

FDI STAR NEXT este autorizat de către ASF în conformitate cu prevederile Legii nr. 297/2004 și O.U.G. 32/2012 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 pe acțiunile cotate la BVB. Pentru a atinge obiectivele propuse S.A.I. STAR ASSET MANAGEMENT S.A., în calitate de Administrator al F.D.I. STAR NEXT, 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 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 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 30.06.2020 sunt prezentate în **anexă**.

În conformitate cu legislația în vigoare, evaluarea activelor se face pe categorii de investiții, iar obligațiile fondului (cheltuielile cu comisionul de administrare, de depozitare și custodie, cheltuielile cu comisioanele datorate SSIF, comisioanele bancare, 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 30.06.2020 față de 31.12.2019 constă într-o scădere de 1.591.650,36 lei, ceea ce în termeni procentuali reprezintă o scădere de 11,96% față de valoarea înregistrată la sfârșitul anului precedent. Numărul de unități de fond în circulație a ajuns la 1.771.462,94 în scadere cu 0,98% față de 31.12.2019. Valoarea unitară a activului net (vuan) a urmat și în perioada analizată un trend influențat în mare măsură de evoluția pieței de capital, nivelul său minim, de 5,7491

lei, fiind atins la data de 16.03.2020, iar cel maxim, de 7.6495 lei, înregistrându-se la data de 21.01.2020. În perioada 31.12.2019– 30.06.2020 valoarea unitară a activului net a înregistrat o scădere de 11.08%, atingând valoarea de 6,6163 lei la 30.06.2020.

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

Fondul a obținut venituri din dobânzi în sumă de 52.259,55 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 2020 și până la data de 30.06.2020, 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 1.435.623,73 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 30.06.2020, au fost de 177.982,93 lei. Rezultatul exercițiului reprezintă o pierdere în sumă de 1.465.510,00 lei.

Până la data de 30.06.2020, fondul a încasat dividende pentru acțiunile deținute în portofoliu în valoare de 114.563,21 lei și urmează să încaseze dividende în sumă de 76.278,15 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 30.06.2020 capitalul privind unitățile de fond a ajuns la valoarea de 8.857.314,70 lei, corespunzător descreșterii numărului unităților de fond datorită subscrierilor care au fost mai mici decât răscumpărările în prima jumătate a anului 2020. În ceea ce privește primele de emisiune aferente unităților de fond, la 30.06.2020 s-a înregistrat o creștere a soldului creditor, acesta ajungând la valoarea de 4.329.058,34 lei.

Rezultatele fondului până la data de 30.06.2020 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 SA** a decis menținerea comisionului de administrare la nivelul de 0,20% pe lună.

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 celeilalte 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
Craiciu Răzvan-Nicolae

Anexă:

Situatia activelor si obligatiilor FDI STAR NEXT

Nr. crt.	Denumire element	Inceputul perioadei de raportare 31.12.2019				Sfarsitul perioadei de raportare 30.06.2020				Diferente (lei)
		% din activul net	% din activul total	Valuta	Lei	% din activul net	% din activul total	Valuta	Lei	
I	TOTAL ACTIVE	100.24	100.00	0.00	13,344,586.64	100.24	100.00	0.00	11,749,175.33	-1,595,411.31
1	Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare din care:	84.43	84.23	0.00	11,239,862.66	83.55	83.35	0.00	9,792,416.27	-1,447,446.39
1.1	Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare din Romania, din care:	82.34	82.14	0.00	10,961,580.28	82.05	81.85	0.00	9,616,407.11	-1,345,173.17
	- actiuni tranzactionate	73.17	73.00	0.00	9,740,938.47	71.73	71.56	0.00	8,407,587.96	-1,333,350.51
	- 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 mentionarea fiecarei categorii)	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
	- obligatiuni corporative cotate	2.63	2.62	0.00	349,554.83	3.00	2.99	0.00	351,355.49	1,800.66
	- obligatiuni municipale cotate	0.58	0.58	0.00	77,170.08	0.60	0.60	0.00	70,858.35	-6,311.73
	- obligatiuni emise sau garantate de catre stat ori de catre autoritati ale administratiei publice centrale	5.96	5.95	0.00	793,916.90	6.71	6.69	0.00	786,605.31	-7,311.59
	- 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:	2.09	2.09	0.00	278,282.38	1.50	1.50	0.00	176,009.16	-102,273.22
	- actiuni	2.09	2.09	0.00	278,282.38	1.50	1.50	0.00	176,009.16	-102,273.22
	- 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	0.00	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. 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:	15.80	15.76	0.00	2,102,902.73	16.03	15.99	0.00	1,879,234.21	-223,668.52
5.1	- depozite bancare constituite la instituii de credit din Romania	15.80	15.76	0.00	2,102,902.73	16.03	15.99	0.00	1,879,234.21	-223,668.52
5.2	- depozite bancare constituite la instituii 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 instituii de credit dintr-un stat nemembru	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
6	Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata:	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
6.1	- instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata din Romania, pe categorii	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
6.2	- instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat membru, pe categorii	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
6.3	- instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat tert, pe categorii	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
6.4	- instrumente financiare derivate negociate in afara pietelor reglementate, pe categorii de instrumente	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
7	Conturi curente si numerar	0.01	0.01	0.00	1,110.63	0.01	0.01	0.00	1,512.90	402.27
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	0.00	0.00	0.00	0.00	0.65	0.65	0.00	76,278.15	76,278.15
11	Titluri-suport pentru operatiuni de report	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
12	Alte active (sume in tranzit, sume la distribuitori, sume la SSIF, etc.)	0.01	0.01	0.00	710.62	0.00	0.00	0.00	-266.20	-976.82
	- sume in tranzit	0.00	0.00	0.00	15.00	0.00	0.00	0.00	6.18	-8.82
	- sume la distribuitori	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
	- sume la SSIF	0.01	0.01	0.00	700.27	0.01	0.01	0.00	700.27	0.00
	- sume in curs de rezolvare	0.00	0.00	0.00	-4.65	0.00	0.00	0.00	-4.65	0.00
	- sume in curs de decontare	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
	- sume de alocat	0.00	0.00	0.00	0.00	-0.01	-0.01	0.00	-968.00	-968.00
	- majorari capital social cu contraprestatie	0.00	0.00	1.00	0.00	0.00	0.00	1.00	0.00	0.00
II	TOTAL OBLIGATII	0.24	0.24	0.00	32,368.43	0.24	0.24	0.00	28,607.48	-3,760.95
1	Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate SAI	0.20	0.20	0.00	26,455.65	0.20	0.20	0.00	23,604.92	-2,850.73
2	Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate depozitarului si custodelui	0.04	0.04	0.00	4,960.78	0.04	0.04	0.00	4,529.16	-431.62
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	952.00	0.00	0.00	0.00	473.40	-478.60
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	13,312,218.21	100.00	99.76	0.00	11,720,567.85	-1,591,650.36

Situatia valorii unitare a activului net

Denumire element	30.06.2020	31.12.2019	Diferente
Valoare activ net	11,720,567.85	13,312,218.21	-1,591,650.36
Numar de unitati de fond/actiuni in circulatie	1,771,462.94	1,789,003.92	-17,540.98
Valoarea unitara a activului net	6.6163	7.4411	-0.8248

STAR NEXT – Situatiia detaliata a investitiilor la data de 30/06/2020

I. Valori mobiliare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau pe un sistem alternativ de tranzactionare din Romania

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

Emitent	Simbol actiune	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. actiuni detinute	Valoare nominala	Valoare actiune	Valoare totala	Pondere in capitalul social al emitentului	Pondere in activul total al O.P.C.V.M.
				lei	lei	lei	lei	%	%
AAGES S.A.	AAG	ROAAGEACNOR7	30-Jun-20	3,539.00	0.2000	2.6800	9,484.52	0.0354%	0.081%
ALRO SLATINA	ALR	ROALROACNOR0	30-Jun-20	13,805.00	0.5000	1.9200	26,505.60	0.0019%	0.226%
ALUMIL ROM INDUSTRY SA	ALU	ROALUMACNOR8	29-Jun-20	10,585.00	0.2000	0.8450	8,944.33	0.0339%	0.076%
AEROSTAR BACAU	ARS	ROAEROACNOR5	29-Jun-20	86,062.00	0.3200	3.8000	327,035.60	0.0565%	2.783%
ARTEGO SA Tg. Jiu	ARTE	ROARTEACNOR4	29-Jun-20	4,873.00	2.5000	7.8500	38,253.05	0.0544%	0.326%
ANTIBIOTICE IASI	ATB	ROATBIACNOR9	30-Jun-20	278,705.00	0.1000	0.5350	149,107.18	0.0415%	1.269%
CASA DE BUCOVINA-CLUB DE MUNTE	BCM	ROBUCMACNOR5	29-Jun-20	128,322.00	0.1000	0.0800	10,265.76	0.0767%	0.087%
BIOFARM BUCURESTI	BIO	ROBIOFACNOR9	30-Jun-20	253,800.00	0.1000	0.4000	101,520.00	0.0258%	0.864%
BRACONF S.A. BRAILA	BRCR	ROBRACNOR0	26-Jun-20	52,700.00	0.1000	0.3800	20,026.00	0.1176%	0.170%
BRD-GROUPE SOCIETE GENERALE BUCURESTI	BRD	ROBRDBACNOR2	30-Jun-20	33,263.00	1.0000	11.5600	384,520.28	0.0048%	3.273%
BERMAS SUCEAVA	BRM	ROBEMACNOR3	24-Jun-20	44,799.00	0.7000	1.3600	60,926.64	0.2079%	0.519%
BUCUR SA Bucuresti	BUCV	ROBUCVACNOR6	22-Jun-20	24,358.00	0.1000	0.3900	9,499.62	0.0293%	0.081%
CEMACON SA	CEON	ROCEONACNOR0	30-Jun-20	217,610.00	0.1000	0.3250	70,723.25	0.0430%	0.602%
COMELF BISTRITA	CMF	ROCMBFACNOR6	26-Jun-20	31,306.00	0.5800	1.7400	54,472.44	0.1393%	0.464%
COMPA SIBIU	COMP	ROCMPSACNOR9	30-Jun-20	121,599.00	0.1000	0.6300	76,607.37	0.0556%	0.652%
CONPET SA Ploiesti	COTE	ROCOTEACNOR7	30-Jun-20	2,510.00	3.3000	77.8000	195,278.00	0.0290%	1.662%
CONFECTII S.A. VASLUI	COVB	ROCOVBACNOR9	11-Jun-20	87,400.00	0.1000	0.3100	27,094.00	0.1250%	0.231%
Digi Communications N.V.	DIGI	NL0012294474	30-Jun-20	3,220.00	0.0484	35.0000	112,700.00	0.0005%	0.959%
TURISM, HOTELURI, RESTAURANTE MAREA NEAGRA	EFO	ROEFRIACNOR6	30-Jun-20	50,250.00	0.1000	0.1020	5,125.50	0.0087%	0.044%
ELECTRICA SA	EL	ROELEACNOR5	30-Jun-20	2,890.00	10.0000	10.3500	29,911.50	0.0008%	0.255%
ELECTROCONSTRUCTIA ELCO S.A. SUCEAVA	ELEL	ROELELACNOR6	11-Jun-20	6,050.00	0.5000	1.4500	8,772.50	0.2638%	0.075%
ELECTROMAGNETICA SA Bucuresti	ELMA	ROELMACNOR2	30-Jun-20	102,204.00	0.1000	0.1330	13,593.13	0.0151%	0.116%
FONDUL PROPRIETATEA SA - BUCURESTI	FP	ROFPACNOR5	30-Jun-20	170,068.00	0.5200	1.2600	214,285.68	0.0022%	1.824%
IAR SA BRASOV	IARV	ROIARVACNOR1	30-Jun-20	14,016.00	2.5000	14.2000	199,027.20	0.0742%	1.694%
IPROEB S.A. BISTRITA	IPRU	ROIIPRUACNOR1	29-Jun-20	32,548.00	0.3000	0.7850	25,550.18	0.0684%	0.217%
MEDLIFE S.A.	M	ROMEDLACNOR6	30-Jun-20	1,120.00	0.2500	35.0000	39,200.00	0.0051%	0.334%
OIL TERMINAL CONSTANTA	OIL	ROOILACNOR9	30-Jun-20	640,090.00	0.1000	0.2000	128,018.00	0.1099%	1.090%
Patria Bank	PBK	ROBACRACNOR6	30-Jun-20	166,652.00	0.1000	0.0818	13,632.13	0.0053%	0.116%
PRODPLAST S.A.	PPL	ROPRPLACNOR7	26-Jun-20	4,960.00	1.0000	3.4600	17,161.60	0.0291%	0.146%
PRACTIC SA Bucuresti	PRBU	ROPRBUACNOR6	28-May-20	155.00	69.0000	605.0000	93,775.00	0.0261%	0.798%
PREFAB SA BUCURESTI	PREH	ROPREHACNOR7	25-Jun-20	5,122.00	0.5000	0.8250	4,225.65	0.0106%	0.036%
PROSPECTIUNI S.A. BUCURESTI	PRSN	ROPRSNACNOR5	30-Jun-20	24,000.00	0.1000	0.0400	960.00	0.0033%	0.008%
ROMPETROL WELL SERVICES S.A.	PTR	ROPESAACNOR0	30-Jun-20	21,340.00	0.1000	0.3540	7,554.36	0.0077%	0.064%
ROMCARBON S.A. BUZAU	ROCE	ROROCEACNOR1	30-Jun-20	27,840.00	0.1000	0.1135	3,159.84	0.0105%	0.027%
ROPHARMA SA	RPH	ROIARVACNOR1	26-Jun-20	31,945.00	0.1000	0.2880	9,200.16	0.0062%	0.078%
SPHERA FRANCHISE GROUP SA	SFG	ROSFGRACNOR4	30-Jun-20	1,383.00	15.0000	15.0000	20,745.00	0.0036%	0.177%
SIF BANAT CRISANA ARAD	SIF1	ROSIFAACNOR2	30-Jun-20	143,386.00	0.1000	2.2700	325,486.22	0.0277%	2.770%
SIF MOLDOVA BACAU	SIF2	ROSIFBACNOR0	30-Jun-20	645,855.00	0.1000	1.3100	846,070.05	0.0644%	7.201%
SIF TRANSILVANIA BRASOV	SIF3	ROSIFCACNOR8	30-Jun-20	1,265,563.00	0.1000	0.3610	456,868.24	0.0585%	3.889%
SIF MUNTENIA BUCURESTI	SIF4	ROSIFDACNOR6	30-Jun-20	839,052.00	0.1000	0.7100	595,726.92	0.1040%	5.070%
SIF OLTENIA CRAIOVA	SIF5	ROSIFACNOR4	30-Jun-20	276,755.00	0.1000	2.2000	608,861.00	0.0477%	5.182%
S.N.G.N. ROMGAZ S.A.	SNG	ROSGNACNOR3	30-Jun-20	19,124.00	1.0000	31.9000	610,055.60	0.0050%	5.192%
SANTIERUL NAVAL ORSOVA	SNO	ROSAUVACNOR4	30-Jun-20	8,942.00	2.5000	3.4600	30,939.32	0.0783%	0.263%
OMV PETROM S.A.	SNP	ROSNPPACNOR9	30-Jun-20	853,141.00	0.1000	0.3240	276,417.68	0.0015%	2.353%
TURBOMECANICA BUCURESTI	TBM	ROTBMBACNOR9	30-Jun-20	154,800.00	0.1000	0.2720	42,105.60	0.0419%	0.358%
C.N.T.E.E. TRANSELECTRICA	TEL	ROTELACNOR9	30-Jun-20	19,997.00	10.0000	20.3000	405,939.10	0.0273%	3.455%
SNTGN TRANSGAZ	TGN	ROTGNTACNOR8	30-Jun-20	1,500.00	10.0000	292.0000	438,000.00	0.0127%	3.728%
BANCA TRANSILVANIA CLUJ NAPOCA	TLV	ROTLVACNOR1	30-Jun-20	499,210.00	1.0000	2.1300	1,063,317.30	0.0096%	9.050%
TERAPLAST SA	TRP	ROTRPLACNOR7	30-Jun-20	42,212.00	0.1000	0.3070	12,959.08	0.0032%	0.110%
TURISM FELIX S.A. BAILE FELIX	TUFE	ROTUFEACNOR7	30-Jun-20	36,585.00	0.1000	0.3200	11,707.20	0.0074%	0.100%
UAMT ORADEA	UAM	ROUAMACNOR1	12-Jun-20	39,250.00	0.4500	1.7000	66,725.00	0.0994%	0.568%
UNISEM SA Bucuresti	UNISEM	ROUNIFACNOR4	29-Jun-20	28,174.00	0.1000	0.1180	3,324.53	0.0357%	0.028%
VRANCART ADJUD	VNC	ROVRJUACNOR7	30-Jun-20	609,013.00	0.1000	0.1580	96,224.05	0.0590%	0.819%
Total							8,407,587.96		71.559%

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	lei	%	%
Implant Expert DSO 2022	DRL22	ROG650934J16	-	963.00	25-Oct-19	29-Apr-20	29-Jul-20	7.50%	100.00	0.02	1.31	0.00	-	97,563.94	0.9630%	0.830%
International Investment Bank	IIB22	ROXSXYTK848	-	10.00	30-Oct-19	1-Nov-19	1-Nov-20	3.98%	100.00	1.11	265.33	0.00	-	102,653.33	0.0200%	0.874%
Municipiul Alba Iulia	ALB25A	ROALBUDBL040	-	1,300.00	16-Jan-07	15-Apr-20	14-Oct-20	3.50%	27.10	0.00	0.20	0.01	-	35,098.93	1.6250%	0.299%
Primaria Hunedoara	HUE26.A	ROHUNEDBL029	-	1,000.00	16-Feb-07	15-May-20	14-Aug-20	3.43%	35.60	0.00	0.16	0.00	-	35,759.42	0.7407%	0.304%
VRANCART ADJUD	VNC24	ROVRJUDBC011	-	1,499.00	15-Mar-17	25-Apr-20	25-Jul-20	4.50%	100.00	0.01	0.83	0.00	-	151,138.22	0.3919%	1.286%
Total														422,213.84		3.594%

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	-	50.00	19-Mar-18	29-Apr-20	29-Apr-21	3.25%	94.9568	27.91	1,402.40	4707.46	-	243,502.00	0.0021%	2.073%
Titluri de stat B2203A	RO1722DBN045	-	88.00	5-Apr-18	8-Mar-20	8-Mar-21	3.40%	97.7699	48.39	4,713.43	5257.37	-	440,159.15	0.0048%	3.746%
Titluri de stat B2110A	RO1821DBN052	-	20.00	4-Mar-19	27-Oct-19	27-Oct-20	4.00%	100.4676	10.45	2,710.38	-233.77	-	102,944.16	0.0011%	0.876%
Total													786,605.31		6.695%

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-20	1,735.00	-	20.9500	4.8423	176,009.16	0.0004%	1.498%
Total							176,009.16		1.498%

VIII. Alte valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare mentionate la art. 83 alin(1) lit.a) din O.U.G. nr.32/2012

VIII.1. Alte valori mobiliare mentionate la art. 83 alin.(1) lit. a) din O.U.G. nr 32/2012

1. Actiuni neadmise la tranzactionare

Emitent	Nr. actiuni detinute	Valoare nominala	Valoare actiune	Valoare totala	Pondere in capitalul social al emitentului	Pondere in activul total al O.P.C.V.M.
		lei	lei	lei	%	%
CONCEFA S.A. SIBIU	45,572.00	0.1000	0.1067	0.00	0.0080%	0.000%
SC CONCEFA CONSTRUCTII CAI FERATE SA	4,628.00	0.1000	0.0001	0.00	0.0080%	0.000%
SIRETUL PASCANI	60,000.00	0.1000	-	0.00	0.0380%	0.000%
Total				0.00		0.000%

IX. Disponibil in conturi curente si numerar

1. Disponibil in conturi curente si numerar in lei

Denumire banca	Valoare curenta	Pondere in activul total al O.P.C.V.M.
	lei	%
BRD-GSG	8.82	0.000%
BRD-GSG (Colector)	968.00	0.008%
Credit Agricole Bank	106.31	0.001%
Patria Bank	94.52	0.001%
PROCREDIT BANK	335.25	0.003%
Total	1,512.90	0.013%

X. Depozite bancare pe categorii distinse : 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	28-May-20	28-Nov-20	2.90%	403,000.00	32.02	1,088.65	404,088.65	3.439%
Credit Agricole Bank	11-Jun-20	11-Dec-20	3.00%	191,500.00	15.74	314.79	191,814.79	1.633%
Credit Agricole Bank	28-Feb-20	28-Aug-20	3.25%	465,000.00	41.40	5,134.11	470,134.11	4.001%
Subtotal							1,066,037.55	9.073%
Patria Bank	17-Feb-20	17-Aug-20	3.25%	254,000.00	22.62	3,053.22	257,053.22	2.188%
Patria Bank	28-May-20	28-Aug-20	2.60%	201,400.00	14.35	487.77	201,887.77	1.718%
Subtotal							458,940.99	3.906%
PROCREDIT BANK	30-Apr-20	30-Jul-20	2.60%	142,000.00	10.12	627.13	142,627.13	1.214%
BRD-GSG	30-Jun-20	1-Jul-20	1.50%	211,619.72	8.82	8.82	211,628.54	1.801%
Total							1,879,234.21	15.995%

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	%
COMELF BISTRITA	CMF	22-Jun-20	30,706.00	0.0667	1,946.09	0.017%
FONDUL PROPRIETATEA SA - BUCURESTI	FP	9-Jun-20	160,568.00	0.0642	10,308.47	0.088%
IAR SA BRASOV	IARV	25-Jun-20	14,016.00	1.0000	14,016.00	0.119%
ROMPETROL WELL SERVICES S.A.	PTR	18-Jun-20	18,240.00	0.0437	757.09	0.006%
SIF OLTENIA CRAIOVA	SIF5	11-Jun-20	260,455.00	0.1000	26,045.50	0.222%
SNTGN TRANSGAZ	TGN	25-Jun-20	1,500.00	15.4700	23,205.00	0.198%
Total					76,278.15	0.649%

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

Emitent actiuni	Simbol actiune	Data ex-dividend	Nr. drepturi de preferinta	Valoare teoretica drept de preferinta	Valoare totala	Pondere in activul total al O.P.C.V.M.
				lei	lei	%
AAGES S.A.	AAG	26-Jun-19	3,539.00	N/A	0.00	0.000%
Total					0.00	0.000%

Evolutia activului net si VUAN in ultimii 3 ani

	30.06.2018	30.06.2019	30.06.2020
Activ net	14,800,736.66	11,891,123.05	11,720,567.85
VUAN	6.3856	6.6626	6.6163

Situatia comisioanelor de rascumparare la 30.06.2020

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