



RAPORT DE ADMINISTRARE LA 30.06.2023

F.D.I. STAR FOCUS, administrat de S.A.I. STAR ASSET MANAGEMENT S.A., este autorizat de către ASF, în conformitate cu prevederile Legii nr. 297/2004, ale O.U.G. 32/2012 și ale Regulamentului ASF nr. 9/2014, prin Decizia nr. 900/13.04.2006 și a primit numărul de înregistrare CSC06FDIR/400030 în Registrul ASF. Documentele fondului pot fi consultate la sediul societății de administrare din București, Calea Floreasca nr. 91-111, bl. F1, Tr. 5, ap. 41, sector 1 și pe web-site la www.sai-star.ro

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 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 STAR FOCUS, precum și la permanenta cunoaștere a tuturor disponibilităților bănești. Aceste avantaje, împreună cu strategia investițională promovată de S.A.I. STAR ASSET MANAGEMENT S.A., permit efectuarea cu maximă rapiditate și eficiență a plasamentelor și, deci, utilizarea la cel mai înalt nivel a tuturor oportunităților oferite de piață, în avantajul nemijlocit al membrilor 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 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, situația detaliată a investițiilor și situația comisioanelor de răscumpărare la 30.06.2023 sunt prezentate în **anexă**.

În conformitate cu legislația în vigoare, evaluarea activelor se face pe categorii de investiții, iar obligațiile fondului (cheltuielile cu comisionul de administrare, de depozitare și custodie, cheltuielile cu comisioanele datorate SSIF, comisioanele bancare, cheltuielile cu auditul, comisioanele și taxele datorate ASF) precum și sumele datorate ca plată a unităților de fond răscumpărate dar neîncasate de membrii care au solicitat răscumpărările respective, se evidențiază distinct.

La data primei operațiuni cu unități de fond, respectiv 19.04.2006, activul net al acestuia a fost de 400.000 lei. La data înființării fondului valoarea unitară a activului net a fost de 5 lei. De-a lungul timpului acestea au avut evoluții oscilante, corelate cu condițiile pieței, caracteristica generală pe termen lung fiind însă de creștere.

Evoluția activului net față de 31.12.2022 constă într-o scădere în valoare de 584.813,99 RON, ceea ce în termeni procentuali reprezintă o scădere de 9,17% față de valoarea înregistrată la începutul anului. Numărul de unități de fond în circulație a ajuns la 815.245,93 fiind în scădere cu 11,78% față de 31.12.2022. Valoarea unitară a activului net (vuan) a urmat și în perioada analizată un trend influențat în mare măsură de evoluția pieței de capital, nivelul său minim, respectiv de 6,9030 lei,

fiind atins la data de 01.01.2023, iar cel maxim de 7,1191 lei la 29.06.2023. În perioada 31.12.2022 - 30.06.2023, valoarea unitară a activului net a înregistrat o creștere de 2,96%, atingând valoarea de 7,1076 la 30.06.2023.

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

Fondul a obținut venituri din dobânzi în sumă de 107.502,23 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 2023 și până la data de 30.06.2023 cât și tranzacțiile de valori mobiliare efectuate în conformitate cu profilul de risc al fondului, valoarea totală a acțiunilor și titlurilor de participare deținute în portofoliu a cunoscut o creștere în sumă de 18.551,35 lei. Cheltuielile cu administrarea, auditul, depozitarea și custodia, cu intermedierea tranzacțiilor, cu comisioanele bancare, cu comisionul ASF și alte cheltuieli de la începutul anului și până la data de 30.06.2023 au fost de 86.235,52 lei. Rezultatul exercițiului reprezintă un profit în sumă de 166.495,95 lei.

Până la data de 30.06.2023, fondul a încasat dividende pentru acțiunile deținute în portofoliu în valoare de 59.571,41 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 30.06.2023 capitalul privind unitățile de fond a ajuns la valoarea de 4.076.229,65 lei, corespunzător scăderii numărului de unități de fond pe parcursul primei jumătăți a anului 2023. În ceea ce privește primele de emisiune aferente unităților de fond, la 30.06.2023 s-a înregistrat o scădere a soldului creditor, acesta ajungând la valoarea de 1.555.975,33 lei. Rezultatele fondului până la data de 30.06.2023 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 2023 la menținerea comisionului de administrare la 0,20% pe lună.

S.A.I. Star Asset Management 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 a influența deciziile în cadrul acestora, iar S.A.I. Star Asset Management 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 (respectiv riscul de preț, riscul ratei dobânzii, riscul valutar), riscul de credit și riscul de lichiditate.

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

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

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

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

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

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

Director General
Alexandru Dănilă

Ofițer de Conformitate
Bădescu Claudiu Cătălin

Anexă:

Situatia activelor si obligatiilor FDI STAR FOCUS

Nr. crt.	Denumire element	Inceputul perioadei de raportare 31.12.2022				Sfarsitul perioadei de raportare 30.06.2023				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	6,396,119.48	100.25	100.00	0.00	5,808,960.17	-587,159.31
1	Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare din care:	56.50	56.35	0.00	3,604,343.36	62.11	61.96	0.00	3,599,171.58	-5,171.78
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:	54.74	54.59	0.00	3,491,770.68	60.02	59.87	0.00	3,477,962.92	-13,807.76
	- actiuni tranzactionate	33.80	33.71	0.00	2,156,209.02	37.35	37.26	0.00	2,164,354.35	8,145.33
	- 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	9.89	9.86	0.00	630,934.23	10.89	10.86	0.00	630,894.82	-39.41
	- obligatiuni municipale cotate	1.27	1.26	0.00	80,721.79	1.18	1.18	0.00	68,294.73	-12,427.06
	- obligatiuni emise sau garantate de catre statori de catre autoritati ale administratiei publice centrale	9.78	9.75	0.00	623,905.64	10.60	10.58	0.00	614,419.02	-9,486.62
	- 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:	1.76	1.76	0.00	112,572.68	2.09	2.09	0.00	121,208.66	8,635.98
	- actiuni	1.76	1.76	0.00	112,572.68	2.09	2.09	0.00	121,208.66	8,635.98
	- 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 statori 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	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	Produse 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	Produse 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	Produse 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	Produse 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:	34.99	34.90	0.00	2,232,328.98	28.09	28.02	0.00	1,627,782.58	-604,546.40
5.1	- depozite bancare constituite la instituti de credit din Romania	34.99	34.90	0.00	2,232,328.98	28.09	28.02	0.00	1,627,782.58	-604,546.40
5.2	- 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
5.3	- 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
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	1,490.30	0.06	0.06	0.00	3,460.22	1,969.92
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	8.21	8.19	0.00	523,523.49	9.22	9.19	0.00	534,099.13	10,575.64
9	Titluri de participare ale AOPC/OPCVM	0.52	0.52	0.00	33,133.05	0.60	0.60	0.00	34,903.09	1,770.04
10	Dividende sau alte drepturi de incasat	0.00	0.00	0.00	0.00	0.08	0.08	0.00	4,737.60	4,737.60
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.):	0.02	0.02	0.00	1,300.30	0.08	0.08	0.00	4,805.97	3,505.67
	- 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	0.02	0.02	0.00	1,300.30	0.02	0.02	0.00	1,289.97	-10.33
	- 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	0.06	0.06	0.00	3,750.00	3,750.00
	- sume de alocat	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	-234.00	-234.00
II	TOTAL OBLIGATII	0.26	0.26	0.00	16,870.33	0.25	0.25	0.00	14,525.01	-2,345.32
1	Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate SAI	0.20	0.20	0.00	12,850.38	0.20	0.20	0.00	11,508.77	-1,341.61
2	Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate depozitarului si custodelui	0.04	0.04	0.00	2,253.48	0.04	0.04	0.00	2,140.35	-113.13
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	0.03	0.03	0.00	1,766.47	0.02	0.02	0.00	875.90	-890.57
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	6,379,249.15	100.00	99.75	0.00	5,794,435.16	-584,813.99

Situatia valorii unitare a activului net

Denumire element	30.06.2023	31.12.2022	Diferente
Valoare activ net	5,794,435.16	6,379,249.15	-584,813.99
Numar de unitati de fond/actiuni in circulatie	815,245.93	924,102.78	-108,856.85
Valoarea unitara a activului net	7.1076	6.9032	0.2044

STAR FOCUS – Situatie detaliata a investitiilor la data de 30.06.2023

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	%	%
ALRO SA	ALR	ROALROACNOR0	30-Jun-23	7,890.00	0.5000	1,6350	12,900.15	0.0011%	0.222%
ALUMIL ROM INDUSTRY SA	ALU	ROALUMACNOR8	30-Jun-23	4,404.00	0.2000	1,8200	8,015.28	0.0141%	0.138%
AQUILA PART PROD COM	AQ	RO7066ZEA1R9	30-Jun-23	24,000.00	0.1500	0.7060	16,944.00	0.0020%	0.292%
ANTIBIOTICE SA	ATB	ROATBIACNOR9	30-Jun-23	50,189.00	0.1000	0.7060	35,433.43	0.0075%	0.610%
BIOFARM SA	BIO	ROBIOFACNOR9	30-Jun-23	48,262.00	0.1000	0.6640	32,045.97	0.0049%	0.552%
BRD-GROUPE SOCIETE GENERALE SA	BRD	ROBRDBACNOR2	30-Jun-23	5,095.00	1.0000	13.2200	67,355.90	0.0007%	1.160%
ELECTRICA SA	EL	ROELECACNOR5	30-Jun-23	3,000.00	10.0000	8.5000	25,500.00	0.0009%	0.439%
EVERGENT INVESTMENTS S.A.	EVER	ROSIFBACNOR0	30-Jun-23	335,284.00	0.1000	1.2050	404,017.22	0.0349%	6.955%
FONDUL PROPRIETATEA	FP	ROFPTAACNOR5	30-Jun-23	35,282.00	0.5200	1.9460	68,658.77	0.0006%	1.182%
LION CAPITAL SA	LION	ROSIFAACNOR2	30-Jun-23	63,451.00	0.1000	2.3500	149,109.85	0.0125%	2.567%
Patria Bank	PBK	ROBACRACNOR6	30-Jun-23	19,826.00	0.1000	0.0840	1,665.38	0.0006%	0.029%
SPHERA FRANCHISE GROUP SA	SFG	ROSFPGACNOR4	30-Jun-23	300.00	15.0000	18.0500	5,415.00	0.0008%	0.093%
SIF MUNTENIA SA	SIF4	ROSIFDACNOR6	30-Jun-23	182,307.00	0.1000	1.3250	241,556.78	0.0232%	4.158%
INFINITY CAPITAL INVESTMENTS S.A.	SIF5	ROSIFEACNOR4	30-Jun-23	77,718.00	0.1000	1.6900	131,343.42	0.0155%	2.261%
S.N.G.N. ROMGAZ S.A.	SNG	ROSNGNACNOR3	30-Jun-23	3,419.00	1.0000	44.2500	151,290.75	0.0009%	2.604%
OMV PETROM S.A.	SNP	ROSNPPACNOR9	30-Jun-23	216,674.00	0.1000	0.5000	108,337.00	0.0003%	1.865%
SIPEX COMPANY	SPX	ROKK42RQ8EU3	30-Jun-23	179,999.00	0.1000	0.3060	55,079.69	0.0450%	0.948%
C.N.T.E.E. TRANSELECTRICA	TEL	ROTELACNOR9	30-Jun-23	3,591.00	10.0000	25.2000	90,493.20	0.0049%	1.558%
SNTGN TRANSGAZ SA	TGN	ROTGNTACNOR8	30-Jun-23	6,768.00	10.0000	17.6400	119,387.52	0.0036%	2.055%
BANCA TRANSILVANIA CLUJ NAPOCA	TLV	ROTLVAACNOR1	30-Jun-23	16,486.00	10.0000	20.7400	341,919.64	0.0023%	5.886%
TRANSILVANIA INVESTMENTS ALLIANCE S.A.	TRANSI	ROSIFCACNOR8	30-Jun-23	211,747.00	0.1000	0.2830	59,924.40	0.0098%	1.032%
TRANSPORT TRADE SERVICES	TTS	ROYCRRK66RD8	30-Jun-23	2,380.00	1.0000	15.9500	37,961.00	0.0040%	0.653%
Total							2,164,354.35		37.259%

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 achizitiei	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	%	%	
Alive Capital SA	ALV23	RO5HFLV9R1X2	-	500.00	28-Dec-20	23-Jun-23	23-Dec-23	8.00%	100.00	0.02	0.1753	-	-	50,087.67	0.5000%	0.862%
Life Is Hard Bonds 2025	LH25	RO8HMUKHKE50	-	750.00	21-Dec-21	16-Jun-23	18-Sep-23	8.00%	100.00	0.02	0.3333	-	-	75,250.00	1.6629%	1.295%
Municipiul Alba Iulia	ALB25A	ROALBUDBL040	-	1,900.00	16-Jan-07	14-Apr-23	15-Oct-23	7.50%	98.88	0.00	0.1771	0.0130	-	20,838.81	2.3750%	0.359%
Primaria Hunedoara	HUE26.A	ROHUNEDBL029	-	1,000.00	16-Feb-07	15-May-23	14-Aug-23	7.43%	100.00	0.00	0.1824	-	-	18,982.37	0.7407%	0.327%
Primaria Hunedoara	HUE26B	ROHUNEDBL037	-	1,500.00	9-Jul-07	15-May-23	14-Aug-23	7.43%	100.00	0.00	0.1824	-	-	28,473.55	0.4762%	0.490%
RESTART ENERGY ONE	REC26	ROSWAJ8VBHNH9	-	1,000.00	4-Feb-21	9-Feb-23	9-Aug-23	9.00%	100.00	0.02	3.5014	-	-	103,501.37	0.6112%	1.782%
SSIF BRK FINANCIAL GROUP	BRK26	ROSYZVBBK16	-	1,506.00	6-Aug-21	19-May-23	21-Aug-23	7.60%	100.00	0.02	0.8867	1.1275	-	149,115.26	0.6024%	2.567%
Teilor Holding S.A. - obligatiuni 26	TEI26	ROWHNUOC0X3	-	1,000.00	29-Nov-21	3-Jun-23	3-Dec-23	8.25%	100.00	0.02	0.6329	-	-	100,632.88	0.7141%	1.732%
VRANCART SA	VNC24	ROVRJUDBC011	-	1,499.00	15-Mar-17	25-Apr-23	25-Jul-23	8.75%	100.00	0.02	1.6062	-	-	152,307.64	0.3919%	2.622%
Total														699,189.55		12.036%

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 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	%	%	
Titlu de Stat B2502A	RO1425DBN029	-	26.00	1-Aug-22	24-Feb-23	24-Feb-24	4.75%	92.3207	27.59	2,148.56	3540.96	-	125,706.57	0.0010%	2.164%
Titlu de stat B2404A	RO1624DBN027	-	40.00	19-Mar-18	29-Apr-23	29-Apr-24	3.25%	95.9823	21.49	1,118.85	6906.05	-	199,989.62	0.0017%	3.443%
Titlu de Stat B2406A	ROGV3LGNPCW9	-	37.00	19-Dec-19	17-Jun-23	17-Jun-24	4.50%	100.9644	21.47	318.44	-1332.11	-	185,770.61	0.0015%	3.198%
Titlu de Stat B2604A	ROHRVN7NLNO2	-	22.00	23-May-22	22-Apr-23	22-Apr-24	4.85%	89.7916	22.44	1,020.36	3161.20	-	102,952.22	0.0008%	1.772%
Total													614,419.02		10.577%

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	%	%
OMV PETROM S.A.	actiune	SNP	0.5000	7,500.00	3,750.00	0.000%	0.065%
Total					3,750.00	0.000%	0.065%

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	AT0000652011	30-Jun-23	761.00	-	32.0900	4.9634	121,208.66	0.0002%	2.087%
Total							121,208.66		2.087%

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)	634.00	0.011%
BRD-GSG	0.00	0.000%
Patria Bank	190.74	0.003%
PROCREDIT BANK	2,018.30	0.035%
Vista Bank	617.18	0.011%
Total	3,460.22	0.060%

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	%
BRD-GSG	30-Jun-23	3-Jul-23	4.80%	246,582.90	32.88	32.88	246,615.78	4.245%
Subtotal							246,615.78	4.245%
Patria Bank	20-Apr-23	20-Oct-23	7.50%	306,000.00	62.88	4,527.12	310,527.12	5.346%
Patria Bank	20-Jan-23	20-Jul-23	8.00%	300,000.00	65.75	10,652.05	310,652.05	5.348%
Patria Bank	8-May-23	8-Nov-23	7.35%	208,500.00	41.99	2,267.22	210,767.22	3.628%
Patria Bank	22-Jun-23	24-Jul-23	6.00%	147,000.00	24.16	217.48	147,217.48	2.534%
Subtotal							979,163.87	16.856%
PROCREDIT BANK	6-Jun-23	6-Jul-23	5.50%	98,000.00	14.77	369.18	98,369.18	1.693%
Subtotal							98,369.18	1.693%
Vista Bank	17-May-23	17-Aug-23	7.00%	301,000.00	58.53	2,633.75	303,633.75	5.227%
Subtotal							303,633.75	5.227%
Total							1,627,782.58	28.022%

XIII. Instrumente ale pietei monetare, altele decat cele tranzactionate pe o piata reglementata, conform art.82 lit.g) din O.U.G nr.32/2012

Seria emisiunii	Tip de instrument	Nr. titluri detinute	Data achizitiei	Data scadentei	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Valoare totala	Pondere in total instrumente ale unui emitent	Pondere in activul total al O.P.C.V.M.
					lei	lei	lei	lei	%	%
Titlu de Stat ROGSHSTVFMX2	titlu de stat	64.00	21-Jul-22	24-Jun-24	84.0080	3.09	9.3239	280,247.59	0.0023%	4.824%
Titlu de Stat ROJ0LNOCKHR8	titlu de stat	54.00	5-May-22	25-Nov-23	88.2155	1.89	209.0411	253,851.54	0.0025%	4.370%
Total								534,099.13		9.194%

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	3,6184	-	34,903.09	2.5975%	0.601%
Total					34,903.09		0.601%

XV. Dividende sau alte drepturi de primit

1. Dividende de incasat

Emitent	Simbol actiune	Data ex-dividend	Nr. actiuni detinute	Dividend brut	Suma de incasat	Pondere in activul total al O.P.C.V.M.
				lei	lei	%
SNTGN TRANSGAZ SA	TGN	27-Jun-23	6,768.00	0.7000	4,737.60	0.082%
Total					4,737.60	0.082%

Evolutia activului net si VUAN in ultimii 3 ani

	30.06.2021	30.06.2022	30.06.2023
Activ net	6,312,230.74	6,263,900.48	5,794,435.16
VUAN	6.8681	6.7827	7.1076

Situatia comisioanelor de rascumparare la 30.06.2023

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