

RAPORT DE ADMINISTRARE LA 31.12.2019

F.D.I. STAR FOCUS, administrat de S.A.I. STAR ASSET MANAGEMENT S.A., este autorizat de către A.S.F. prin Decizia nr. 900/13.04.2006 în conformitate cu prevederile Legii nr. 297/2004, ale OUG 32/2012 și ale Regulamentului ASF nr. 9/2014 și a primit numărul de înregistrare CSC06FDIR/400030 în Registrul ASF. Documentele fondului pot fi consultate la sediul societății de administrare din București, Calea Floreasca nr. 91-111, bl. F1, ap. 41, Sector 1, și pe site la www.sai-star.ro.

OBIECTIVELE DE INVESTIȚII. Fondul Deschis de Investiții STAR FOCUS are ca obiectiv plasarea diversificată a fondurilor bănești acumulate în condiții avantajoase și profitabile, în valori mobiliare și în active lichide, avându-se în vedere atât conservarea sumelor inițial investite, cât și asigurarea unei creșteri pe termen lung a investiției efectuate, deci un randament total ridicat.

Societatea de administrare și-a construit strategia de investiții în conformitate cu prevederile Legii nr. 297/2004, OUG 32/2012 și ale altor reglementări în vigoare. Fiind un fond orientat spre piața de capital, politica de investiții s-a bazat în principal pe acțiunile cotate la BVB. Pentru a atinge obiectivele propuse, S.A.I. STAR ASSET MANAGEMENT S.A. în calitate de administrator a diversificat portofoliul de acțiuni al fondului în vederea obținerii unui randament cât mai ridicat, în condițiile unei dispersii cât mai mari a riscului și a unei lichidități ridicate. Este important de știut faptul că de la autorizarea fondului, în mod implicit și în perioada analizată în acest raport, F.D.I. STAR FOCUS nu a contractat împrumuturi pentru a plăti contravaloarea unităților de fond răscumpărate și nici pentru plata unor valori subscrise în cadrul dreptului de preemțiune.

În decursul perioadei analizate fondul nu a investit în instrumente de tipul Total Return Swap și nu a utilizat operațiuni de finanțare prin instrumente financiare (SFT).

Banca Română pentru Dezvoltare - Groupe Societe Generale - Direcția Titluri, în calitate de **Depozitar** al fondului, prin modul eficient și operativ în care verifică tranzacțiile cu unități de fond și certifică valoarea activului net al fondului, contribuie în mare măsură la menținerea unei fluidități crescute în desfășurarea tranzacțiilor cu unități de fond STAR FOCUS, precum și la permanenta cunoaștere a tuturor disponibilităților bănești. Aceste avantaje, împreună cu strategia investițională promovată de S.A.I. STAR ASSET MANAGEMENT S.A. permit efectuarea cu maximă rapiditate și eficiență a plasamentelor și, deci, utilizarea la cel mai înalt nivel a tuturor oportunităților oferite de piață, în avantajul nemijlocit al investitorilor F.D.I. STAR FOCUS.

Distribuția unităților de fond.

Subscrierea și răscumpărarea unităților de fond se face la sediul S.A.I. STAR ASSET MANAGEMENT S.A. în București, Calea Floreasca nr. 91-111, Bl. F1, Tr.5, Et.1, Ap.41, Sector 1, tel/fax 0213 161 766, e-mail office@sai-star.ro.

Situația activelor și obligațiilor, situația detaliată a investițiilor și situația comisioanelor de răscumpărare la 31.12.2019 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.

Creșterea activului net la 31.12.2019 față de 31.12.2018 este de 741.277,11 lei, reflectând o creștere de 13,78% față de valoarea înregistrată la sfârșitul anului 2018. Numărul de unități de fond în circulație a ajuns la 902.089,26 în creștere cu 0,20% față de 31.12.2018. Valoarea unitară a activului net (VUAN) a urmat și în perioada analizată un trend influențat în mare măsură de evoluția pieței de capital. Nivelul minim înregistrat în 2019 a fost 5,8586 lei, fiind atins la data de 14.01.2019, iar cel maxim - 6,7855 lei a fost atins chiar în ultima zi de tranzacționare, la 30.12.2019. În perioada 31.12.2018 - 31.12.2019, valoarea unitară a activului net a înregistrat o creștere de 13,55%. Situația VUAN și evoluția activului net sunt prezentate în **Anexă**.

Pe parcursul anului 2019 fondul a obținut venituri din dobânzi în sumă de 114.819,54 lei. Rentabilitatea plasamentelor monetare ale fondului a fost influențată de nivelul dobânzilor pe piață. Având în vedere evoluția Burselor de Valori București de la începutul anului 2019 și până la data de 31.12.2019, din reevaluarea acțiunilor și a titlurilor de participare deținute în portofoliu a reieșit o creștere a valorii acestora în sumă de 640.998,43 lei. Cheltuielile totale ale fondului de la începutul anului și până la data de 31.12.2019 au fost de 2.404.751,73 lei și constau în cheltuieli financiare, cheltuieli cu administrarea,

depozitarea și custodia, cu intermedierea tranzacțiilor, cu comisioanele bancare, cu comisionul ASF și alte cheltuieli. Rezultatul exercițiului reprezintă un profit în sumă de 722.477,26 lei.

În conformitate cu Standardele Internaționale de Contabilitate valoarea unității de fond în circulație la data de 31.12.2019 este de 6.7889 lei.

Până la data de 31.12.2019, fondul a încasat dividende pentru acțiunile deținute în portofoliu în valoare de 130.842,23 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 31.12.2019, capitalul privind unitățile de fond a ajuns la valoarea de 4.510.446,30 lei, în creștere față de valoarea înregistrată la 31.12.2018, ca urmare a creșterii numărului de unități de fond emise. Pe parcursul anului 2019 nu au existat operațiuni de răscumpărare. În ceea ce privește primele de emisiune aferente unităților de fond, la 31.12.2019 s-a înregistrat o descreștere a soldului creditor, acesta ajungând la valoarea de 891.280,90 lei. Rezultatele fondului la data de 31.12.2019 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 2019 la menținerea comisionului de administrare la 0,20% pe lună.

În cursul anului 2019 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 S.A.I. Star Asset Management S.A. către personalul său în cursul anului 2019 este de 394.752,54 lei (valoare ce include tichete de masă și prime ocazionale de sărbători legale sau alte evenimente, taxe și contribuții ce revin societății) pentru un număr de 8 angajați implicați în activitatea de conducere, administrare portofoliu, de administrare a riscurilor sau persoane cu funcții de control și pentru cei 3 membrii C.A.. **Menționăm că această sumă se raportează la total venituri ale S.A.I. STAR ASSET MANAGEMENT S.A., obținute din orice sursă (inclusiv comisioanele de administrare a celorlalte organisme de plasament colectiv pentru care societatea desfășoară această activitate), și nu doar la cele obținute din activitatea de administrare a F.D.I. Star Focus.**

Politica de remunerare a societății vizează realizarea unui bun management al riscului, urmărind să nu încurajeze luarea unor decizii care să implice riscuri majore pentru OPC-urile administrate. Nu se vor acorda stimulente care ar putea determina personalul să favorizeze interesul propriu sau interesele societății în detrimentul potențial al OPC-urilor administrate.

În anul 2019 au fost actualizate documentele fondului în contextul modificării componenței membrilor C.A.

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

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

- fluctuațiile de pe piața instrumentelor financiare - riscul ca valoarea unui instrument financiar să fluctueze ca rezultat al schimbării prețurilor pieței, chiar dacă aceste schimbări sunt cauzate de factori specifici instrumentelor individuale sau emitentului acestora sau factori care afectează toate instrumentele tranzacționate pe piață;
- fluctuațiile de pe piața ratei dobânzii - riscul ca valoarea unui instrument financiar să fluctueze din cauza variațiilor ratelor de piață ale dobânzii;
- fluctuațiile de pe piața valutară - riscul ca valoarea unui instrument financiar să fluctueze din cauza variațiilor cursului de schimb valutar.

Riscul de credit este riscul ca una dintre părțile instrumentului financiar să nu execute obligația asumată, cauzând celeilalte părți o pierdere financiară. Riscul de credit este riscul unei pierderi cauzate de debitori sau celelalte părți contractuale care nu își îndeplinesc obligațiile sau riscul ca nivelul de solvabilitate al acestora să se deterioreze.

Riscul de lichiditate este riscul ca o entitate să întâlnească dificultăți în procurarea fondurilor necesare pentru îndeplinirea angajamentelor aferente instrumentelor financiare. Riscul de lichiditate poate rezulta din incapacitatea de a vinde repede un activ financiar la o valoare apropiată de valoarea sa justă.

S.A.I. STAR ASSET MANAGEMENT S.A. va urmări și în continuare realizarea unor plasamente care să permită obținerea unor randamente superioare în condițiile unei lichidități ridicate și a unui control strict al riscului asumat.

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

**Director General,
Dănilă Nicolae-Alexandru**

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

Anexă

Situția activelor și obligațiilor FDI STAR FOCUS

Nr. crt.	Denumire element	Inceputul perioadei de raportare 31.12.2018				Sfarsitul perioadei de raportare 31.12.2019				Diferente (lei)
		% din activul net	% din activul total	Valuta	Lei	% din activul net	% din activul total	Valuta	Lei	
I	TOTAL ACTIVE	100.26	100.00	0.00	5,393,752.10	100.25	100.00	0.00	6,136,262.90	742,510.80
1	Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare din care:	63.24	63.08	0.00	3,402,152.44	68.36	68.19	0.00	4,184,343.82	782,191.38
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:	61.05	60.89	0.00	3,284,143.87	64.79	64.63	0.00	3,965,854.87	681,711.00
	-actiuni tranzactionate	36.47	36.37	0.00	1,961,801.86	35.37	35.28	0.00	2,165,069.04	203,267.18
	-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	6.57	6.55	0.00	353,323.63	11.45	11.42	0.00	700,965.84	347,642.21
	-obligatiuni municipale cotate	3.30	3.29	0.00	177,442.13	2.50	2.49	0.00	152,868.31	-24,573.82
	-obligatiuni emise sau garantate de catre stat ori de catre autoritati ale administratiei publice centrale	14.71	14.68	0.00	791,576.25	15.47	15.43	0.00	946,951.68	155,375.43
	-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:	2.19	2.19	0.00	118,008.57	2.13	2.12	0.00	130,078.97	12,070.40
	-actiuni	2.19	2.19	0.00	118,008.57	2.13	2.12	0.00	130,078.97	12,070.40
	-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	1.44	1.44	0.00	88,409.98	88,409.98
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:	36.46	36.36	0.00	1,961,419.66	31.21	31.14	0.00	1,910,631.67	-50,787.99
5.1	-depozite bancare constituite la institutii de credit din Romania	36.46	36.36	0.00	1,961,419.66	31.21	31.14	0.00	1,910,631.67	-50,787.99
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	0.02	0.02	0.00	1,151.45	0.02	0.02	0.00	1,062.09	-89.36
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	0.53	0.53	0.00	28,713.25	0.59	0.59	0.00	36,367.35	7,654.10
10	Dividende sau alte drepturi de incasat	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
11	Titluri-suport pentru operatiuni de report	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
12	Alte active (sume in tranzit, sume la distribuitori, sume la SSIF, etc.)	0.01	0.01	0.00	315.30	0.06	0.06	0.00	3,857.97	3,542.67
	-sume in tranzit	0.00	0.00	0.00	15.00	0.00	0.00	0.00	15.00	0.00
	-sume la distribuitori	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
	-sume la SSIF	0.01	0.01	0.00	300.30	0.02	0.02	0.00	1,292.97	992.67
	-sume in curs de rezolvare	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
	-sume in curs de decontare	0.00	0.00	0.00	0.00	0.04	0.04	0.00	2,550.00	2,550.00
	-sume de alocat	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
II	TOTAL OBLIGATII	0.26	0.26	0.00	13,935.55	0.25	0.25	0.00	15,169.24	1,233.69
1	Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate SAI	0.21	0.21	0.00	11,231.75	0.20	0.20	0.00	12,214.00	982.25
2	Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate depozitarului si custodelui	0.04	0.04	0.00	1,989.80	0.04	0.04	0.00	2,241.24	251.44
3	Cheltuieli cu comisioanele datorate intermediarilor	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
4	Cheltuieli cu comisioanele de rulaj si alte servicii bancare	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
5	Cheltuieli cu dobanzile	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
6	Cheltuieli de emisiune	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
7	Cheltuieli cu plata comisioanelor/tarifelor datorate A.S.F.	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
8	Cheltuieli cu auditul financiar	0.01	0.01	0.00	714.00	0.01	0.01	0.00	714.00	0.00
9	Alte cheltuieli aprobate	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
10	Rascumparari de platit	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
III	VALOAREA ACTIVULUI NET (I-II)	100.00	99.74	0.00	5,379,816.55	100.00	99.75	0.00	6,121,093.66	741,277.11

Situatia valorii unitare a activului net

Denumire element	31.12.2019	31.12.2018	Diferente
Valoare activ net	6,121,093.66	5,379,816.55	741,277.11
Numar de unitati de fond/actiuni in circulatie	902,089.26	900,272.32	1,816.94
Valoarea unitara a activului net	6.7855	5.9758	0.8097

Situatia detaliata a investitiilor la data de 31/12/2019

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			
ALRO SLATINA	ALR	ROALROACNOR0	30-Dec-19	7,890.00	0.5000	2.3400	18,462.60	0.0011%	0.301%
ALUMIL ROM INDUSTRY SA	ALU	ROALUMACNOR8	30-Dec-19	4,404.00	0.2000	0.6940	3,056.38	0.0141%	0.050%
ANTIBIOTICE IASI	ATB	ROATBIACNOR9	30-Dec-19	50,189.00	0.1000	0.5080	25,496.01	0.0075%	0.415%
BIOFARM BUCURESTI	BIO	ROBIOFACNOR9	30-Dec-19	48,262.00	0.1000	0.3630	17,519.11	0.0049%	0.286%
BRD-GROUPE SOCIETE GENERALE BUCURESTI	BRD	ROBRDBACNOR2	30-Dec-19	5,095.00	1.0000	15.8400	80,704.80	0.0007%	1.315%
ELECTRICA SA	EL	ROELECACNOR5	30-Dec-19	3,000.00	10.0000	10.6500	31,950.00	0.0009%	0.521%
FONDUL PROPRIETATEA SA - BUCURESTI	FP	ROFPTAACNOR5	30-Dec-19	40,138.00	0.5200	1.2100	48,566.98	0.0005%	0.791%
Patria Bank	PBK	ROBACRACNOR6	30-Dec-19	19,826.00	0.1000	0.1095	2,170.95	0.0006%	0.035%
SPHERA FRANCHISE GROUP SA	SFG	ROSGFPACNOR4	30-Dec-19	300.00	15.0000	18.8000	5,640.00	0.0008%	0.092%
SIF BANAT CRISANA ARAD	SIF1	ROSIFAACNOR2	30-Dec-19	63,451.00	0.1000	2.7300	173,221.23	0.0123%	2.823%
SIF MOLDOVA BACAU	SIF2	ROSIFBACNOR0	30-Dec-19	337,286.00	0.1000	1.6100	543,030.46	0.0337%	8.850%
SIF TRANSILVANIA BRASOV	SIF3	ROSIFCACNOR8	30-Dec-19	217,428.00	0.1000	0.3920	85,231.78	0.0100%	1.389%
SIF MUNTENIA BUCURESTI	SIF4	ROSIFDACNOR6	30-Dec-19	182,307.00	0.1000	0.8440	153,867.11	0.0226%	2.508%
SIF OLTENIA CRAIOVA	SIF5	ROSIFFACNOR4	30-Dec-19	80,807.00	0.1000	2.5600	206,865.92	0.0139%	3.371%
S.N.G.N. ROMGAZ S.A.	SNG	ROSNGNACNOR3	30-Dec-19	3,419.00	1.0000	37.1000	126,844.90	0.0009%	2.067%
OMV PETROM S.A.	SNP	ROSNPPACNOR9	30-Dec-19	195,000.00	0.1000	0.4470	87,165.00	0.0003%	1.420%
C.N.T.E.E. TRANSELECTRICA	TEL	ROTSELACNOR9	30-Dec-19	4,044.00	10.0000	19.7500	79,869.00	0.0055%	1.302%
SNTGN TRANSGAZ	TGN	ROTGNTACNOR8	30-Dec-19	423.00	10.0000	360.0000	152,280.00	0.0036%	2.482%
BANCA TRANSILVANIA CLUJ NAPOCA	TLV	ROTLVAACNOR1	30-Dec-19	124,519.00	1.0000	2.5950	323,126.81	0.0024%	5.266%
Total							2,165,069.04		35.283%

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 cumulat(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	%	%
CAPITAL LEASING IFN SA	CL22	RO3B275NTAW8	-	500.00	10-Jun-19	3-Dec-19	3-Jun-20	8.90%	100.00	0.02	0.71	0.00	-	50,353.56	1.3351%	0.821%
Implant Expert DSO 2022	DRL22	RO6G50934J16	-	1,445.00	25-Oct-19	29-Oct-19	29-Jan-20	7.50%	100.00	0.02	1.33	0.00	-	146,426.67	1.4450%	2.386%
International Investment Bank	IIB22	ROXSXT9K848	-	15.00	30-Oct-19	1-Nov-19	1-Nov-20	3.98%	100.00	1.11	66.33	0.00	-	150,995.00	0.0300%	2.461%
International Investment Bank	IIB21	ROXR6Y7LQ1H7	-	20.00	11-Oct-18	15-Oct-19	15-Jan-20	4.46%	100.00	1.24	94.16	0.00	-	201,883.11	0.0667%	3.290%
Municipiul Alba Iulia	ALB25A	ROALBUDBL040	-	1,900.00	16-Jan-07	15-Oct-19	14-Apr-20	3.50%	29.80	0.00	0.23	0.01	-	56,438.41	2.3750%	0.920%
Primaria Hunedoara	HUE26.A	ROHUNEDBL029	-	1,000.00	16-Feb-07	15-Nov-19	14-Feb-20	3.43%	38.40	0.00	0.17	0.00	-	38,571.96	0.7407%	0.629%
Primaria Hunedoara	HUE26B	ROHUNEDBL037	-	1,500.00	9-Jul-07	15-Nov-19	14-Feb-20	3.43%	38.40	0.00	0.17	0.00	-	57,857.94	0.4762%	0.943%
VRANCART ADJUD	VNC24	ROVRJUDBC011	-	1,499.00	15-Mar-17	25-Oct-19	25-Jan-20	5.04%	100.00	0.01	0.94	0.00	-	151,307.50	0.3919%	2.466%
Total														853,834.15		13.915%

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 cumulat(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	-	30.00	19-Mar-18	29-Apr-19	29-Apr-20	3.25%	94.9568	16.71	3,289.96	2207.36	-	147,932.61	0.0016%	2.411%
Titluri de stat B2203A	RO1722DBN045	-	84.00	5-Apr-18	8-Mar-19	8-Mar-20	3.40%	97.5529	46.80	11,665.89	4070.59	-	425,459.13	0.0046%	6.934%
Titluri de stat B2110A	RO1821DBN052	-	74.00	8-Mar-18	27-Oct-19	27-Oct-20	4.00%	100.4095	39.09	2,668.86	-623.76	-	373,559.94	0.0040%	6.088%
Total													946,951.68		15.432%

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-19	811.00	-	33.5600	4.7793	130,078.97	0.0002%	2.120%
Total							130,078.97		2.120%

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	lei	lei	%	%
MINISTERUL FINANTELOR PUBLICE	17.00	19-Dec-19	17-Jun-19	17-Jun-20	4.50%	101.5860	9.63	2,069.26	-7.41	88,409.98	0.0009%	1.441%
Total										88,409.98		1.441%

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 (Colector)	0.00	0.000%
BRD-GSG	0.00	0.000%
Credit Agricole Bank	84.10	0.001%
FIRST BANK	186.32	0.003%
Patria Bank	79.57	0.001%
PROCREDIT BANK	712.10	0.012%
Total	1,062.09	0.017%

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-Sep-19	11-Mar-20	3.15%	262,500.00	22.65	2,537.26	265,037.26	4.319%
Credit Agricole Bank	28-Aug-19	28-Feb-20	3.25%	201,500.00	17.94	2,260.66	203,760.66	3.321%
Credit Agricole Bank	28-Nov-19	28-Feb-20	3.00%	218,500.00	17.96	610.60	219,110.60	3.571%
Subtotal							687,908.52	11.211%
Patria Bank	17-Oct-19	17-Jan-20	3.00%	208,890.00	17.17	1,304.85	210,194.85	3.425%
Patria Bank	30-Sep-19	30-Mar-20	3.15%	312,700.00	26.99	2,509.74	315,209.74	5.137%
Subtotal							525,404.59	8.562%
PROCREDIT BANK	13-Aug-19	13-Feb-20	3.15%	118,000.00	10.18	1,435.88	119,435.88	1.946%
PROCREDIT BANK	16-Oct-19	16-Apr-20	3.10%	122,000.00	10.36	797.85	122,797.85	2.001%
PROCREDIT BANK	31-Oct-19	30-Apr-20	3.10%	203,000.00	17.24	1,068.95	204,068.95	3.326%
Subtotal							446,302.68	7.273%
BRD-GSG	31-Dec-19	3-Jan-20	1.33%	251,006.61	9.27	9.27	251,015.88	4.091%
Total							1,910,631.67	31.137%

XIV. Titluri de participare la O.P.C.V.M. / AOPC**1. Titluri de participare denuminate in lei**

Denumire fond	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. unitati de fond detinute	Valoare unitate de fond (VUAN)	Pret piata	Valoare totala	Pondere in total titluri de participare ale O.P.C.V.M./ AOPC	Pondere in activul total al O.P.C.V.M.
			lei	lei	lei	%	%
FDI OMNINVEST	-	9,646.00	3.7702	-	36,367.35	2.5862%	0.593%
Total					36,367.35		0.593%

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	%	%
SIF OLTENIA CRAIOVA	Actiune	SIF5	2.5500	-1,000.00	2,550.00	-0.0002%	0.042%
Total			2.5500	-1,000.00	2,550.00	-0.0002%	0.042%

Evolutia activului net si VUAN in ultimii 3 ani

	31.12.2017	31.12.2018	31.12.2019
Activ net	8,642,222.57	5,379,816.55	6,121,093.66
VUAN	6.2452	5.9758	6.7855

Situatia comisioanelor de rascumparare la 31.12.2019

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