

F.D.I. STAR NEXT, administrat de S.A.I. STAR ASSET MANAGEMENT S.A., este autorizat de către ASF în conformitate cu prevederile Legii nr. 297/2004, O.U.G. 32/2012 și ale Regulamentului ASF nr. 9/2014 prin Decizia nr. 899/13.04.2006 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, tr. 5, ap. 41, sector 1 și pe web-site la www.sai-star.ro.

OBIECTIVELE DE INVESTIȚII

Fondul Deschis de Investiții STAR NEXT are ca obiectiv plasarea fondurilor acumulate, în condiții avantajoase și profitabile, în valori mobiliare și în active lichide, cu preponderență în acțiuni cotate, avându-se în vedere atât conservarea sumelor inițial investite, cât și asigurarea unei creșteri pe termen lung a investiției efectuate, deci un randament ridicat în condițiile asumării unui risc controlat al investiției.

Societatea de administrare și-a construit strategia de investiții în conformitate cu prevederile Legii nr. 297/2004, OUG 32/2012 și ale altor reglementări în vigoare. Fiind un fond orientat spre piața de capital, politica de investiții s-a bazat în principal pe acțiunile cotate la BVB. Pentru a atinge obiectivele propuse, S.A.I. STAR ASSET MANAGEMENT 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 subscribe 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 membrilor 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 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.

Situația activelor și obligațiilor fondului, situația detaliată a investițiilor și situația comisioanelor de răscumpărare la 30.06.2022 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 la 19.04.2006, activul net al acestuia a fost de 400.000 lei, iar valoarea unitară a activului net a fost de 5 lei. De-a lungul timpului aceste valori au avut evoluții oscilante, corelate cu condițiile pieței, caracteristica generală pe termen lung fiind însă de creștere.

Evoluția activului net la 30.06.2022 față de 31.12.2021 constă într-o scădere de 329.314,91 lei, ceea ce în termeni procentuali reprezintă o scădere de 2,21% față de valoarea înregistrată la sfârșitul anului precedent. Numărul de unități de fond în circulație a ajuns la 1.842.145,98 în creștere cu 1,09% față de 31.12.2021. 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, de 7,2181 lei, fiind atins la data de 07.03.2022, iar cel maxim, de 8,3590 lei, înregistrându-se la data de 14.01.2022. În perioada 31.12.2021– 30.06.2022 valoarea unitară a activului net a înregistrat o scădere de 3,27%, atingând valoarea de 7,9036 lei la 30.06.2022.

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

Fondul a obținut venituri din dobânzi în sumă de 68.142,52 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 2022 și până la data de 30.06.2022, 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 scădere în sumă de 610.713,88 lei. Cheltuielile fondului 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 30.06.2022, au fost de 218.930,16 lei. Rezultatul exercițiului reprezintă o pierdere în sumă de 476.785,10 lei.

Până la data de 30.06.2022, fondul a încasat dividende pentru acțiunile deținute în portofoliu în valoare de 400.342,73 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 30.06.2022 capitalul privind unitățile de fond a ajuns la valoarea de 9.210.729,89 lei, corespunzător creșterii numărului unităților de fond în prima jumătate a anului 2022. În ceea ce privește primele de emisiune aferente unităților de fond, la 30.06.2022 s-a înregistrat o creștere a soldului creditor, acesta ajungând la valoarea de 5.831.818,00 lei. Rezultatele fondului până la data de 30.06.2022 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 Mangement S.A. nu a încheiat acorduri cu investitori ai O.P.C.-urilor administrate, cum ar fi cele prevăzute la art. 102 alin. (2) și art. 103 din Legea nr. 24/2017 și nu efectuează investiții în numele vreunui investitor, investițiile făcându-se exclusiv în numele O.P.C.-urilor administrate.

Întrucât deținerile O.P.C.-urilor administrate în capitalul social al emitenților nu sunt de natură a conferi drepturi de influență deciziile în cadrul acestora, iar S.A.I. Star Asset Mangement S.A. nu are acorduri de cooperare cu alți acționari, societatea nu duce o politică activă de implicare în cadrul emitenților în care investește și nu este implicată în funcționarea și gestionarea acestora la nivel operațional sau strategic. Deciziile de investiții și de exercitare a drepturilor aferente deținerilor se iau pe baza informațiilor și analizelor de piață care sunt disponibile în mod public.

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

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

- fluctuațiile de pe piața instrumentelor financiare - riscul ca valoarea unui instrument financiar să fluctueze ca rezultat al schimbării prețurilor pieței, chiar dacă aceste schimbări sunt cauzate de factori specifici instrumentelor individuale sau emitentului acestora, sau factori care afectează toate instrumentele tranzacționate pe piață;
- fluctuațiile de pe piața ratei dobânzii - riscul ca valoarea unui instrument financiar să fluctueze din cauza variațiilor ratelor de piață ale dobânzii;
- fluctuațiile de pe piața 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 SA va urmări și în continuare realizarea unor plasamente care să permită obținerea unor randamente superioare în condițiile unei lichidități ridicate și a unui control al riscului asumat.

S.A.I. STAR ASSET MANAGEMENT SA

Director General
Dănilă Nicolae-Alexandru

Ofițer de Conformitate
Bădescu Claudiu Cătălin

Anexă:

Situatia activelor si obligatiilor FDI STAR NEXT

Nr. crt.	Denumire element	Inceputul perioadei de raportare 31.12.2021				Sfarsitul perioadei de raportare 30.06.2022				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	14,924,939.93	100.25	100.00	0.00	14,595,489.44	-329,450.49
1	Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare din care:	87.40	87.19	0.00	13,012,357.17	84.40	84.19	0.00	12,288,537.24	-723,819.93
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:	85.07	84.87	0.00	12,666,783.52	81.36	81.16	0.00	11,846,275.39	-820,508.13
	- actiuni tranzactionate	74.24	74.06	0.00	11,053,279.85	73.48	73.30	0.00	10,698,373.34	-354,906.51
	- actiuni netranzactionate in ultimele 30 zile de tranzactionare	0.72	0.72	0.00	107,703.58	0.00	0.00	0.00	0.00	-107,703.58
	- 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	5.05	5.03	0.00	751,449.29	5.18	5.17	0.00	754,376.29	2,927.00
	- obligatiuni municipale cotate	0.35	0.35	0.00	51,884.24	0.31	0.31	0.00	45,813.60	-6,070.64
	- obligatiuni emise sau garantate de catre stat ori de catre autoritati ale administratiei publice centrale	4.72	4.71	0.00	702,466.56	2.39	2.38	0.00	347,712.16	-354,754.40
	- alte titluri de creanta (cu mentionarea pe tipuri si pe categorii de emitent)	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
	- alte valori mobiliare, instrumente ale pietei monetare (pe categorii)	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
1.2	Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare dintr-un stat membru, din care:	1.77	1.77	0.00	263,939.03	1.36	1.35	0.00	197,469.86	-66,469.17
	- actiuni	1.77	1.77	0.00	263,939.03	1.36	1.35	0.00	197,469.86	-66,469.17
	- alte valori mobiliare asimilate acestora (cu mentionarea fiecarei categorii)	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
	- obligatiuni emise sau garantate de catre stat ori de catre autoritati ale administratiei publice centrale	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
	- alte titluri de creanta (cu mentionarea pe tipuri si pe categorii de emitent)	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
	- alte valori mobiliare, instrumente ale pietei monetare (pe categorii)	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
1.3	Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise la cota oficiala a unei burse dintr-un stat tert sau negociate pe o alta piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare dintr-un stat nemembru, care opereaza in mod regulat si este recunoscuta si deschisa publicului, aprobat de catre ASF, din care:	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
	- actiuni	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
	- alte valori mobiliare asimilate acestora (cu mentionarea fiecarei categorii de emitent)	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
	- obligatiuni (pe categorii de emitent)	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
	- alte titluri de creanta (cu mentionarea pe tipuri si pe categorii de emitent)	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
	- alte valori mobiliare, instrumente ale pietei monetare (pe categorii)	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
2	Valori mobiliare nou emise	0.55	0.55	0.00	81,634.62	1.68	1.68	0.00	244,791.99	163,157.37
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:	12.51	12.48	0.00	1,862,676.14	15.43	15.39	0.00	2,245,845.59	383,169.45
5.1	- depozite bancare constituite la institutii de credit din Romania	12.51	12.48	0.00	1,862,676.14	15.43	15.39	0.00	2,245,845.59	383,169.45
5.2	- depozite bancare constituite la institutii de credit dintr-un stat membru	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
5.3	- depozite bancare constituite la institutii de credit dintr-un stat nemembru	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
6	Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata:	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
6.1	- instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata din Romania, pe categorii	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
6.2	- instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat membru, pe categorii	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
6.3	- instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat tert, pe categorii	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
6.4	- instrumente financiare derivate negociate in afara pietelor reglementate, pe categorii de instrumente	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
7	Conturi curente si numerar	0.03	0.03	0.00	4,395.04	0.12	0.12	0.00	17,984.81	13,589.77
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	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
10	Dividende sau alte drepturi de incasat	0.21	0.20	0.00	30,576.90	0.23	0.23	0.00	33,531.21	2,954.31
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.)	0.10	0.10	0.00	14,934.68	0.07	0.07	0.00	9,590.59	-5,344.09
	- sume in tranzit	0.00	0.00	0.00	15.00	0.00	0.00	0.00	-59.64	-74.64
	- sume la distribuitori	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
	- sume la SSIF	0.00	0.00	0.00	671.64	0.01	0.01	0.00	1,147.36	475.72
	- sume in curs de rezolvare	0.00	0.00	0.00	-68.24	0.00	0.00	0.00	-4.65	63.59
	- sume in curs de decontare	0.10	0.10	0.00	14,316.28	-0.17	-0.17	0.00	-25,029.00	-39,345.28
	- sume de alocat	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	-468.00	-468.00
	- majorari capital social cu contraprestatie	0.00	0.00	1.00	0.00	0.23	0.23	1.00	34,004.52	34,004.52
II	TOTAL OBLIGATII	0.24	0.24	0.00	35,964.91	0.25	0.25	0.00	35,829.33	-135.58
1	Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate SAI	0.20	0.20	0.00	29,401.77	0.20	0.20	0.00	29,070.33	-331.44
2	Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate depozitarului si custodelui	0.04	0.04	0.00	5,611.14	0.04	0.04	0.00	5,883.03	271.89
3	Cheltuieli cu comisioanele datorate intermedierilor	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
4	Cheltuieli cu comisioanele de rula 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	875.97	-76.03
9	Alte cheltuieli apobate	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
10	Rascumparari de platit	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
III	VALOAREA ACTIVULUI NET (I-II)	100.00	99.76	0.00	14,888,975.02	100.00	99.75	0.00	14,559,660.11	-329,314.91

Situatia valorii unitare a activului net

Denumire element	30.06.2022	31.12.2021	Diferente
Valoare activ net	14,559,660.11	14,888,975.02	-329,314.91
Numar de unitati de fond/actiuni in circulatie	1,842,145.98	1,822,303.45	19,842.53
Valoarea unitara a activului net	7.9036	8.1704	-0.2668

STAR NEXT – Situatiia detaliata a investitiilor la data de 30/06/2022

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	27-Jun-22	4,375.00	0.2000	3.0800	13,475.00	0.0438%	0.092%
ADISS	ADISS	ROL8TEGLBRX2	29-Jun-22	18,336.00	0.5000	0.8980	16,465.73	0.1080%	0.113%
ALRO SA	ALR	ROALROACNOR0	30-Jun-22	13,805.00	0.5000	1.4000	19,327.00	0.0019%	0.132%
ALUMIL ROM INDUSTRY SA	ALU	ROALUMACNOR8	30-Jun-22	13,485.00	0.2000	1.7800	24,003.30	0.0432%	0.164%
AQUILA PART PROD COM	AQ	RO7066ZEA1R9	30-Jun-22	46,500.00	0.1500	0.6860	31,899.00	0.0039%	0.219%
AEROSTAR SA	ARS	ROAEROACNOR5	30-Jun-22	87,762.00	0.3200	7.8000	684,543.60	0.0576%	4.690%
ARTEGO SA	ARTE	ROARTEACNOR4	22-Jun-22	5,323.00	2.5000	13.1000	69,731.30	0.0656%	0.478%
ANTIBIOTICE SA	ATB	ROATBIACNOR9	29-Jun-22	295,205.00	0.1000	0.5340	157,639.47	0.0440%	1.080%
CASA DE BUCOVINA-CLUB DE MUNTE	BCM	ROBUCMACNOR5	14-Jun-22	151,322.00	0.1000	0.0765	11,576.13	0.0932%	0.079%
BIOFARM SA	BIO	ROBIOFACNOR9	30-Jun-22	258,800.00	0.1000	0.5840	151,139.20	0.0263%	1.036%
BRAICONF S.A. BRAILA	BRCR	ROBRRCACNOR0	29-Jun-22	79,050.00	0.1000	0.2800	22,134.00	0.1259%	0.152%
BRD-GROUPEL SOCIETE GENERALE SA	BRD	ROBRDBACNOR2	30-Jun-22	39,935.00	1.0000	12.6200	503,979.70	0.0057%	3.453%
BERMAS SA	BRM	ROBEMACNOR3	27-Jun-22	44,799.00	0.7000	2.4600	110,205.54	0.2079%	0.755%
BUCUR SA Bucuresti	BUCV	ROBUCVACNOR6	20-Jun-22	24,358.00	0.1000	0.6750	16,441.65	0.0293%	0.113%
CEMACON SA	CEON	ROCEONACNOR0	30-Jun-22	217,610.00	0.1000	0.6700	145,798.70	0.0430%	0.999%
COMELF SA	CMF	ROCMBFACNOR6	30-Jun-22	32,106.00	0.5800	1.5400	49,443.24	0.1428%	0.339%
COMP SA	CMP	ROCMPSACNOR9	30-Jun-22	121,599.00	0.1000	0.4700	57,151.53	0.0556%	0.392%
CONPET SA	COTE	ROCOPEACNOR7	30-Jun-22	2,930.00	3.3000	68.6000	200,998.00	0.0338%	1.377%
CONFECTII VASLUI S.A. VASLUI	COVB	ROCOVBACNOR9	20-May-22	87,400.00	0.1000	0.2500	21,850.00	0.1250%	0.150%
Digi Communications N.V.	DIGI	NL0012294474	30-Jun-22	3,335.00	0.0495	37.7000	125,729.50	0.0033%	0.861%
DN Agrar Group	DN	RO87VII43R51	30-Jun-22	35,102.00	0.2000	1.9500	68,448.90	0.0662%	0.469%
TURISM,HOTELURI,RESTAURANTE MAREA NEAGRA SA	EFO	ROEFRIACNOR6	30-Jun-22	57,050.00	0.1000	0.1895	10,810.98	0.0099%	0.074%
ELECTRICA SA	EL	ROELEACNOR5	30-Jun-22	2,980.00	10.0000	8.7100	25,955.80	0.0009%	0.178%
ELECTROCONSTRUCTIA ELCO S.A. SUCEAVA	ELEL	ROELEACNOR6	24-Jun-22	6,050.00	0.5000	2.1400	12,947.00	0.2638%	0.089%
ELECTROMAGNETICA SA	ELMA	ROELMAACNOR2	30-Jun-22	108,704.00	0.1000	0.1300	14,131.52	0.0161%	0.097%
EVERGET INVESTMENTS S.A.	EVER	ROSFIFACNOR0	30-Jun-22	684,357.00	0.1000	1.1600	793,854.12	0.0697%	5.439%
FONDUL PROPRIETATEA	FP	ROFPACNOR5	30-Jun-22	123,368.00	0.5200	2.0600	254,138.08	0.0019%	1.741%
IAR SA BRASOV	IARV	ROIARVACNOR1	30-Jun-22	15,317.00	2.5000	9.8400	150,719.28	0.0811%	1.033%
IPROEB S.A. BISTRITA	IPRU	ROIIPRUACNOR1	30-Jun-22	34,348.00	0.3000	0.4400	15,113.12	0.0722%	0.104%
MEDLIFE S.A.	M	ROMEDLACNOR6	30-Jun-22	6,720.00	0.2500	19.8000	133,056.00	0.0051%	0.912%
OIL TERMINAL SA	OIL	ROOILTACNOR9	30-Jun-22	678,490.00	0.1000	0.1800	122,128.20	0.1165%	0.837%
ONE UNITED PROPERTIES	ONE	ROJ8Y2PDHWW8	30-Jun-22	41,400.00	0.2000	1.3220	54,730.80	0.0016%	0.375%
Patria Bank	PBK	ROBPACNOR6	30-Jun-22	166,652.00	0.1000	0.0860	14,332.07	0.0051%	0.098%
PROMATERIS S.A.	PPL	ROPRLACNOR7	30-Jun-22	9,285.00	0.1000	14.0000	129,990.00	0.0324%	0.891%
PRACTIC SA Bucuresti	PRBU	ROPRBUACNOR6	8-Jun-22	155.00	69.0000	1000.0000	155,000.00	0.0261%	1.062%
PREFAB SA	PREH	ROPREHACNOR7	21-Jun-22	5,122.00	0.5000	2.6800	13,726.96	0.0106%	0.094%
PROSPECTIUNI S.A.BUCURESTI	PRSN	ROPRSNACNOR5	30-Jun-22	48,000.00	0.1000	0.0856	4,108.80	0.0067%	0.028%
ROMPETROL WELL SERVICES S.A.	PTR	ROPEACNOR0	30-Jun-22	21,340.00	0.1000	0.6860	14,639.24	0.0077%	0.100%
RAIKO TRANSILVANIA	RKOT	RON9LAI37W24	30-Jun-22	4,900.00	1.0000	1.1150	5,463.50	0.1191%	0.037%
ROMCARBON S.A.	ROCE	ROROCEACNOR1	30-Jun-22	27,840.00	0.1000	0.2580	7,182.72	0.0105%	0.049%
ROPHARMA SA	RPH	ROIARFACNOR4	30-Jun-22	52,045.00	0.1000	0.2000	10,409.00	0.0102%	0.071%
SPHERA FRANCHISE GROUP SA	SFG	ROSFSGACNOR4	30-Jun-22	1,458.00	15.0000	13.8500	20,193.30	0.0038%	0.138%
SIF BANAT CRISANA SA	SIF1	ROSFIFACNOR2	30-Jun-22	143,386.00	0.1000	2.4500	351,295.70	0.0278%	2.407%
SIF MUNTENIA SA	SIF4	ROSFIFACNOR6	30-Jun-22	839,052.00	0.1000	1.4000	1,174,672.80	0.1069%	8.048%
SIF OLTENIA SA	SIF5	ROSFIFACNOR4	30-Jun-22	216,193.00	0.1000	1.9550	422,657.32	0.0432%	2.896%
S.N.G.N. ROMGAZ S.A.	SNG	ROSNNGACNOR3	30-Jun-22	21,507.00	1.0000	50.4000	1,083,952.80	0.0056%	7.427%
SANTIERUL NAVAL ORSOVA SA	SNO	ROSAUACNOR4	29-Jun-22	9,252.00	2.5000	4.7600	44,039.52	0.0810%	0.302%
OMV PETROM S.A.	SNP	ROSNPPACNOR9	30-Jun-22	963,141.00	0.1000	0.4875	469,531.24	0.0017%	3.217%
SIPEX COMPANY	SPX	ROKK42R08EU3	29-Jun-22	120,000.00	0.1000	0.5650	67,800.00	0.0450%	0.465%
TRANSILVANIA BROKER DE ASIGURARE	TBK	ROTBKACNOR5	30-Jun-22	2,940.00	0.1000	18.8000	55,272.00	0.0588%	0.379%
TURBOMECANICA SA	TBM	ROTBMBACNOR9	30-Jun-22	154,800.00	0.1000	0.2410	37,306.80	0.0419%	0.256%
C.N.T.E.E. TRANSELECTRICA	TEL	ROTSSELACNOR9	30-Jun-22	20,543.00	10.0000	18.2000	373,882.60	0.0280%	2.562%
SNTGN TRANSGAZ SA	TGN	ROTGNTACNOR8	30-Jun-22	1,641.00	10.0000	230.0000	377,430.00	0.0139%	2.586%
BANCA TRANSILVANIA CLUJ NAPOCA	TLV	ROTLVACNOR1	30-Jun-22	556,404.00	1.0000	2.2300	1,240,780.92	0.0088%	8.501%
TRANSILVANIA INVESTMENTS ALLIANCE S.A.	TRANSI	ROSFIFACNOR8	30-Jun-22	1,232,500.00	0.1000	0.2400	295,800.00	0.0570%	2.027%
TRANSPORT TRADE SERVICES	TTS	ROYCRRK66RD8	30-Jun-22	4,762.00	1.0000	9.6100	45,762.82	0.0079%	0.314%
TURISM FELIX S.A.	TUFE	ROTUFEACNOR7	30-Jun-22	39,085.00	0.1000	0.3100	12,116.35	0.0080%	0.083%
UAMT SA	UAM	ROUAMTACNOR1	9-Jun-22	39,250.00	0.4500	1.1800	46,315.00	0.0994%	0.317%
UNISEM SA Bucuresti	UNISEM	ROUNIEACNOR4	30-Jun-22	28,174.00	0.1000	0.2460	6,930.80	0.0357%	0.047%
VRANCART SA	VNC	ROVRJUACNOR7	30-Jun-22	760,924.00	0.1000	0.1685	128,215.69	0.0632%	0.878%
Total							10,698,373.34		73.299%

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 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	%	%	
Alive Capital SA	ALV23	RO5HFLV9R1X2	-	500.00	28-Dec-20	23-Jun-22	23-Dec-22	8.00%	100.00	0.02	0.1753	0.0000	-	50,087.67	0.5000%	0.343%
Implant Expert DSO 2022	DRL22	RO6G50934J16	-	963.00	25-Oct-19	29-Apr-22	29-Jun-22	7.50%	100.00	0.02	1.3125	0.0000	-	97,563.94	0.9630%	0.688%
International Investment Bank	IIB22	RO5XSY79K848	-	10.00	30-Oct-19	1-Nov-21	1-Nov-22	3.98%	100.00	1.11	265.3330	0.0000	-	102,653.33	0.0200%	0.703%
Municipiul Alba Iulia	ALB25A	ROALBUDBL040	-	1,300.00	16-Jan-07	15-Apr-22	14-Oct-22	5.50%	98.83	0.00	0.1918	0.0134	-	21,208.78	1.6250%	0.145%
Primaria Hunedoara	HUE26A	ROHUNEDBL029	-	1,000.00	16-Feb-07	15-May-22	14-Aug-22	6.43%	100.00	0.00	0.2048	0.0000	-	24,604.82	0.7407%	0.169%
RESTART ENERGY ONE	REO26	ROSWAJ8VBNH9	-	1,000.00	4-Feb-21	9-Feb-22	9-Aug-22	9.00%	100.00	0.02	3.5014	0.0000	-	103,501.37	0.6112%	0.709%
SSIF BRK FINANCIAL GROUP	BRK26	ROSYZVBBK16	-	1,506.00	6-Aug-21	20-May-22	19-Aug-22	7.60%	100.00	0.02	0.8656	0.5310	-	148,185.28	0.6024%	1.015%
Teilor Holding S.A. - obligatiuni 26	TEI26	ROWHNUNOC0X3	-	1,000.00	29-Nov-21	3-Jun-22	3-Dec-22	8.25%	100.00	0.02	0.6329	0.0000	-	100,632.88	0.7141%	0.689%
VRANCART SA	VNC24	ROVRJUDBC011	-	1,499.00	15-Mar-17	25-Apr-22	25-Jul-22	6.73%	100.00	0.02	1.2354	0.0000	-	151,751.82	0.3919%	1.040%
Total														800,189.89		5.482%

6. Obligatiuni admise la tranzactionare emise sau garantate de autoritati ale administratiei publice centrale

Serie	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadenta cupon	Rata cuponului	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Discount/ prima cumulata(a)	Pret piata	Valoare totala	Pondere in total obligatiuni emisiune	Pondere in activul total al O.P.C.V.M.
							%	lei	lei	lei	lei	lei	lei	%	%
Titluri de stat B2404A	RO1624DBN027	-	50.00	19-Mar-18	29-Apr-22	29-Apr-23	3.25%	94.9568	27.91	1,402.40	8832.84	-	247,627.39	0.0021%	1.697%
Titlu de Stat B2604A	ROHRVN7NLN02	-	22.00	23-May-22	22-Apr-22	22-Apr-23	4.85%	89.7916	22.48	1,023.15	290.96	-	100,084.77	0.0010%	0.686%
Total													347,712.16		2.382%

8. Sume in curs de decontare pentru valori mobiliare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata din Romania

Emitent	Tip Valoare Mobiliara	Simbol	Valoare Unitara	Nr.valori mobiliare tranzactionate	Valoare totala	Pondere in capitalul social ale emitentului/total obligatiuni ale unui emitent	Pondere in activul total al OPCVM
					lei	%	%
BANCA TRANSILVANIA CLUJ NAPOCA	ACTIUNE	TLV	2.31	8,400.00	-19,404.00	0.000%	-0.133%
ERSTE GROUP BANK AG	ACTIUNE	EBS	125.00	45.00	-5,625.00	0.000%	-0.039%
Total					-25,029.00	0.000%	-0.171%

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-22	1,650.00	-	24.2000	4.9454	197,469.86	0.0004%	1.353%
Total							197,469.86		1.353%

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	%	%
MINISTERUL FINANTELOR PUBLICE	54.00	5-May-22	25-Nov-21	25-Nov-22	3.50%	88.2155	1.89	209.0411	34.8059	244,791.99	0.0130%	1.677%
Total										244,791.99		1.677%

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.	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 SA	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	%
BRD-GSG	74.64	0.001%
BRD-GSG (colector)	468.00	0.003%
Credit Agricole Bank	381.59	0.003%
Patria Bank	117.66	0.001%
PROCREDIT BANK	16,942.92	0.116%
Total	17,984.81	0.123%

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	16-Jun-22	16-Sep-22	6.00%	201,000.00	33.04	495.62	201,495.62	1.381%
Credit Agricole Bank	2-Jun-22	2-Jul-22	5.25%	916,000.00	131.75	3,820.85	919,820.85	6.302%
Subtotal							1,121,316.47	7.683%
Patria Bank	4-May-22	4-Aug-22	4.75%	181,500.00	23.62	1,369.95	182,869.95	1.253%
Patria Bank	17-May-22	17-Aug-22	5.50%	268,000.00	40.38	1,817.26	269,817.26	1.849%
Subtotal							452,687.21	3.102%
BRD-GSG	30-Jun-22	1-Jul-22	4.00%	671,767.27	74.64	74.64	671,841.91	4.603%
Total							2,245,845.59	15.387%

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	%
IAR SA BRASOV	IARV	27-Jun-22	15,317.00	0.3000	4,595.10	0.031%
PRACTIC SA Bucuresti	PRBU	29-Jun-22	155.00	26.9376	4,175.32	0.029%
PREFAB SA	PREH	16-Jun-22	5,122.00	0.1440	737.57	0.005%
SNTGN TRANSGAZ SA	TGN	22-Jun-22	1,621.00	14.8200	24,023.22	0.165%
Total					33,531.21	0.230%

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	%
IPROEB S.A. BISTRITA	IPRU	30-Jun-22	77,283.00	0.4400	34,004.52	0.233%
Total					34,004.52	0.233%

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

Emitent actiuni	Simbol actiune	Data ex-dividend	Nr. drepturi de preferinta	Valoare teoretica drept de preferinta	Valoare totala	Pondere in activul total al O.P.C.V.M.
				lei	lei	%
IPROEB S.A. BISTRITA	IPRU	6-Dec-21	34,348.00	N/A	0.00	0.000%
OIL TERMINAL SA	OIL	7-Apr-22	653,490.00	N/A	0.00	0.000%
ONE UNITED PROPERTIES	ONE	19-May-22	41,400.00	N/A	0.00	0.000%
Total					0.00	0.000%

Evolutia activului net si VUAN in ultimii 3 ani

	30.06.2020	30.06.2021	30.06.2022
Activ net	11,720,567.85	14,272,847.62	14,559,660.11
VUAN	6.6163	7.8845	7.9036

Situatia comisioanelor de rascumparare la 30.06.2022

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