

FDI STAR NEXT, administrat de SAI 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 CNVM nr. 15/2004 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 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 SA 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 mare a riscului și a unei lichidități ridicate.

Este important de știut faptul că, de la autorizarea fondului, implicit și în perioada analizată în acest raport, FDI STAR NEXT 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 FDI 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 SA 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 FDI 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, tel/fax 0213161766, e-mail office@sai-star.ro

Situația activelor și obligațiilor fondului, situația detaliată a investițiilor și situația comisioanelor de răscumpărare la 31.12.2017 sunt prezentate în **anexe**.

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.

Creșterea activului net la 31.12.2017 față de 31.12.2016 este de 7.291.259,52 lei, reflectând o creștere cu 100,52% față de valoarea înregistrată la sfârșitul anului 2016. Numărul de unități de fond în circulație a ajuns la 2.255.439,01 în creștere cu 70,89% față de 31.12.2016. Valoarea unitară a activului net (VUAN) a urmat și în perioada analizată un trend influențat în mare măsură de evoluția pieței de capital, la nivelul său minim, 5,5082 lei, fiind atins la data de 18.01.2017, iar cel maxim, 6,4803 lei, înregistrându-se la 21.12.2017. În perioada 31.12.2016–31.12.2017, valoarea unitară a activului net a înregistrat o creștere cu 17,34%, atingând valoarea de 6,4487 lei la 31.12.2017. Situația VUAN și evoluția activului net sunt prezentate în **anexe**.

Fondul a obținut venituri din dobânzi în sumă de 44.046,44 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 2017 și până la data de 31.12.2017, din reevaluarea acțiunilor și a titlurilor de participare deținute în portofoliu a reieșit o creștere a valorii acestora în sumă de 1.069.176,35 lei. Cheltuielile totale ale fondului de la începutul anului și până la data de 31.12.2017 au fost de 5.925.701,82 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 profit de 1.255.980,24 lei.

În conformitate cu Standardele Internaționale de Contabilitate, valoarea unității de fond în circulație la data de 31.12.2017 este de 6,4490 lei.

Până la data de 31.12.2017, fondul a încasat dividende pentru acțiunile deținute în portofoliu în valoare de 376.245,87 lei. Veniturile obținute din plasamentele realizate de fond au fost reinvestite cu respectarea prospectului de emisiune al fondului și a reglementărilor legale în vigoare. La data de 31.12.2017, capitalul privind unitățile de fond a ajuns la valoarea de 11.277.195,05 lei, corespunzător creșterii numărului unităților de fond, datorită subscrierilor care au fost mai mari decât răscumpărările pe parcursul anului 2017. În ceea ce privește primele de emisiune aferente unităților de fond, la 31.12.2017 s-a înregistrat o creștere a soldului creditor, acesta ajungând la valoarea de 3.268.071,86 lei.

Rezultatele fondului până la data de 31.12.2017 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 SA a procedat pe parcursul anului 2017 la menținerea comisionului de administrare la 0,20% pe lună.

În cursul anului 2017 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 plătite de SAI Star Asset Management S.A. către personalul său în cursul anului 2017 este de 308.959 lei (valoare ce include tichete de masă și prime ocazionale de sărbători legale sau alte evenimente, exclusiv taxe și contribuții ce revin societății), la un număr de 8 angajați implicați în activitatea de conducere, administrare portofoliu, de administrare a riscurilor sau persoane cu funcții de control. **Mentionăm ca aceasta 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 FDI Star Next.**

La momentul redactării acestui raport documentele fondului se află în proces de aliniere la prevederile Legii 29/2017 în ceea ce privește politicile și practicile de remunerare.

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 - este 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 - este riscul ca valoarea unui instrument financiar să fluctueze din cauza variațiilor ratelor de piață ale dobânzii, fluctuațiile de pe piața valutare - este 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 strict al riscului asumat.

S.A.I. STAR ASSET MANAGEMENT SA

**Director General,
Dănilă Nicolae-Alexandru**

**Verificat R.C.C.I,
Craiciu Răzvan-Nicolae**

Situatia activelor si obligatiilor FDI STAR NEXT

Nr. crt.	Denumire element	Inceputul perioadei de raportare 31.12.2016				Sfarsitul perioadei de raportare 31.12.2017				Diferente (lei)
		% din activul net	% din activul total	Valuta	Lei	% din activul net	% din activul total	Valuta	Lei	
I	TOTAL ACTIVE	49,99	49,87	0,00	7.270.419,45	100,24	100,00	0,00	14.580.171,75	7.309.752,30
1	Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare din care:	32,32	32,24	0,00	4.700.434,48	58,64	58,50	0,00	8.529.136,26	3.828.701,78
1.1	Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata din Romania, din care:	31,51	31,43	0,00	4.582.923,31	56,87	56,73	0,00	8.270.890,16	3.687.966,85
	- actiuni tranzactionate	30,03	29,96	0,00	4.368.069,99	54,44	54,30	0,00	7.917.468,99	3.549.399,00
	- actiuni netranzactionate in ultimele 30 zile de tranzactionare	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	- alte valori mobiliare asimilate acestora (cu mentinerea fiecarei categorii)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,46	0,46
	- obligatiuni corporative colate	0,69	0,69	0,00	100.235,28	1,73	1,72	0,00	251.201,28	150.966,00
	- obligatiuni municipale colate	0,79	0,79	0,00	114.618,04	0,70	0,70	0,00	102.219,43	-12.398,61
	- 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
1.2	Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat membru, din care:	0,81	0,81	0,00	117.511,17	1,78	1,77	0,00	258.246,10	140.734,93
	- actiuni	0,81	0,81	0,00	117.511,17	1,78	1,77	0,00	258.246,10	140.734,93
	- alte valori mobiliare asimilate acestora (cu mentinerea fiecarei categorii)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	- obligatiuni emise sau garantate de catre stat ori de catre autoritati ale administratiei publice centrale	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	- alte titluri de creanta (cu mentinerea pe tipuri si pe categorii de emitent)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	- alte valori mobiliare, instrumente ale pietei monetare (pe categorii)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
1.3	Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise la cota oficiala a unei buse dintr-un stat nemembru sau negociate pe o alta piata reglementata dintr-un stat nemembru, care opereaza in mod regulat si este recunoscuta si deschisa publicului, apr	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	- actiuni	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	- alte valori mobiliare asimilate acestora (cu mentinerea fiecarei categorii de emitent)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	- obligatiuni (pe categorii de emitent)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	- alte titluri de creanta (cu mentinerea pe tipuri si pe categorii de emitent)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	- alte valori mobiliare, instrumente ale pietei monetare (pe categorii)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2	Valori mobiliare nou emise	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
3	Alte valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare mentionate la art. 102 (1) lit. a) din Legea nr. 297/2004 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	Depozite bancare, din care:	16,52	16,48	0,00	2.402.706,14	40,73	40,63	0,00	5.923.933,93	3.521.227,79
4.1	- depozite bancare constituite la instituti de credit din Romania	16,52	16,48	0,00	2.402.706,14	40,73	40,63	0,00	5.923.933,93	3.521.227,79
4.2	- 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
4.3	- 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
5	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
5.1	- 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
5.2	- 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
5.3	- instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat nemembru, pe categorii	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
5.4	- 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
6	Conturi curente si numerar	0,01	0,01	0,00	749,15	0,01	0,01	0,00	1.009,44	260,29
7	Instrumente ale pietei monetare, altele decat cele tranzactionate pe o piata reglementata, conform art. 101 alin. (1) lit. g) din Legea nr. 297/2004	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
8	Titluri de participare ale AOPC/OPCVM	1,10	1,10	0,00	160.664,00	1,13	1,12	0,00	163.666,12	3.002,12
9	Dividende sau alte drepturi de incasat	0,07	0,07	0,00	9.847,00	0,00	0,00	0,00	0,00	-9.847,00
10	Alte active (sume in tranzit, sume la distribuitori, sume la SSIF, etc.)	-0,03	-0,03	0,00	-3.981,32	-0,26	-0,26	0,00	-37.574,00	-33.592,68
	- sume in tranzit	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	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	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	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	-0,03	-0,03	0,00	-3.976,67	-0,26	-0,26	0,00	-37.569,35	-33.592,68
II	TOTAL OBLIGATII	0,12	0,12	0,00	17.079,34	0,24	0,24	0,00	35.572,12	18.492,78
1	Cheltuieli pentru plata comisiunilor datorate SAI	0,10	0,10	0,00	14.442,96	0,20	0,20	0,00	29.107,46	14.664,50
2	Cheltuieli pentru plata comisiunilor datorate depozitarului si custodelui	0,02	0,02	0,00	2.628,43	0,04	0,04	0,00	5.431,12	2.802,69
3	Cheltuieli pentru plata comisiunilor datorate intermediarilor	0,00	0,00	0,00	7,95	0,00	0,00	0,00	81,54	73,59
4	Cheltuieli cu comisiunile de rulaj si alte servicii bancare	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
5	Cheltuieli cu dobanzile	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
6	Cheltuieli de emisiune	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
7	Cheltuieli cu plata comisiunilor/tarifelor datorate CNVM	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
8	Cheltuieli cu auditul financiar	0,00	0,00	0,00	0,00	0,01	0,01	0,00	952,00	952,00
9	Alte cheltuieli apobate	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
10	Rascumpanari de platit	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
III	VALOAREA ACTIVULUI NET (HI)	49,87	49,75	0,00	7.253.340,11	100,00	99,76	0,00	14.544.599,63	7.291.259,52

STAR NEXT - Situatia detaliata a activelor la 31/12/2017

I. Valori mobiliare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata din Romania

1. Actiuni tranzactionate in ultimele 30 de zile de tranzactionare(zile lucratoare)

Emitent	Simbol actiune	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 OPCVM
				lei	lei	lei	%	%
AAGES S.A	AAG	29-dec-17	2.946,00	0,2000	3,4000	10.016,40	0,0295%	0,069%
ALRO SLATINA	ALR	29-dec-17	12.655,00	0,5000	3,2700	41.381,85	0,0018%	0,284%
ALUMIL ROM INDUSTRY SA	ALU	29-dec-17	7.320,00	0,2000	1,1050	8.088,60	0,0234%	0,055%
AEROSTAR BACAU	ARS	29-dec-17	70.326,00	0,3200	4,7000	330.532,20	0,0462%	2,267%
T.M.K. - ARTROM S.A.	ART	29-dec-17	12.467,00	2,5100	4,1100	51.239,37	0,0107%	0,351%
ARTEGO SA Tg. Jiu	ARTE	28-dec-17	4.663,00	2,5000	7,6600	35.718,58	0,0521%	0,245%
ANTIBIOTICE IASI	ATB	29-dec-17	277.705,00	0,1000	0,5380	149.405,29	0,0414%	1,025%
CASA DE BUCOVINA-CLUB DE MUNTE	BCM	29-dec-17	98.322,00	0,1000	0,0736	7.236,50	0,0588%	0,050%
BIOFARM BUCURESTI	BIO	29-dec-17	249.537,00	0,1000	0,2920	72.864,80	0,0253%	0,500%
BRAICONF S.A. BRAILA	BRCR	29-dec-17	52.800,00	0,1000	0,5980	31.574,40	0,1178%	0,217%
BRD-GROUPE SOCIETE GENERALE BUCURESTI	BRD	29-dec-17	27.323,00	1,0000	12,9000	352.466,70	0,0039%	2,417%
BERMAS SUCEAVA	BRM	29-dec-17	38.816,00	0,7000	1,0850	42.115,36	0,1801%	0,289%
BUCUR SA Bucuresti	BUCV	29-dec-17	26.958,00	0,1000	0,3190	8.599,60	0,0324%	0,059%
CEMACON SA	CEON	29-dec-17	52.713,00	0,1000	0,6400	33.736,32	0,0462%	0,231%
COMELF BISTRITA	CMF	28-dec-17	25.406,00	0,5800	2,2500	57.163,50	0,1130%	0,392%
COMPA SIBIU	CMP	29-dec-17	147.799,00	0,1000	0,9920	146.616,61	0,0675%	1,006%
CONPET SA Ploiesti	COTE	29-dec-17	2.218,00	3,3000	99,4000	220.469,20	0,0256%	1,512%
CONFECTII S.A. VASLUI	COVB	29-dec-17	95.000,00	0,1000	0,1600	15.200,00	0,1359%	0,104%
Digi Communications N.V.	DIGI	29-dec-17	3.429,00	0,0466	38,0000	130.302,00	0,0005%	0,894%
TURISM, HOTELURI, RESTAURANTE MAREA NEAGRA	EFO	29-dec-17	25.000,00	0,1000	0,0980	2.450,00	0,0043%	0,017%
ELECTRICA SA	EL	29-dec-17	2.298,00	10,0000	11,3000	25.967,40	0,0007%	0,178%
ELECTROCONSTRUCTIA ELCO S.A. SUCEAVA	ELEL	28-dec-17	6.900,00	0,5000	1,1000	7.590,00	0,3008%	0,052%
ELECTROMAGNETICA SA Bucuresti	ELMA	29-dec-17	116.804,00	0,1000	0,1430	16.702,97	0,0173%	0,115%
FONDUL PROPRIETATEA SA - BUCURESTI	FP	29-dec-17	185.152,00	0,5200	0,8640	159.971,33	0,0020%	1,097%
IAR SA BRASOV	IARV	29-dec-17	12.735,00	2,5000	9,5000	120.982,50	0,0675%	0,830%
IPROEB S.A. BISTRITA	IPRU	29-dec-17	25.478,00	0,3000	0,7820	19.923,80	0,0536%	0,137%
MEDLIFE S.A.	M	29-dec-17	1.175,00	0,2500	34,1000	40.067,50	0,0058%	0,275%
OIL TERMINAL CONSTANTA	OIL	29-dec-17	627.700,00	0,1000	0,1595	100.118,15	0,1078%	0,687%
Patria Bank	PBK	29-dec-17	142.204,00	0,1000	0,1630	23.179,25	0,0063%	0,159%
PRODPLAST S.A.	PPL	29-dec-17	5.160,00	1,0000	2,5900	13.364,40	0,0302%	0,092%
PRACTIC SA Bucuresti	PRBU	13-dec-17	151,00	69,0000	451,0000	68.101,00	0,0254%	0,467%
PREFAB SA BUCURESTI	PREH	29-dec-17	5.700,00	0,5000	0,7340	4.183,80	0,0117%	0,029%
PROSPECTIUNI S.A. BUCURESTI	PRSN	29-dec-17	30.000,00	0,1000	0,0698	2.094,00	0,0042%	0,014%
ROMPETROL WELL SERVICES S.A.	PTR	28-dec-17	18.000,00	0,1000	0,3940	7.092,00	0,0065%	0,049%
ROMCARBON S.A. BUZAU	ROCE	29-dec-17	29.000,00	0,1000	0,1330	3.857,00	0,0110%	0,026%
ROPHARMA SA	RPH	27-dec-17	31.945,00	0,1000	0,3680	11.755,76	0,0063%	0,081%
ZENTIVA BUCURESTI	SCD	29-dec-17	28.437,00	0,1000	3,4400	97.823,28	0,0068%	0,671%
SPHERA FRANCHISE GROUP SA	SFG	29-dec-17	470,00	15,0000	40,7000	19.129,00	0,0012%	0,131%
SIF BANAT CRISANA ARAD	SIF1	29-dec-17	128.242,00	0,1000	2,7700	355.230,34	0,0247%	2,436%
SIF MOLDOVA BACAU	SIF2	29-dec-17	482.681,00	0,1000	1,4100	680.580,21	0,0465%	4,668%
SIF TRANSILVANIA BRASOV	SIF3	29-dec-17	1.151.063,00	0,1000	0,2430	279.708,31	0,0527%	1,918%
SIF MUNTENIA BUCURESTI	SIF4	29-dec-17	645.194,00	0,1000	0,9800	632.290,12	0,0799%	4,337%
SIF OLTENIA CRAIOVA	SIF5	29-dec-17	249.962,00	0,1000	2,1800	544.917,16	0,0431%	3,737%
S.N.G.N. ROMGAZ S.A.	SNG	29-dec-17	16.930,00	1,0000	31,3000	529.909,00	0,0044%	3,634%
SANTIERUL NAVAL ORSOVA	SNO	28-dec-17	7.575,00	2,5000	2,9000	21.967,50	0,0663%	0,151%
OMV PETROM S.A.	SNP	29-dec-17	785.141,00	0,1000	0,2860	224.550,33	0,0014%	1,540%
TURBOMECANICA BUCURESTI	TBM	29-dec-17	135.000,00	0,1000	0,2850	38.475,00	0,0365%	0,264%
C.N.T.E.E. TRANSELECTRICA	TEL	29-dec-17	19.034,00	10,0000	24,5500	467.284,70	0,0260%	3,205%
SNTGN TRANSGAZ	TGN	29-dec-17	1.380,00	10,0000	384,0000	529.920,00	0,0117%	3,635%
BANCA TRANSILVANIA CLUJ NAPOCA	TLV	29-dec-17	455.407,00	1,0000	2,1300	970.016,91	0,0105%	6,653%
TURISM FELIX S.A. BAILE FELIX	TUFE	29-dec-17	32.300,00	0,1000	0,2190	7.073,70	0,0065%	0,049%
UAMT ORADEA	UAM	28-dec-17	41.045,00	0,4500	0,9600	39.403,20	0,1040%	0,270%
UNISEM SA Bucuresti	UNISEM	29-dec-17	32.074,00	0,1000	0,1250	4.009,25	0,0406%	0,027%
VES S.A. Sighisoara	VESY	29-dec-17	73.480,00	0,1000	0,0624	4.585,15	0,0618%	0,031%
VRANCART ADJUD	VNC	29-dec-17	518.251,00	0,1000	0,1900	98.467,69	0,0502%	0,675%
Total						7.917.468,99		54,303%

5. Obligatiuni admise la tranzactionare emise sau garantate de autoritati ale administratiei publice locale/obligatiuni corporative

Emitent	Simbol obligatiune	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadenta cupon	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Discount/prima cumulate(a)	Preț piata	Valoare totala	Pondere in total obligatiuni emisiune	Pondere in activul total al OPCVM
							lei	lei	lei	lei	lei	lei	%	%
C.N.T.E.E. TRANSELECTRICA	TEL 18	-	10,00	18-dec-13	19-dec-17	19-dec-18	100,03	1,67	21,73	-3,62	-	100.226,11	0,0500%	0,687%
Municipiul Alba Iulia	ALB25A	-	1.300,00	16-ian-07	16-oct-17	15-apr-18	40,60	0,00	0,22	0,01	-	52.462,07	1,6250%	0,360%
Primaria Hunedoara	HUE26.A	-	1.000,00	16-febr-07	15-nov-17	14-febr-18	49,60	0,00	0,16	0,00	-	49.757,36	0,7407%	0,341%
VRANCART ADJUD	VNC24	-	1.499,00	15-mar-17	25-oct-17	25-ian-18	100,00	0,01	0,72	0,00	-	150.975,17	0,3900%	1,035%
Total												353.420,71		2,424%

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	%	%
ANTIBIOTICE IASI	ACTIUNE	ATB	0,5380	4.000,0000	-2.152,00	0,001%	-0,015%
BANCA TRANSILVANIA CLUJ NAPOCA	ACTIUNE	TLV	2,1390	5.000,0000	-10.695,00	0,000%	-0,073%
BERMAS SUCEAVA	ACTIUNE	BRM	1,0650	520,0000	-553,80	0,002%	-0,004%
C.N.T.E.E. TRANSELECTRICA	ACTIUNE	TEL	24,9399	317,0000	-7.905,95	0,000%	-0,054%
COMPET SA PLOIESTI	ACTIUNE	COTE	98,8625	160,0000	-15.818,00	0,002%	-0,108%
Digi Communications N.V.	ACTIUNE	DIGI	36,5000	100,0000	-3.650,00	0,000%	-0,025%
Total			164,0444	10.097,0000	-40.774,75	0,005%	-0,280%

II. Valori mobiliare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata 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 OPCVM
				euro	euro	lei	lei	%	%
ERSTE GROUP BANK AG	AT0000652011	29-dec-17	1.535,00	-	36,1050	4,6597	258.246,10	0,0004%	1,771%
Total							258.246,10		1,771%

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 OPCVM
		lei	lei	lei	%	%
CONCEFA S.A. SIBIU	45.572,00	0,1000	-	0,00	0,008%	0,000%
SC CONCEFA CONSTRUCTII CAI FERATE SA	4.628,00	0,1000	0,0001	0,46	0,008%	0,000%
SIRETUL PASCANI	60.000,00	0,1000	-	0,00	0,036%	0,000%
Total				0,46		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 OPCVM
	lei	%
BANCA TRANSILVANIA CLUJ NAPOCA	33,83	0,000%
BRD-GSG(COLECTOR)	141,00	0,001%
BRD-GSG	0,00	0,000%
Credit Agricole Bank	167,47	0,001%
Intesa Sanpaolo SpA Torino	41,43	0,000%
Libra Internet Bank	272,04	0,002%
Patria Bank	166,24	0,001%
PROCREDIT BANK	187,43	0,001%
Total	1.009,44	0,007%

X. Depozite bancare
1. Depozite bancare denumite in lei

Denumire banca	Data constituirii	Data scadentei	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Valoare toatala	Pondere in activul total al OPCVM
			lei	lei	lei	lei	%
Credit Agricole Bank	7-dec-17	7-mar-18	179.200,00	6,38	159,56	179.359,56	1,230%
Credit Agricole Bank	24-nov-17	24-febr-18	1.200.000,00	42,74	1.624,11	1.201.624,11	8,241%
Credit Agricole Bank	29-nov-17	28-febr-18	137.000,00	4,88	161,02	137.161,02	0,941%
Credit Agricole Bank	18-oct-17	18-ian-18	155.250,00	4,68	350,91	155.600,91	1,067%
Subtotal						1.673.745,60	11,480%
Libra Internet Bank	12-iun-17	12-mar-18	117.450,00	5,15	1.045,14	118.495,14	0,813%
Libra Internet Bank	16-aug-17	16-febr-18	289.650,00	11,51	1.587,92	291.237,92	1,997%
Libra Internet Bank	24-nov-17	26-febr-18	800.000,00	23,01	874,52	800.874,52	5,493%
Libra Internet Bank	10-aug-17	12-febr-18	175.450,00	6,97	1.003,67	176.453,67	1,210%
Subtotal						1.387.061,25	9,513%
Patria Bank	13-iul-17	15-ian-18	116.600,00	4,38	752,76	117.352,76	0,805%
Patria Bank	10-iul-17	10-ian-18	119.000,00	4,40	770,24	119.770,24	0,821%
Patria Bank	24-iul-17	25-ian-18	132.900,00	4,99	803,12	133.703,12	0,917%
Patria Bank	14-sept-17	14-mar-18	119.650,00	4,49	489,52	120.139,52	0,824%
Patria Bank	24-nov-17	26-febr-18	1.000.000,00	39,73	1.509,59	1.001.509,59	6,869%
Patria Bank	17-iul-17	17-ian-18	118.050,00	4,43	744,39	118.794,39	0,815%
Patria Bank	13-dec-17	13-mar-18	158.800,00	5,87	111,60	158.911,60	1,090%
Subtotal						1.770.181,22	12,141%
BRD-GSG	29-dec-17	3-ian-18	91.644,41	0,03	0,08	91.644,49	0,629%
Intesa Sanpaolo SpA Torino	24-nov-17	26-febr-18	1.000.000,00	34,25	1.301,37	1.001.301,37	6,868%
Total						5.923.933,93	40,630%

XIV. Titluri de participare la OPCVM / AOPC**1. Titluri de participare denuminate in lei**

Denumire fond	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. unitati de fond detinute	Valoare unitate de fond (VUAN)	Pret piata	Valoare totala	Pondere in total titluri de participare ale OPCVM/AOPC	Pondere in activul total al OPCVM
			lei	lei	lei	%	%
OTP Obligatiuni	-	10.948,67	14,9485	-	163.666,12	0,09%	1,123%
Total					163.666,12		1,123%

XV. Dividende sau alte drepturi de primit**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	%
MEDLIFE S.A.	M	14-dec-17	94,00	0,0000	3.205,40	0,022%
Total						0,022%

4. Drepturi de preferinta/drepturi de alocare

Emitent	Tipul de drept	Simbol	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. drepturi detinute	Valoare drept	Valoare totala	Pondere in activul total al OPCVM
					lei	lei	%
MEDLIFE S.A.	DREPT DE ALOCARE	MR02	19-dec-17	94,00	32,7500	0,00	0,000%
Total						0,00	0,000%

Situatia valorii unitare a activului net

Denumire element	31.12.2017	31.12.2016	Diferente
Valoare activ net	14.544.599,63	7.253.340,11	7.291.259,52
Numar de unitati de fond/actiuni in circulatie	2.255.439,01	1.319.832,53	935.606,48
Valoarea unitara a activului net	6,4487	5,4957	0,9529

Evolutia activului net si VUAN in ultimii 3 ani

	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2017
Activ net	6.926.461,60	7.253.340,11	14.544.599,63
VUAN	5,3108	5,4957	6,4487

Situatia comisioanelor de rascumparare la 31.12.2017

Comision	Termen de achizitionare (zile)
2%	<180
1%	180-365
0%	>365
0%	>730