit g) din O.U.G. nr. 32/2012- Contracte de tip repo pe termen scurt	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	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
10	Dividende sau alte drepturi de incasat	0.00	0.00	0.00	0.00	0.64	0.64	0.00	79,501.00	79,501.00
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.)	0.01	0.01	0.00	710.62	0.01	0.01	0.00	710.62	0.00
	- 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	0.01	0.01	0.00	700.27	0.01	0.01	0.00	700.27	0.00
	- 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	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	0.00	0.00
	- majorari capital social cu contraprestatie	0.00	0.00	1.00	0.00	0.00	0.00	1.00	0.00	0.00
II	TOTAL OBLIGATII	0.24	0.24	0.00	32,368.43	0.24	0.24	0.00	29,929.70	-2,438.73
1	Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate SAI	0.20	0.20	0.00	26,455.65	0.20	0.20	0.00	24,414.37	-2,041.28
2	Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate depozitarului si custodelui	0.04	0.04	0.00	4,960.78	0.04	0.04	0.00	4,563.33	-397.45
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 rajla 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	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 (II-I)	100.00	99.76	0.00	13,312,218.21	100.00	99.76	0.00	12,412,898.67	-899,319.54

Situația valorii unitare a activului net

Denumire element	31.12.2020	31.12.2019	Diferente
Valoare activ net	12,412,898.67	13,312,218.21	-899,319.54
Numar de unitati de fond/actiuni in circulatie	1,801,926.77	1,789,003.92	12,922.85
Valoarea unitara a activului net	6.8887	7.4411	-0.5525

STAR NEXT – Situatia 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 nominala	Valoare actiune	Valoare totala	Pondere in capitalul social al emitentului	Pondere in activul total al O.P.C.V.M.
					lei	lei			
AAGES S.A.	AAG	ROAAGEACNOR7	30-Dec-20	3.989.00	0.2000	2.8800	11,488.32	0.0399%	0.092%
ALRO SLATINA	ALR	ROALROACNOR0	30-Dec-20	13,805.00	0.5000	2.2400	30,923.20	0.0019%	0.249%
ALUMIL ROM INDUSTRY SA	ALU	ROALUMACNOR8	30-Dec-20	11,985.00	0.2000	0.8150	9,767.78	0.0384%	0.079%
AEROSTAR BACAU	ARS	ROAEROCNOR5	30-Dec-20	86,062.00	0.3200	4.2800	368,345.36	0.0565%	2.960%
ARTEGO SA Tg. Jiu	ARTE	ROARTEACNOR4	30-Dec-20	5,323.00	2.5000	11.1000	59,085.30	0.0594%	0.475%
ANTIBIOTICE IASI	ATB	ROATBIACNOR9	30-Dec-20	295,205.00	0.1000	0.4860	143,469.63	0.0440%	1.153%
CASA DE BUCOVINA-CLUB DE MUNTE	BCM	ROBUCMACNOR5	30-Dec-20	151,322.00	0.1000	0.0800	12,105.76	0.0932%	0.097%
BIOFARM BUCURESTI	BIO	ROBIOFACNOR9	30-Dec-20	253,800.00	0.1000	0.4280	108,626.40	0.0258%	0.873%
BRAICONF S.A. BRAILA	BRCR	ROBRRCACNOR0	23-Dec-20	52,700.00	0.1000	0.4680	24,663.60	0.1176%	0.198%
BRD-GROUPE SOCIETE GENERALE BUCURESTI	BRD	ROBRDBACNOR2	30-Dec-20	33,263.00	1.0000	14.8600	494,288.18	0.0048%	3.972%
BERMAS SUCEAVA	BRM	ROBEMACNOR3	30-Dec-20	44,799.00	0.7000	1.6000	71,678.40	0.2079%	0.576%
BUCUR SA Bucuresti	BUCV	ROBUCVACNOR6	30-Dec-20	24,358.00	0.1000	0.4220	10,279.08	0.0293%	0.083%
CEMACON SA	CEON	ROCEONACNOR0	30-Dec-20	217,610.00	0.1000	0.3350	72,899.35	0.0430%	0.586%
COMELF BISTRITA	CMF	ROCMFBACNOR6	30-Dec-20	32,106.00	0.5800	1.7500	56,185.50	0.1428%	0.452%
COMPA SIBIU	CMP	ROCMPSACNOR9	30-Dec-20	121,599.00	0.1000	0.5700	69,311.43	0.0556%	0.557%
CONPET SA Ploiesti	COTE	ROCOEACNOR7	30-Dec-20	2,630.00	3.3000	76.2000	200,406.00	0.0304%	1.611%
CONFECTII S.A. VASLUI	COVB	ROCOVBACNOR9	7-Dec-20	87,400.00	0.1000	0.2860	24,996.40	0.1250%	0.201%
Digi Communications N.V.	DIGI	NL0012294474	30-Dec-20	3,300.00	0.0487	34.7000	114,510.00	0.0005%	0.920%
TURISM, HOTELURI, RESTAURANTE MAREA NEAGRA	EFO	ROEFRIACNOR6	30-Dec-20	50,250.00	0.1000	0.1240	6,231.00	0.0087%	0.050%
ELECTRICA SA	EL	ROELECACNOR5	30-Dec-20	2,890.00	10.0000	12.5500	36,239.50	0.0008%	0.291%
ELECTROCONSTRUCTIA ELCO S.A. SUCEAVA	ELEL	ROELELACNOR6	19-Nov-20	6,050.00	0.5000	1.4200	8,591.00	0.2638%	0.069%
ELECTROMAGNETICA SA Bucuresti	ELMA	ROELMACNOR2	30-Dec-20	108,704.00	0.1000	0.1130	12,283.55	0.0161%	0.099%
FONDUL PROPRIETATEA SA - BUCURESTI	FP	ROFPTACNOR5	30-Dec-20	158,912.00	0.5200	1.4500	230,422.40	0.0022%	1.852%
IAR SA BRASOV	IARV	ROIARVACNOR1	30-Dec-20	15,051.00	2.5000	11.5000	173,086.50	0.0797%	1.391%
IPROEB S.A. BISTRITA	IPRU	ROIIPRUACNOR1	30-Dec-20	34,348.00	0.3000	1.0000	34,348.00	0.0722%	0.276%
MEDLIFE S.A.	M	ROMEDLACNOR6	30-Dec-20	1,120.00	0.2500	11.2000	12,544.00	0.0051%	0.101%
OIL TERMINAL CONSTANTA	OIL	ROOILTACNOR9	30-Dec-20	646,590.00	0.1000	0.1890	122,205.51	0.1110%	0.982%
Patria Bank	PBK	ROBACRACNOR6	30-Dec-20	166,652.00	0.1000	0.0926	15,431.98	0.0053%	0.124%
PROMATERIS S.A.	PPL	ROPRLAACNOR7	28-Dec-20	4,960.00	1.0000	3.8800	19,244.80	0.0291%	0.155%
PRACTIC SA Bucuresti	PRBU	ROPRBUACNOR6	21-Dec-20	155.00	69.0000	620.0000	96,100.00	0.0261%	0.772%
PREFAB SA BUCURESTI	PREH	ROPREHACNOR7	30-Dec-20	5,122.00	0.5000	1.8300	9,373.26	0.0106%	0.075%
PROSPECTIUNI S.A. BUCURESTI	PRSN	ROPRSNACNOR5	30-Dec-20	24,000.00	0.1000	0.0705	1,692.00	0.0033%	0.014%
ROMPETROL WELL SERVICES S.A.	PTR	ROPESAACNOR0	30-Dec-20	21,340.00	0.1000	0.4460	9,517.64	0.0077%	0.076%
ROMCARBON S.A. BUZAU	ROCE	ROROCEACNOR1	30-Dec-20	27,840.00	0.1000	0.1525	4,245.60	0.0105%	0.034%
ROPHARMA SA	RPH	ROIAPRACNOR4	30-Dec-20	31,945.00	0.1000	0.2300	7,347.35	0.0062%	0.059%
SPHERA FRANCHISE GROUP SA	SFG	ROSFPGACNOR4	30-Dec-20	1,458.00	15.0000	14.7000	21,432.60	0.0038%	0.172%
SIF BANAT CRISANA ARAD	SIF1	ROSIFACNOR2	30-Dec-20	143,386.00	0.1000	2.2000	315,449.20	0.0278%	2.535%
SIF MOLDOVA BACAU	SIF2	ROSIFACNOR0	30-Dec-20	645,855.00	0.1000	1.2500	807,318.75	0.0653%	6.488%
SIF TRANSILVANIA BRASOV	SIF3	ROSIFACNOR8	30-Dec-20	1,265,563.00	0.1000	0.3440	435,353.67	0.0585%	3.499%
SIF MUNTENIA BUCURESTI	SIF4	ROSIFDACNOR6	30-Dec-20	839,052.00	0.1000	0.8200	688,022.64	0.1069%	5.529%
SIF ULTENIA CRAIOVA	SIF5	ROSIFACNOR4	30-Dec-20	276,836.00	0.1000	1.8000	498,304.80	0.0530%	4.005%
S.N.G.N. ROMGAZ S.A.	SNG	ROSNNGACNOR3	30-Dec-20	20,902.00	1.0000	28.1000	587,346.20	0.0054%	4.720%
SANTIERUL NAVAL ORSOVA	SNO	ROSNAUACNOR4	30-Dec-20	9,252.00	2.5000	3.7400	30,602.48	0.0810%	0.278%
OMV PETROM S.A.	SNP	ROSNPPACNOR9	30-Dec-20	881,141.00	0.1000	0.3635	320,294.75	0.0016%	2.574%
TURBOMECANICA BUCURESTI	TBM	ROTBMBACNOR9	30-Dec-20	154,800.00	0.1000	0.2530	39,164.40	0.0419%	0.315%
C.N.T.E.E. TRANSELECTRICA	TEL	ROTSSEACNOR9	30-Dec-20	19,997.00	10.0000	25.6000	511,923.20	0.0273%	4.114%
SNTGN TRANSGAZ	TGN	ROTGNTACNOR8	30-Dec-20	1,582.00	10.0000	283.0000	447,706.00	0.0134%	3.598%
BANCA TRANSILVANIA CLUJ NAPOCA	TLV	ROTLVACNOR1	30-Dec-20	528,231.00	1.0000	2.2500	1,188,519.75	0.0092%	9.552%
TERAPLAST SA	TRP	ROTRPLACNOR7	30-Dec-20	52,000.00	0.1000	0.4380	22,776.00	0.0039%	0.183%
TURISM FELIX S.A. BAILE FELIX	TUFE	ROTUFEACNOR7	28-Dec-20	36,585.00	0.1000	0.3160	11,560.86	0.0074%	0.093%
UAMT ORADEA	UAM	ROUAMTACNOR1	18-Dec-20	39,250.00	0.4500	1.9700	77,322.50	0.0994%	0.621%
UNISEM SA Bucuresti	UNISEM	ROUNIEACNOR4	29-Dec-20	28,174.00	0.1000	0.1720	4,845.93	0.0357%	0.039%
VRANCART ADJUD	VNC	ROVRJUACNOR7	30-Dec-20	609,013.00	0.1000	0.1580	96,224.05	0.0590%	0.773%
Total							8,790,131.56		70.644%

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 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	%	%	
Implant Expert DSO 2022	DRL22	RO6G50934J16	-	963.00	25-Oct-19	29-Oct-20	29-Jan-21	7.50%	100.00	0.02	1.33	0.00	-	97,584.00	0.9630%	0.784%
International Investment Bank	IIB22	ROXSXYT9K848	-	10.00	30-Oct-19	1-Nov-20	1-Nov-21	3.98%	100.00	1.11	66.33	0.00	-	100,863.33	0.0200%	0.809%
Municipiul Alba Iulia	ALB25A	ROALBUDBL040	-	1,300.00	16-Jan-07	15-Oct-20	14-Apr-21	2.50%	98.83	0.00	0.13	0.01	-	31,538.32	1.6250%	0.253%
Primaria Hunedoara	HUE26A	ROHUNEDBL029	-	1,000.00	16-Feb-07	15-Nov-20	14-Feb-21	2.43%	100.00	0.00	0.10	0.00	-	32,904.06	0.7407%	0.264%
VRANCART ADJUD	VNC24	ROVRJUDBO11	-	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%	1.214%
Total														413,751.46		3.325%

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	%	%	
Titluri de stat B2404A	RO1624DBN027	-	50.00	19-Mar-18	29-Apr-20	29-Apr-21	3.25%	94,9568	27.91	5,498.29	5747.28	-	248,637.72	0.0021%	1.998%
Titluri de stat B2203A	RO1722DBN045	-	88.00	5-Apr-18	8-Mar-20	8-Mar-21	3.40%	97,7699	48.39	12,254.90	6619.95	-	449,063.21	0.0042%	3.609%
Titluri de stat B2110A	RO1821DBN052	-	20.00	4-Mar-19	27-Oct-20	27-Oct-21	4.00%	100.4676	10.48	723.29	-322.83	-	100,868.00	0.0011%	0.811%
Total													798,568.93		6.418%

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	30-Dec-20	1,735.00	-	24.9400	4.8694	210,703.26	0.0004%	1.693%
Total							210,703.26		1.693%

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%	0.403%
Total										50,098.63		0.403%

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	45,572.00	0.1000	0.1067	0.00	0.0080%	0.000%
SC CONCEFA CONSTRUCTII CAI FERATE SA	4,628.00	0.1000	0.0001	0.00	0.0080%	0.000%
SIRETUL PASCANI	60,000.00	0.1000	-	0.00	0.0380%	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	%
Credit Agricole Bank	223.76	0.002%
BRD-GSG	0.00	0.000%
Patria Bank	90.57	0.001%
PROCREDIT BANK	24,660.55	0.198%
Total	24,974.88	0.201%

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-Dec-20	11-Jun-21	2.50%	194,500.00	13.32	279.76	194,779.76	1.565%
Credit Agricole Bank	28-Aug-20	28-Feb-21	2.90%	472,500.00	37.54	4,730.18	477,230.18	3.835%
Credit Agricole Bank	2-Dec-20	2-Mar-21	2.40%	408,600.00	26.87	806.01	409,406.01	3.290%
Subtotal							1,081,415.95	8.691%
Patria Bank	17-Aug-20	17-Feb-21	2.75%	258,000.00	19.44	2,663.05	260,663.05	2.095%
Patria Bank	28-Aug-20	1-Mar-21	2.80%	202,700.00	15.55	1,959.25	204,659.25	1.645%
Subtotal							465,322.30	3.740%
PROCREDIT BANK	30-Jul-20	1-Feb-21	2.75%	143,000.00	10.77	1,669.97	144,669.97	1.163%
BRD-GSG	31-Dec-20	4-Jan-21	0.83%	382,970.98	8.83	8.83	382,979.81	3.078%
Total							2,074,388.03	16.671%

XV. Dividende sau alte drepturi de primit**2. Actiuni distribuite fara contraprestatie in bani**

Emitent	Simbol actiune	Data ex-dividend	Nr. actiuni	Valoare actiune	Valoare totala	Pondere in activul total al OPCVM
				lei	lei	%
MEDLIFE S.A.	M	30-Dec-20	5,600.00	11.2000	62,720.00	0.504%
Total					62,720.00	0.504%

3. Actiuni distribuite cu contraprestatie in bani

Emitent	Simbol actiuni	Data ex-dividend	Nr. actiuni detinute	Valoare actiune	Valoare totala	Pondere in activul total al OPCVM
				lei	lei	%
PROMATERIS S.A.	PPL	7-Dec-20	4,325.00	3.88	16,781.00	0.135%
Total					16,781.00	0.135%

5. Drepturi de preferinta (anterior aditerii 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	%
AAGES S.A.	AAG	26-Jun-19	3,539.00	N/A	0.00	0.000%
PROMATERIS S.A.	PPL	14-Dec-20	4,325.00	N/A	0.00	0.000%
Total					0.00	0.000%

Evoluția activului net și VUAN în ultimii 3 ani

	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2020
Activ net	10,785,485.81	13,312,218.21	12,412,898.67
VUAN	6.0054	7.4411	6.8887

Situația comisiunilor de răscumpărare la 31.12.2020

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