

RAPORT DE ADMINISTRARE LA 30.06.2025

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. 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 membrilor F.D.I. STAR FOCUS.

Distribuția unităților de fond.

Subscrierea și răscumpărarea unităților de fond se realizează prin :

- **S.A.I. STAR ASSET MANAGEMENT SA** , cu sediul în București, Calea Floreasca nr. 91-111, bl. F1, Tr. 5, ap. 41, sector 1, tel/fax 0213161766 e-mail office@sai-star.ro
- **S.S.I.F. TRADEVILLE S.A.**, cu sediul în București, sectorul 3, Calea Vitan nr. 6A, Bl. B, Tronson B, et. 3, Cod Unic de Înregistrare RO8694021, înregistrată la Registrul Comerțului cu nr. J40/5868/1996, email: office@tradeville.ro, telefon (+40) 21 318 75 55 - prin intermediul platformei

Situația activelor și obligațiilor, situația detaliată a investițiilor și situația comisioanelor de răscumpărare la 30.06.2025 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 31.12.2024 constă într-o creștere în valoare de 463.751,65 lei, ceea ce în termeni procentuali reprezintă o creștere de 6,32% față de valoarea înregistrată la începutul anului. Numărul de unități de fond în circulație a ajuns la 871.699,56 fiind în creștere cu 0,03% față de 31.12.2024. 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 8,3082 lei, fiind atins la data de 07.04.2025, iar cel maxim de 8,9522 lei la 30.06.2025. În perioada 31.12.2024 - 30.06.2025, valoarea unitară a activului net a înregistrat o creștere de 6,28%, atingând valoarea de 8,9522 la 30.06.2025.

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

Fondul a obținut venituri din dobânzi în sumă de 105.589,71 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 2025 și până la data de 30.06.2025 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 499.683,59 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 30.06.2025 au fost de 112.309,35 lei. Rezultatul exercițiului reprezintă un profit în sumă de 461.725,33 lei.

Până la data de 30.06.2025, fondul a încasat dividende pentru acțiunile deținute în portofoliu în valoare de 100.395,49 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 30.06.2025 capitalul privind unitățile de fond a ajuns la valoarea de 4.358.497,80 lei, corespunzător creșterii numărului de unități de fond pe parcursul primei jumătăți a anului 2025. În ceea ce privește primele de emisiune aferente unităților de fond, la 30.06.2025 s-a înregistrat o creștere a soldului creditor, acesta ajungând la valoarea de 2.980.751,67 lei. Rezultatele fondului până la data de 30.06.2025 au fost influențate pe de o parte de evoluția indicilor bursieri, iar pe de altă parte de evoluția dobânzilor bancare.

Randamentele anterioare prezentate nu reprezintă o garanție a câștigurilor viitoare.

S.A.I. STAR ASSET MANAGEMENT S.A. a procedat pe parcursul anului 2024 la menținerea comisionului de administrare la 0,20% pe lună.

S.A.I. Star Asset Mangement S.A. nu a încheiat acorduri cu investitori ai O.P.C.-urilor administrate, cum ar fi cele prevăzute la art. 102 alin. (2) și art. 103 din Legea nr.24/2017 și nu efectuează investiții în numele vreunui investitor, investițiile făcându-se exclusiv în numele O.P.C.-urilor administrate.

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

SAI STAR ASSET MANGEMENT S.A. nu ia în considerare, la acest moment, efectele negative ale deciziilor de investiții asupra factorilor de durabilitate, așa cum sunt acestia precizați în cadrul Regulamentului (UE) 2019/2088.

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.

Nu s-au identificat situații de conflict de interese prin efectuarea de tranzacții între Fond și societăți cu care societatea de administrare, directorii, administratorii sau angajații acesteia au deja relații de afaceri sau se află în raporturi juridice pecuniare.

În primul semestru al anului 2025 nu au fost făcute modificări semnificative în documentele de emisiune ale fondului.

Nu au existat evenimente ulterioare notabile, care să influențeze Fondul, începând cu 30.06.2025 și până la data acestui raport.

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

Situația activelor și obligațiilor FDI STAR FOCUS

Nr. crt.	Denumire element	Inceputul perioadei de raportare 31.12.2024				Sfarsitul perioadei de raportare 30.06.2025				Diferente (lei)
		% din activul net	% din activul total	Valuta	Lei	% din activul net	% din activul total	Valuta	Lei	
I	TOTAL ACTIVE	100.27	100.00	0.00	7,359,544.50	100.25	100.00	0.00	7,823,165.71	463,621.21
1	Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare din care:	60.91	60.75	0.00	4,470,877.90	59.76	59.61	0.00	4,663,351.11	192,473.21
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:	55.47	55.32	0.00	4,071,359.14	55.47	55.33	0.00	4,328,405.23	257,046.09
	- actiuni tranzactionate	44.47	44.36	0.00	3,264,332.67	46.39	46.27	0.00	3,619,722.79	355,390.12
	- 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	7.23	7.21	0.00	530,789.94	7.44	7.42	0.00	580,794.78	50,004.84
	- obligatiuni municipale cotate	0.43	0.43	0.00	31,579.07	0.25	0.25	0.00	19,184.30	-12,394.77
	- obligatiuni emise sau garantate de catre stat ori de catre autoritati ale administratiei publice centrale	3.33	3.32	0.00	244,657.46	1.39	1.39	0.00	108,703.36	-135,954.10
	- 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:	4.06	4.05	0.00	297,879.03	4.29	4.28	0.00	334,945.88	37,066.85
	- actiuni	4.06	4.05	0.00	297,879.03	4.29	4.28	0.00	334,945.88	37,066.85
	- 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	1.38	1.38	0.00	101,639.73	0.00	0.00	0.00	0.00	-101,639.73
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:	31.39	31.31	0.00	2,304,146.78	28.86	28.79	0.00	2,251,915.16	-52,231.62
5.1	- depozite bancare constituite la instituti de credit din Romania	31.39	31.31	0.00	2,304,146.78	28.86	28.79	0.00	2,251,915.16	-52,231.62
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	0.06	0.06	0.00	4,745.37	0.07	0.07	0.00	5,591.11	845.74
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	7.75	7.72	0.00	568,485.06	9.94	9.92	0.00	775,977.23	207,492.17
9	Titluri de participare ale AOPC/OPCVM	0.14	0.14	0.00	9,988.74	1.50	1.50	0.00	117,215.36	107,226.62
10	Dividende sau alte drepturi de incasat	0.00	0.00	0.00	0.00	0.10	0.10	0.00	8,119.44	8,119.44
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	1,300.65	0.01	0.01	0.00	996.30	-304.35
	- sume in tranzit	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	-70.35	-70.35
	- 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	1,300.30	0.00
	- sume in curs de rezolvare	0.00	0.00	0.00	0.35	0.00	0.00	0.00	0.35	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	0.00	0.00	0.00	-234.00	-234.00
II	TOTAL OBLIGATII	0.27	0.27	0.00	19,657.58	0.25	0.25	0.00	19,527.14	-130.44
1	Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate SAI	0.20	0.20	0.00	14,672.53	0.20	0.20	0.00	15,478.45	805.92
2	Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate depozitarului si custodelui	0.04	0.04	0.00	2,617.14	0.04	0.04	0.00	2,874.59	257.45
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	2,367.91	0.02	0.02	0.00	1,174.11	-1,193.80
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	99.73	0.00	7,339,886.92	100.00	99.75	0.00	7,803,638.57	463,751.65

Situatia valorii unitare a activului net

Denumire element	30.06.2025	31.12.2024	Diferente
Valoare activ net	7,803,638.57	7,339,886.92	463,751.65
Numar de unitati de fond/actiuni in circulatie	871,699.56	871,401.45	298.11
Valoarea unitara a activului net	8.9522	8.4231	0.53

STAR FOCUS – Situatia detaliata a investitiilor la data de 30.06.2025

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-25	6.000.00	0.2000	5.5600	33.360.00	0.0600%	0.426%
ALRO SA	ALR	ROALROACNOR0	30-Jun-25	7.890.00	0.5000	1.5000	11.835.00	0.0011%	0.151%
ANTIBIOTICE SA	ATB	ROATBIACNOR9	30-Jun-25	79.189.00	0.1000	2.4300	192.429.27	0.0118%	2.460%
BANCA TRANSILVANIA CLUJ NAPOCA	TLV	ROTLVAAACNOR1	30-Jun-25	20.434.00	10.0000	30.9600	632.636.64	0.0022%	8.087%
BIOFARM SA	BIO	ROBIOFACNOR9	30-Jun-25	64.282.00	0.1000	0.7960	51.152.55	0.0065%	0.664%
BRD-GROUPE SOCIETE GENERALE SA	BRD	ROBRDBACNOR2	30-Jun-25	5.095.00	1.0000	19.6000	99.862.00	0.0007%	1.276%
C.N.T.E.E. TRANSELECTRICA	TEL	ROTSELACNOR9	30-Jun-25	5.591.00	10.0000	57.0000	318.687.00	0.0076%	4.074%
COMPA SA	CMP	ROCMPSACNOR9	30-Jun-25	50.000.00	0.1000	0.4900	24.500.00	0.0229%	0.313%
COMPET SA	COTE	ROCCOTEACNOR7	30-Jun-25	525.00	3.3000	78.2000	41.055.00	0.0061%	0.526%
Digi Communications N.V.	DIGI	NL0012294474	30-Jun-25	600.00	0.0508	74.5000	44.700.00	0.0006%	0.571%
ELECTRICA SA	EL	ROELEACNOR5	30-Jun-25	5.500.00	10.0000	14.7000	80.850.00	0.0016%	1.033%
FONDUL PROPRIETATEA	FP	ROFPPTAACNOR5	30-Jun-25	246.599.00	0.5200	0.3605	88.898.94	0.0069%	1.136%
INFINITY CAPITAL INVESTMENTS S.A.	INFINITY	ROSFIFACNOR4	30-Jun-25	77.718.00	0.1000	2.5200	195.849.36	0.0181%	2.503%
IPOBES S.A. BISTRITA	IPRU	ROIPRUACNOR1	30-Jun-25	24.800.00	0.3000	1.2200	30.256.00	0.0198%	0.387%
LION CAPITAL SA	LION	ROSFIAACNOR2	30-Jun-25	35.417.00	0.1000	2.6400	93.500.88	0.0070%	1.195%
LONGSHIELD INVESTMENT GROUP S.A	LONG	ROSFIDACNOR6	30-Jun-25	182.307.00	0.1000	1.6450	299.895.02	0.0240%	3.833%
MEDLIFE S.A.	M	ROMEDLACNOR6	30-Jun-25	12.000.00	0.2500	6.7000	80.400.00	0.0023%	1.028%
OMV PETROM S.A.	SNP	ROSNPPACNOR9	30-Jun-25	286.674.00	0.1000	0.7530	215.865.52	0.0005%	2.759%
Patria Bank	PBK	ROBACRACNOR6	30-Jun-25	119.826.00	0.1000	0.0810	9.705.91	0.0037%	0.124%
PRACTIC SA Bucuresti	PRBU	ROPRBUACNOR6	25-Jun-25	36.00	69.0000	1.240.0000	44.640.00	0.0081%	0.571%
PROSPECTULI S.A.BUCURESTI	PRSN	ROPRSNACNOR5	30-Jun-25	396.000.00	0.1000	0.1050	41.580.00	0.0551%	0.531%
ROMPETROL RAFINARE S.A.	RRC	ROPTRMACNOR5	30-Jun-25	95.597.00	0.1000	0.0682	6.519.72	0.0004%	0.083%
ROPHARMIA SA	RPH	ROIAFRACNOR4	30-Jun-25	150.000.00	0.1000	0.1640	24.600.00	0.0253%	0.314%
S.N. NUCLEARELECTRICA S.A.	SN	ROSNNEACNOR8	30-Jun-25	1.850.00	10.0000	41.4000	76.590.00	0.0006%	0.979%
S.N.G.N. ROMGAZ S.A.	SN	ROSNNGACNOR3	30-Jun-25	41.810.00	1.0000	7.0100	293.088.10	0.0011%	3.746%
S.P.E.H. HIDROELECTRICA S.A.	H2O	ROMQOZRO1B6	30-Jun-25	1.200.00	10.0000	122.4000	146.880.00	0.0003%	1.878%
SIPEX COMPANY	SPX	ROKK42RQ8EU3	30-Jun-25	179.999.00	0.1000	0.2700	48.599.73	0.0450%	0.621%
SNTON TRANSGAZ SA	TGN	ROTONTACNOR8	30-Jun-25	6.768.00	10.0000	34.3000	232.142.40	0.0036%	2.967%
SPHERA FRANCHISE GROUP SA	SFG	ROSFSGACNOR4	30-Jun-25	300.00	15.0000	38.1500	11.445.00	0.0008%	0.146%
TRANSILVANIA INVESTMENTS ALLIANC	TRANSI	ROSFIFACNOR8	30-Jun-25	176.747.00	0.1000	0.3640	64.335.91	0.0082%	0.822%
TRANSPORT TRADE SERVICES	TTS	ROYCYRRK66RD8	30-Jun-25	10.140.00	1.0000	4.5150	45.782.10	0.0056%	0.585%
TURBOMECHANICA SA	TBM	ROTBMBACNOR9	30-Jun-25	55.200.00	0.1000	0.4290	23.680.80	0.0149%	0.303%
VIFRANA SA	BIOW	ROBIOWMY430	30-Jun-25	177.777.00	0.2000	0.0810	14.399.94	0.1194%	1.299%
Total							3,619,722.79	0.3540%	46.269%

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	Creștere zilnica	Dobanda cumulata	Discount/prima cumulata(e)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	%	%
Life Is Hard Bonds 2028	LIH25	ROBHMUKHKE50	-	750.00	21-Dec-21	17-Jun-25	17-Sep-25	8.00%	100.00	0.02	0.3111	-	-	75.233.33	1.6629%	0.962%
Primaria Hunedoara	HUE26.A	ROHUNEDBL029	-	1.000.00	16-Feb-07	15-May-25	15-Aug-25	7.43%	100.00	0.00	0.0737	-	-	7.673.72	0.7407%	0.098%
Primaria Hunedoara	HUE26.B	ROHUNEDBL037	-	1.500.00	9-Jul-07	15-May-25	15-Aug-25	7.43%	100.00	0.00	0.0737	-	-	11.510.58	0.4762%	0.147%
RESTART ENERGY ONE	REO26	ROSWAJVBVNH9	-	498.00	4-Feb-21	9-Feb-25	9-Aug-25	9.00%	100.00	0.02	3.5014	-	-	51.543.68	0.3044%	0.659%
SKI SURIANUJ	SKI29	ROVXNTXABT1	-	1.000.00	27-May-24	29-May-25	29-Aug-25	10.00%	100.00	0.03	0.8889	-	-	100.888.89	1.3658%	1.290%
SSIF BRK FINANCIAL GROUP	BRK26	ROSYZYBBKKI6	-	1.506.00	6-Aug-21	20-May-25	20-Aug-25	7.60%	97.00	0.02	0.8656	2.3219	-	150.882.30	0.6024%	1.929%
Tellor Holding S.A. - obligatiuni 26	TEI26	ROWHNUNOCIX3	-	1.000.00	29-Nov-21	3-Jun-25	3-Dec-25	8.25%	100.00	0.02	0.6329	-	-	100.632.88	0.7141%	1.286%
TELLOR HOLDING S.A. -obligatiuni 29	TEI29	ROSYAJXZYV8	-	1.000.00	28-Oct-24	30-Apr-25	30-Oct-25	9.50%	100.00	0.03	1.6137	-	-	101.613.70	1.3484%	1.299%
Total														599,979.08		7.669%

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	Creștere zilnica	Dobanda cumulata	Discount/prim a cumulata(e)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	%	%
Titlu de Stat B2604A	ROHRVN7NLO2	-	22.00	23-May-22	22-Apr-25	22-Apr-26	4.85%	89.7916	22.48	1,023.15	8909.56	-	106.703.36	0.0009%	1.390%
Total													106.703.36		1.390%

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)

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	%	%
CONTINENTAL AG	DE0005439004	30-Jun-25	80.00	-	74.1000	5.0777	30.100.61	0.0000%	0.385%
ERSTE GROUP BANK AG	AT0000652011	30-Jun-25	351.00	-	72.3000	5.0777	128.858.31	0.0001%	1.647%
FORR AG	AT0000609807	30-Jun-25	674.00	-	28.2000	5.0777	96.510.83	-	1.234%
RENAULT SA	FR0000131906	30-Jun-25	400.00	-	38.1300	5.0777	79.476.16	-	1.016%
Total							334,945.88		4.281%

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	70.35	0.001%
BRD-GSG(colector)	234.00	0.003%
Patria Bank	510.83	0.007%
PROCREDIT BANK	4.459.99	0.057%
Vista Bank	315.94	0.004%
Total	5,591.11	0.071%

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-25	1-Jul-25	5.25%	482.395.22	70.35	70.35	482.465.57	6.167%
Subtotal							482.465.57	6.167%
Patria Bank	12-Jun-25	12-Sep-25	6.50%	262.500.00	46.75	888.18	263.388.18	3.367%
Patria Bank	22-Apr-25	22-Jul-25	5.60%	529.000.00	81.16	5.681.32	534.681.32	6.835%
Subtotal							798.069.50	10.201%
Vista Bank	20-May-25	20-Aug-25	5.90%	339.500.00	55.64	2.336.89	341.836.89	4.370%
Vista Bank	12-Jun-25	12-Sep-25	6.40%	100.000.00	17.78	337.78	100.337.78	1.283%
Vista Bank	8-Apr-25	8-Jul-25	5.50%	522.500.00	79.83	6.706.42	529.206.42	6.765%
Subtotal							971.380.09	12.417%
Total							2,251,915.16	28.785%

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	Pondere in activul total al
					lei	lei	lei	lei	%	%
Titlu de stat ROCDG04XBWJ7	titlu de stat	40.00	13-Jan-25	26-Apr-26	96.9635	1.99	113.9180	198.915.99	0.0022%	2.517%
Titlu deStat ROGSHSTVFMX2	titlu de stat	64.00	21-Jul-22	24-Jun-26	84.0080	3.09	9.3493	307.065.78	0.0023%	3.925%
Titlu de Stat ROJOLNOCKHR8	titlu de stat	54.00	5-May-22	25-Nov-25	88.2155	1.89	209.0411	271.995.47	0.0027%	3.477%
Total								775.977.23		9.919%

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	%	%
FDI PLUS INVEST	-	4,262.39	24.9706	-	106.434.51	3.9984%	1.361%
FDI STAR NEXT	-	930.90	11.5811	-	10.780.85	0.0522%	0.138%
Total					117,215.36		1.499%

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	%
Digi Communications N.V.	DIGI	26-Jun-25	600.00	1.3500	810.00	0.010%
SNIGN TRANSGAZ SA	TGN	24-Jun-25	6,768.00	1.0800	7,309.44	0.083%
Total					8,119.44	0.104%

XVI. Sume la SSIF

Denumire	ValoareCurenta
Blue Rock Financial Services	1,300.30
Total	1,300.30

Sume subscrise de alocat	Valoare RON	Pondere in activul total al O.P.C.V.M.
	-234	-0.003%

Evolutia activului net si VUAN in ultimii 3 ani

	30.06.2023	30.06.2024	30.06.2025
Activ net	5,794,435.16	7,485,336.34	7,803.638,57
VUAN	7,1076	8,5218	8,9522

Situatia comisioanelor de rascumparare la 30.06.2025

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