



## RAPORT DE ADMINISTRARE LA 30.06.2021

**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, tranzacționate 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 30.06.2021 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.

Evoluția activului net față de 31.12.2020 constă într-o creștere în valoare de 342.918,65 RON, ceea ce în termeni procentuali reprezintă o creștere de 5,74% față de valoarea înregistrată la începutul anului. Numărul de unități de fond în circulație a ajuns la 919.060,79 fiind în scădere cu 0,25% față de 31.12.2020. 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 6,4758 lei,

fiind atins la data de 05.01.2021, iar cel maxim de 6,8873 lei la 14.06.2021. În perioada 31.12.2020 - 30.06.2021, valoarea unitară a activului net a înregistrat o creștere de 6,01%, atingând valoarea de 6,8681 la 30.06.2021.

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

Fondul a obținut venituri din dobânzi în sumă de 62.203,44 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 2021 și până la data de 30.06.2021 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 368.801,81 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 30.06.2021 au fost de 90.815,69 lei. Rezultatul exercițiului reprezintă un profit în sumă de 357.567,52 lei.

Până la data de 30.06.2021, fondul a încasat dividende pentru acțiunile deținute în portofoliu în valoare de 36.958,62 lei și urmează să încaseze dividende în sumă de 3.443,22 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 30.06.2021 capitalul privind unitățile de fond a ajuns la valoarea de 4.595.303,95 lei, corespunzător scăderii numărului de unități de fond pe parcursul primei jumătăți a anului 2021. În ceea ce privește primele de emisiune aferente unităților de fond, la 30.06.2021 s-a înregistrat o scădere a soldului creditor, acesta ajungând la valoarea de 1.355.136,60 lei.

Rezultatele fondului până la data de 30.06.2021 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.

În primul semestru al anului 2021 au fost actualizate documentele fondului în conformitate cu prevederile Regulamentului (UE) 2019/2088.

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-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 al riscului asumat.

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

Director General  
**Alexandru Dănilă**

Ofițer de Conformitate  
**Răzvan Nicolae Craiciu**

## Anexă:

## Situatia activelor si obligatiilor FDI STAR FOCUS

Nr. crt.	Denumire element	Inceputul perioadei de raportare 31.12.2020				Sfarsitul perioadei de raportare 30.06.2021				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>100.24</b>	<b>100.00</b>	<b>0.00</b>	<b>5,983,886.38</b>	<b>100.24</b>	<b>100.00</b>	<b>0.00</b>	<b>6,327,476.69</b>	<b>343,590.31</b>
1	Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare din care:	<b>63.86</b>	<b>63.70</b>	<b>0.00</b>	<b>3,811,808.21</b>	<b>69.54</b>	<b>69.37</b>	<b>0.00</b>	<b>4,389,402.09</b>	<b>577,593.88</b>
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:	<b>61.47</b>	<b>61.32</b>	<b>0.00</b>	<b>3,669,291.61</b>	<b>67.70</b>	<b>67.54</b>	<b>0.00</b>	<b>4,273,401.26</b>	<b>604,109.65</b>
	- actiuni tranzactionate	<b>30.81</b>	<b>30.74</b>	<b>0.00</b>	<b>1,839,308.91</b>	<b>34.56</b>	<b>34.48</b>	<b>0.00</b>	<b>2,181,576.18</b>	<b>342,267.27</b>
	- actiuni netranzactionate in ultimele 30 zile de tranzactionare	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
	- alte valori mobiliare asimilate acestora (cu mentinerea fiecarei categorii)	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
	- obligatiuni corporative cotate	<b>11.73</b>	<b>11.70</b>	<b>0.00</b>	<b>700,314.76</b>	<b>12.85</b>	<b>12.82</b>	<b>0.00</b>	<b>811,381.62</b>	<b>111,066.86</b>
	- obligatiuni municipale cotate	<b>2.15</b>	<b>2.15</b>	<b>0.00</b>	<b>128,375.52</b>	<b>1.84</b>	<b>1.84</b>	<b>0.00</b>	<b>116,249.94</b>	<b>-12,125.58</b>
	- obligatiuni emise sau garantate de catre stat ori de catre autoritati ale administratiei publice centrale	<b>16.77</b>	<b>16.73</b>	<b>0.00</b>	<b>1,001,292.42</b>	<b>18.44</b>	<b>18.40</b>	<b>0.00</b>	<b>1,164,193.52</b>	<b>162,901.10</b>
	- alte titluri de creanta (cu mentinerea pe tipuri si pe categorii de emitent)	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
	- alte valori mobiliare, instrumente ale pietei monetare (pe categorii)	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
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:	<b>1.55</b>	<b>1.54</b>	<b>0.00</b>	<b>92,417.97</b>	<b>1.84</b>	<b>1.83</b>	<b>0.00</b>	<b>116,000.83</b>	<b>23,582.86</b>
	- actiuni	<b>1.55</b>	<b>1.54</b>	<b>0.00</b>	<b>92,417.97</b>	<b>1.84</b>	<b>1.83</b>	<b>0.00</b>	<b>116,000.83</b>	<b>23,582.86</b>
	- alte valori mobiliare asimilate acestora (cu mentinerea fiecarei categorii)	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
	- obligatiuni emise sau garantate de catre stat ori de catre autoritati ale administratiei publice centrale	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
	- alte titluri de creanta (cu mentinerea pe tipuri si pe categorii de emitent)	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
	- alte valori mobiliare, instrumente ale pietei monetare (pe categorii)	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
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:	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
	- actiuni	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
	- alte valori mobiliare asimilate acestora (cu mentinerea fiecarei categorii de emitent)	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
	- obligatiuni (pe categorii de emitent)	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
	- alte titluri de creanta (cu mentinerea pe tipuri si pe categorii de emitent)	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
	- alte valori mobiliare, instrumente ale pietei monetare (pe categorii)	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
2	Valori mobiliare nou emise	<b>0.84</b>	<b>0.84</b>	<b>0.00</b>	<b>50,098.63</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>-50,098.63</b>
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:	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
	- valori mobiliare (pe categorii si pe tipuri de emitent)	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
	- instrumente ale pietei monetare (pe categorii)	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
4	Produce structurate admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare, din care:	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
4.1	Produce structurate admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare din Romania:	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
4.2	Produce structurate admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare dintr-un stat membru	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
4.3	Produce structurate admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare dintr-un stat tert	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
5	Depozite bancare, din care:	<b>32.74</b>	<b>32.66</b>	<b>0.00</b>	<b>1,954,633.57</b>	<b>30.03</b>	<b>29.96</b>	<b>0.00</b>	<b>1,895,849.73</b>	<b>-58,783.84</b>
5.1	- depozite bancare constituite la instituti de credit din Romania	<b>32.74</b>	<b>32.66</b>	<b>0.00</b>	<b>1,954,633.57</b>	<b>30.03</b>	<b>29.96</b>	<b>0.00</b>	<b>1,895,849.73</b>	<b>-58,783.84</b>
5.2	- depozite bancare constituite la instituti de credit dintr-un stat membru	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
5.3	- depozite bancare constituite la instituti de credit dintr-un stat nemembru	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
6	Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata:	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
6.1	- instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata din Romania, pe categorii	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
6.2	- instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat membru, pe categorii	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
6.3	- instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat tert, pe categorii	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
6.4	- instrumente financiare derivate negociate in afara pietelor reglementate, pe categorii de instrumente	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
7	Conturi curente si numerar	<b>0.31</b>	<b>0.31</b>	<b>0.00</b>	<b>18,281.24</b>	<b>0.03</b>	<b>0.03</b>	<b>0.00</b>	<b>1,899.52</b>	<b>-16,381.72</b>
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	<b>2.76</b>	<b>2.76</b>	<b>0.00</b>	<b>164,996.68</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>-164,996.68</b>
9	Titluri de participare ale AOPC/OPCVM	<b>0.55</b>	<b>0.55</b>	<b>0.00</b>	<b>32,851.38</b>	<b>0.57</b>	<b>0.57</b>	<b>0.00</b>	<b>35,803.06</b>	<b>2,951.68</b>
10	Dividende sau alte drepturi de incasat	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.05</b>	<b>0.05</b>	<b>0.00</b>	<b>3,443.22</b>	<b>3,443.22</b>
11	Titluri-suport pentru operatiuni de report	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
12	Alte active (sume in tranzit, sume la distribuitori, sume la SSIF, etc.)	<b>0.02</b>	<b>0.02</b>	<b>0.00</b>	<b>1,315.30</b>	<b>0.02</b>	<b>0.02</b>	<b>0.00</b>	<b>1,079.07</b>	<b>-236.23</b>
	- sume in tranzit	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>15.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>12.77</b>	<b>-2.23</b>
	- sume la distribuitori	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
	- sume la SSIF	<b>0.02</b>	<b>0.02</b>	<b>0.00</b>	<b>1,300.30</b>	<b>0.02</b>	<b>0.02</b>	<b>0.00</b>	<b>1,300.30</b>	<b>0.00</b>
	- sume in curs de rezolvare	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
	- sume in curs de decontare	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
	- sume de alocat	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>-234.00</b>	<b>-234.00</b>
<b>II</b>	<b>TOTAL OBLIGATII</b>	<b>0.24</b>	<b>0.24</b>	<b>0.00</b>	<b>14,574.29</b>	<b>0.24</b>	<b>0.24</b>	<b>0.00</b>	<b>15,245.95</b>	<b>671.66</b>
1	Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate SAI	<b>0.20</b>	<b>0.20</b>	<b>0.00</b>	<b>11,821.64</b>	<b>0.20</b>	<b>0.20</b>	<b>0.00</b>	<b>12,592.78</b>	<b>771.14</b>
2	Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate depozitarului si custodelui	<b>0.03</b>	<b>0.03</b>	<b>0.00</b>	<b>2,038.65</b>	<b>0.04</b>	<b>0.04</b>	<b>0.00</b>	<b>2,298.41</b>	<b>259.76</b>
3	Cheltuieli cu comisioanele datorate intermediarilor	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
4	Cheltuieli cu comisioanele de rulaj si alte servicii bancare	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
5	Cheltuieli cu dobanzile	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
6	Cheltuieli de emisiune	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
7	Cheltuieli cu plata comisioanelor/tarifelor datorate A.S.F.	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
8	Cheltuieli cu auditul financiar	<b>0.01</b>	<b>0.01</b>	<b>0.00</b>	<b>714.00</b>	<b>0.01</b>	<b>0.01</b>	<b>0.00</b>	<b>354.76</b>	<b>-359.24</b>
9	Alte cheltuieli aprobate	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
10	Rascumparari de platit	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
<b>III</b>	<b>VALOAREA ACTIVULUI NET (III)</b>	<b>100.00</b>	<b>99.76</b>	<b>0.00</b>	<b>5,969,312.09</b>	<b>100.00</b>	<b>99.76</b>	<b>0.00</b>	<b>6,312,230.74</b>	<b>342,918.65</b>

### Situatia valorii unitare a activului net

Denumire element	30.06.2021	31.12.2020	Diferente
Valoare activ net	6,312,230.74	5,969,312.09	342,918.65
Numar de unitati de fond/actiuni in circulatie	919,060.79	921,384.17	-2,323.38
Valoarea unitara a activului net	6.8681	6.4786	0.3895

#### STAR FOCUS – Situatia detaliata a investitiilor la data de 30/06/2021

#### 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	Valoare	Valoare	Valoare totala	Pondere in	Pondere in
				detinute	nominala	actiune		capitalul social al emitentului	activul total al O.P.C.V.M.
				lei	lei	lei	lei	%	%
ALRO SLATINA	ALR	ROALROACNOR0	30-Jun-21	7.890.00	0.5000	2.7200	21.460.80	0.0011%	0.339%
ALUMIL ROM INDUSTRY SA	ALU	ROALUMACNOR8	30-Jun-21	4.404.00	0.2000	1.0900	4.800.36	0.0141%	0.076%
ANTIBIOTICE IASI	ATB	ROATBIACNOR9	30-Jun-21	50.189.00	0.1000	0.5740	28.808.49	0.0075%	0.455%
BIOFARM BUCURESTI	BIO	ROBIOFACNOR9	30-Jun-21	48.262.00	0.1000	0.6160	29.729.39	0.0049%	0.470%
BRD-GROUPE SOCIETE GENERALE BUCURESTI	BRD	ROBRDBACNOR2	30-Jun-21	5.095.00	1.0000	17.5000	89.162.50	0.0007%	1.409%
ELECTRICA SA	EL	ROELECACNOR5	30-Jun-21	3.000.00	10.0000	12.8000	38.400.00	0.0009%	0.607%
EVERGENT INVESTMENTS S.A.	EVER	ROEIFBACNOR0	30-Jun-21	335.284.00	0.1000	1.3500	452.633.40	0.0339%	7.153%
FONDUL PROPRIETATEA SA - BUCURESTI	FP	ROFPTAACNOR5	30-Jun-21	35.282.00	0.5200	1.8500	65.271.70	0.0005%	1.032%
Patria Bank	PBK	ROBACRACNOR6	30-Jun-21	19.826.00	0.1000	0.0974	1.931.05	0.0006%	0.031%
SPHERA FRANCHISE GROUP SA	SFG	ROSFGPACNOR4	30-Jun-21	300.00	15.0000	18.4500	5.535.00	0.0008%	0.087%
SIF BANAT CRISANA ARAD	SIF1	ROSIFAACNOR2	30-Jun-21	63.451.00	0.1000	2.7400	173.855.74	0.0123%	2.748%
SIF TRANSILVANIA BRASOV	SIF3	ROSIFCACNOR8	30-Jun-21	217.428.00	0.1000	0.3670	79.796.08	0.0101%	1.261%
SIF MUNTENIA BUCURESTI	SIF4	ROSIFDACNOR6	30-Jun-21	182.307.00	0.1000	1.3800	251.583.66	0.0232%	3.976%
SIF OLTENIA CRAIOVA	SIF5	ROSIFFACNOR4	30-Jun-21	77.718.00	0.1000	1.9560	152.016.41	0.0155%	2.402%
S.N.G.N. ROMGAZ S.A.	SNG	ROSNGNACNOR3	30-Jun-21	3.419.00	1.0000	31.5500	107.869.45	0.0009%	1.705%
OMV PETROM S.A.	SNP	ROSNPPACNOR9	30-Jun-21	195.000.00	0.1000	0.4250	82.875.00	0.0003%	1.310%
C.N.T.E.E. TRANSELECTRICA	TEL	ROTSSELACNOR9	30-Jun-21	3.591.00	10.0000	24.9000	89.415.90	0.0049%	1.413%
SNTGN TRANSGAZ	TGN	ROTGNTACNOR8	30-Jun-21	423.00	10.0000	280.0000	118.440.00	0.0036%	1.872%
BANCA TRANSILVANIA CLUJ NAPOCA	TLV	ROTLVAACNOR1	30-Jun-21	133.670.00	1.0000	2.7250	364.250.75	0.0023%	5.757%
TRANSPORT TRADE SERVICES	TTS	ROYCRK66RD8	30-Jun-21	1.190.00	1.0000	19.9500	23.740.50	0.0040%	0.375%
<b>Total</b>							<b>2,181,576.18</b>		<b>34.478%</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	Valoare	Crestere	Dobanda	Discount/	Pret	Valoare totala	Pondere in	Pondere in
								cuponului	initiala	zilnica	cumulata	prima cumulat(a)	piata		total obligatiuni emisiune	activul total al O.P.C.V.M.
								%	lei	lei	lei	lei	lei	%	%	
Alive Capital SA	ALV23	RO5HFLV9R1X2	-	500.00	28-Dec-20	23-Jun-21	23-Dec-21	8.00%	100.00	0.02	0.18	0.00	-	50.087.67	0.5000%	0.792%
CAPITAL LEASING IFN SA	CL22	RO3B275NTAW8	-	500.00	10-Jun-19	3-Jun-21	3-Dec-21	8.90%	100.00	0.02	0.68	0.00	-	50.341.37	1.3351%	0.796%
Implant Expert DSO 2022	DRL22	RO6G5O934J16	-	1.000.00	25-Oct-19	29-Apr-21	29-Jul-21	7.50%	100.00	0.02	1.31	0.00	-	101.312.50	1.0000%	1.601%
International Investment Bank	IIB22	ROXSXYT9K848	-	15.00	30-Oct-19	1-Nov-20	1-Nov-21	3.98%	100.00	1.11	265.33	0.00	-	153.980.00	0.0300%	2.434%
International Investment Bank	IIB21	ROXR6Y7LQ1H7	-	20.00	11-Oct-18	15-Apr-21	15-Jul-21	3.01%	100.00	0.84	63.54	0.00	-	201.270.89	0.0667%	3.181%
Municipiul Alba Iulia	ALB25A	ROALBUDBL040	-	1.900.00	16-Jan-07	15-Apr-21	14-Oct-21	2.50%	98.88	0.00	0.12	0.01	-	41.012.00	2.3750%	0.648%
Primaria Hunedoara	HUE26.A	ROHUNEDBL029	-	1.000.00	16-Feb-07	15-May-21	14-Aug-21	2.43%	100.00	0.00	0.10	0.00	-	30.095.18	0.7407%	0.476%
Primaria Hunedoara	HUE26B	ROHUNEDBL037	-	1.500.00	9-Jul-07	15-May-21	14-Aug-21	2.43%	100.00	0.00	0.10	0.00	-	45.142.76	0.4762%	0.713%
RESTART ENERGY ONE	REQ26	ROSWAJ8VBNI9	-	1.000.00	4-Feb-21	9-Feb-21	9-Aug-21	9.00%	100.00	0.02	3.50	0.00	-	103.501.37	0.6112%	1.636%
VRANCART ADJUD	VNC24	ROVRJUDBC011	-	1.499.00	15-Mar-17	25-Apr-21	25-Jul-21	3.59%	100.00	0.01	0.66	0.00	-	150.887.82	0.3919%	2.385%
<b>Total</b>														<b>927.631.56</b>		<b>14.660%</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	Valoare	Crestere	Dobanda	Discount/	Pret	Valoare totala	Pondere in	Pondere in
							cuponului	initiala	zilnica	cumulata	prima cumulat(a)	piata		total obligatiuni emisiune	activul total al O.P.C.V.M.
							%	lei	lei	lei	lei	lei	%	%	
Titluri de stat B2404A	RO1624DBN027	-	40.00	19-Mar-18	29-Apr-21	29-Apr-22	3.25%	95.9823	21.54	1.121.92	4185.45	-	197.272.08	0.0017%	3.118%
Titluri de stat B2203A	RO1722DBN045	-	84.00	5-Apr-18	8-Mar-21	8-Mar-22	3.40%	97.5529	46.91	4.499.18	8330.44	-	422.552.26	0.0040%	6.678%
Titluri de stat B2110A	RO1821DBN052	-	74.00	8-Mar-18	27-Oct-20	27-Oct-21	4.00%	100.4095	39.21	10.015.34	-1356.73	-	380.173.46	0.0040%	6.008%
Titlu de Stat B2208A	ROGRXAE5BEO2	-	15.00	15-Jun-20	8-Aug-20	8-Aug-21	4.00%	101.2181	7.05	2.687.67	-442.77	-	78.158.49	0.0007%	1.235%
Titlu de Stat B2406A	ROGV3LGNPCW9	-	17.00	19-Dec-19	17-Jun-21	17-Jun-22	4.50%	86.348.13	9.66	146.71	-457.61	-	86.037.23	0.0008%	1.360%
<b>Total</b>													<b>1,164,193.52</b>		<b>18.399%</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	30-Jun-21	761.00	-	30.94	4.9267	116,000.83	0.0002%	1.833%
<b>Total</b>							<b>116,000.83</b>		<b>1.833%</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	%
BRD-GSG	2.23	0.0000
BRD-GSG(colector)	634.00	0.0001
Credit Agricole Bank	153.09	0.0000
Patria Bank	153.20	0.0000
PROCREDIT BANK	957.00	0.0002
<b>Total</b>	<b>1,899.52</b>	<b>0.0003</b>

X. Depozite bancare pe categorii distincte : constituite la institutii de credit din Romania

1. Depozite bancare denumite 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-Jun-21	13-Dec-21	1.90%	276,300.00	14.38	287.65	276,587.65	4.371%
Credit Agricole Bank	2-Mar-21	2-Sep-21	2.00%	210,500.00	11.53	1,395.64	211,895.64	3.349%
Credit Agricole Bank	1-Mar-21	1-Sep-21	2.00%	226,500.00	12.41	1,514.14	228,014.14	3.604%
<b>Subtotal</b>							<b>716,497.43</b>	<b>11.324%</b>
Patria Bank	20-Apr-21	20-Oct-21	1.80%	217,500.00	10.73	772.27	218,272.27	3.450%
Patria Bank	30-Jun-21	30-Dec-21	2.00%	327,700.00	17.96	17.96	327,717.96	5.179%
<b>Subtotal</b>							<b>545,990.23</b>	<b>8.629%</b>
PROCREDIT BANK	18-Jan-21	19-Jul-21	1.70%	132,180.00	6.16	1,009.64	133,189.64	2.105%
PROCREDIT BANK	15-Feb-21	16-Aug-21	1.75%	124,800.00	5.98	813.76	125,613.76	1.985%
PROCREDIT BANK	2-Jun-21	2-Jul-21	1.15%	145,000.00	4.57	132.49	145,132.49	2.294%
<b>Subtotal</b>							<b>403,935.89</b>	<b>6.384%</b>
BRD-GSG	30-Jun-21	1-Jul-21	0.35%	229,423.95	2.23	2.23	229,426.18	3.626%
<b>Total</b>							<b>1,895,849.73</b>	<b>29.962%</b>

XIV. Titluri de participare la O.P.C.V.M. / AOPC

1. Titluri de participare denumite 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	3.7117	-	35,803.06	2.5862%	0.566%
<b>Total</b>					<b>35,803.06</b>		<b>0.566%</b>

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	%
SNTGN TRANSGAZ	TGN	24-Jun-21	423.00	8.1400	3,443.22	0.054%
<b>Total</b>					<b>3,443.22</b>	<b>0.054%</b>

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

	<b>30.06.2019</b>	<b>30.06.2020</b>	<b>30.06.2021</b>
Activ net	5,754,525.32	5,785,153.80	6,312,230.74
VUAN	6.3893	6.3927	6.8681

**Situatia comisioanelor de rascumparare la 30.06.2021**

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