

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.

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 ghișeele de distribuire ale Fondului:

- **S.A.I. STAR ASSET MANAGEMENT S.A.** cu sediul în București, Calea Floreasca nr. 91-111, bl. F1, tr. 5, ap. 41, sector 1, tel/fax: (+4)0 213 161 766/(+4)0 213 161 778, e-mail: office@sai-star.ro.
- **Patria Bank S.A.** (denumire anterioară Banca Comercială Carpatică S.A.) cu sediul social în București, Str. Brezoianu Ion, nr. 31, et. 1, 2 și mansardă, înmatriculată la Registrul Comerțului sub numărul J40/9252/2016, CUI 11447021, număr de înregistrare bancar RB-PJR-32-045/15.07.1999, www.patriabank.ro

Situația activelor și obligațiilor fondului, situația detaliată a investițiilor și situația comisioanelor de răscumpărare la 30.06.2017 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 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.

Cresterea activului net la 30.06.2017 față de 31.12.2016 este de 611.257,40 lei, reflectând o creștere de 8,43 % față de valoarea înregistrată la sfârșitul anului precedent. Numărul de unități de fond în circulație a ajuns la 1.332.363,24, în creștere cu 0,95% față de 31.12.2016. Valoarea unitară a activului net (vuan) a urmat și în perioada analizată un trend influențat în mare măsură de evoluția pieței de capital, nivelul său minim, de 5,5082 lei, fiind atins la data de 18.01.2017, iar cel maxim, de 6,1714 lei, înregistrându-se la 31.05.2017. În perioada 31.12.2016– 30.06.2017 valoarea unitară a activului net a înregistrat o creștere cu 7,41%, atingând valoarea de 5,9027 la 30.06.2017. Situația vuan și evoluția activului net sunt prezentate în **anexă**.

Fondul a obținut venituri din dobânzi în sumă de 19.076,84 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 2017 și până la data de 30.06.2017 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 554,780,82 lei. Cheltuielile fondului cu administrarea, auditul, depozitarea și custodia, cu intermedierea tranzacțiilor, cu comisioanele bancare și cu comisionul ASF de la începutul anului și până la data de 30.06.2017 au fost de 115.430,83 lei. Rezultatul exercițiului reprezintă profit în suma de 537.343,72 lei.

Până la data de 30.06.2017, fondul a încasat dividende pentru acțiunile deținute în portofoliu în valoare de 92.179,26 lei și urmează să încaseze dividende în sumă de 56.491,02 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 30.06.2017 capitalul privind unitățile de fond a ajuns la valoarea de 6.661.816,20 lei, corespunzător creșterii numărului unităților de fond datorită subscrierilor care au fost mai mari decât rascumparările în prima jumătate a anului 2017. În ceea ce privește primele de emisiune aferente unităților de fond, la 30.06.2017 s-a înregistrat o creștere a soldului creditor, acesta ajungând la valoarea de 662.813,72 lei.

Rezultatele fondului până la data de 30.06.2017 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.

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

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

Anexa: Situatia activelor si obligatiilor FDI STAR NEXT

Nr. crt.	Denumire element	Inceputul perioadei de raportare 31.12.2016				Sfarsitul perioadei de raportare 30.06.2017				Diferente (lei)
		% din activul net	% din activul total	Valuta	Lei	% din activul net	% din activul total	Valuta	Lei	
I	TOTAL ACTIVE	100,23	100,00	0,00	7.270.419,45	100,25	100,00	0,00	7.884.448,95	614.029,50
1	Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare din care:	43,95	43,85	0,00	4.700.434,48	68,67	68,50	0,00	5.401.003,57	700.569,09
1,1	Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata din Romania, din care:	42,17	42,07	0,00	4.582.923,31	66,87	66,70	0,00	5.259.020,93	676.097,62
	- actiuni tranzactionate	27,12	27,05	0,00	4.368.069,99	62,21	62,05	0,00	4.892.303,16	524.233,17
	- actiuni netranzactionate in ultimele 30 zile de tranzactionare	0,00	0,00	0,00	0,00	0,06	0,06	0,00	4.442,64	4.442,64
	- alte valori mobiliare asimilate acestora	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	- obligatiuni corporative cotate	3,19	3,18	0,00	100.235,28	3,23	3,22	0,00	253.945,37	153.710,09
	- obligatiuni municipale cotate	5,29	5,27	0,00	114.618,04	1,38	1,37	0,00	108.329,76	-6.288,28
	- obligatiuni emise sau garantate de catre stat ori de catre autoritati ale administratiei publice centrale	6,58	6,57	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	- alte titluri de creanta	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	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
1,2	Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat membru, din care:	1,78	1,78	0,00	117.511,17	1,81	1,80	0,00	141.982,64	24.471,47
	- actiuni	1,78	1,78	0,00	117.511,17	1,81	1,80	0,00	141.982,64	24.471,47
	- alte valori mobiliare asimilate acestora	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	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	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 nemembru sau negociate pe o alta piata reglementata dintr-un stat nemembru, care opereaza in mod regulat si este recunoscuta si deschisa publicului	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	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	- obligatiuni	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	- alte titluri de creanta	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	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 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	0,46	0,46
	- actiuni	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,46	0,46
	- instrumente ale pietei monetare	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4	Depozite bancare, din care:	53,34	53,21	0,00	2.402.706,14	29,01	28,94	0,00	2.281.693,42	-121.012,72
4,1	- depozite bancare constituite la instituti de credit din Romania	53,34	53,21	0,00	2.402.706,14	29,01	28,94	0,00	2.281.693,42	-121.012,72
4,2	- depozite bancare constituite la instituti de credit dintr-un stat membru	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4,3	- depozite bancare constituite la instituti de credit dintr-un stat nemembru	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
5	Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata:	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
5,1	- instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata din Romania	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
5,2	- instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat membru	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
5,3	- instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat nemembru	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
5,4	- instrumente financiare derivate negociate in afara pietelor reglementate	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
6	Conturi curente si numerar	0,01	0,01	0,00	749,15	0,01	0,01	0,00	643,80	-105,35
7	Instrumente ale pietei monetare, altele decat cele tranzactionate pe o piata reglementata, conform art. 101 alin. (1) lit. g) din legea nr. 297/2004	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
8	Titluri de participare ale AOPC/OPCVM	2,85	2,84	0,00	160.664,00	2,06	2,06	0,00	162.297,54	1.633,54
9	Dividende sau alte drepturi de incasat	0,04	0,04	0,00	9.847,00	0,72	0,72	0,00	56.491,02	46.644,02
10	Alte active (sume in tranzit, sume la distribuitori, sume la SSIF, etc.)	0,06	0,06	0,00	-3.981,32	-0,22	-0,22	0,00	-17.680,86	-13.699,54
	- sume in tranzit	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	-141,00	-141,00
	- sume la distribuitori	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	- sume la SSIF	0,06	0,06	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	- sume in curs de rezolvare	0,00	0,00	0,00	-4,65	0,00	0,00	0,00	-1,65	3,00
	- sume in curs de decontare	0,00	0,00	0,00	-3.976,67	-0,22	-0,22	0,00	-17.538,21	-13.561,54
II	TOTAL OBLIGATII	0,23	0,23	0,00	17.079,34	0,25	0,25	0,00	19.851,44	2.772,10
1	Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate SAI	0,20	0,20	0,00	14.442,96	0,21	0,21	0,00	16.205,78	1.762,82
2	Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate depozitarului si custodelui	0,03	0,03	0,00	2.628,43	0,04	0,04	0,00	3.138,17	509,74
3	Cheltuieli pentru plata comisioanele datorate intermediarilor	0,00	0,00	0,00	7,95	0,00	0,00	0,00	35,08	27,13
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 CNVM	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
8	Cheltuieli cu auditul financiar	0,00	0,00	0,00	0,00	0,01	0,01	0,00	472,41	472,41
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	99,77	0,00	7.253.340,11	100,00	99,75	0,00	7.864.597,51	611.257,40

Anexa – Situația detaliată a activelor la data de 30/06/2017

I. Valori mobiliare admise sau tranzactionate pe o piață reglementată din România

1. Acțiuni tranzactionate în ultimele 30 de zile de tranzactionare (zile lucrătoare)

Emitent	Simbol acțiune	Data ultimei sedințe în care s-a tranzactionat	Nr. acțiuni deținute	Valoare nominală	Valoare acțiune	Valoare totală	Pondere în capitalul social al emitentului	Pondere în activul total al OPCVM
				lei	lei	lei	%	%
ALRO SLATINA	ALR	30-iun-17	7.900,00	0,5000	1,6900	13.351,00	0,0011%	0,169%
ALTUR SLATINA	ALT	30-iun-17	637.628,00	0,1000	0,0392	24.995,02	0,0773%	0,317%
ALUMIL ROM INDUSTRY SA	ALU	30-iun-17	7.320,00	0,2000	0,6260	4.582,32	0,0234%	0,058%
AEROSTAR BACAU	ARS	30-iun-17	52.577,00	0,3200	3,4300	180.339,11	0,0345%	2,287%
T.M.K. - ARTROM S.A.	ART	12-iun-17	12.467,00	2,5100	2,2300	27.801,41	0,0107%	0,353%
ARTEGO SA Tg. Jiu	ARTE	28-iun-17	2.754,00	2,5000	6,5000	17.901,00	0,0277%	0,227%
ANTIBIOTICE IASI	ATB	30-iun-17	166.495,00	0,1000	0,5420	90.240,29	0,0248%	1,145%
Patria Bank	BCC	30-iun-17	235.570,00	0,1000	0,0998	23.509,89	0,0107%	0,298%
CASA DE BUCOVINA-CLUB DE MUNTE	BCM	30-iun-17	63.322,00	0,1000	0,0696	4.407,21	0,0378%	0,056%
BIOFARM BUCURESTI	BIO	30-iun-17	110.785,00	0,1000	0,2960	32.792,36	0,0112%	0,416%
BRAICNF S.A. BRAILA	BRCR	30-iun-17	30.800,00	0,1000	0,6200	19.096,00	0,0687%	0,242%
BRD-GROUPE SOCIETE GENERALE BUCURESTI	BRD	30-iun-17	15.255,00	1,0000	13,4800	205.637,40	0,0022%	2,608%
BERMAS SUCEAVA	BRM	30-iun-17	25.783,00	0,7000	1,0700	27.587,81	0,1196%	0,350%
BUCUR SA Bucuresti	BUCV	30-iun-17	26.958,00	0,1000	0,2800	7.548,24	0,0324%	0,096%
COMELF BISTRITA	CMF	28-iun-17	20.236,00	0,5800	2,1100	42.697,96	0,0864%	0,542%
COMPA SIBIU	CMP	30-iun-17	97.150,00	0,1000	1,1850	115.122,75	0,0444%	1,460%
CONPET SA Ploiesti	COTE	30-iun-17	1.135,00	3,3000	95,2000	108.052,00	0,0131%	1,370%
CONFECTII S.A. VASLUI	COVB	16-iun-17	95.000,00	0,1000	0,1400	13.300,00	0,1359%	0,169%
Digi Communications N.V.	DIGI	30-iun-17	1.250,00	0,0455	39,0000	48.750,00	0,0002%	0,618%
GRUPUL INDUSTRIAL ELECTROCONTACT	ECT	26-iun-17	232.065,00	0,1000	0,0176	4.084,34	0,1600%	0,052%
TURISM, HOTELURI, RESTAURANTE MAREA NEAGRA	EFO	30-iun-17	25.000,00	0,1000	0,0944	2.360,00	0,0043%	0,030%
ELECTRICA SA	EL	30-iun-17	1.300,00	10,0000	13,1000	17.030,00	0,0004%	0,216%
ELECTROCONSTRUCTIA ELCO S.A. SUCEAVA	ELEL	26-iun-17	6.900,00	0,5000	1,2950	8.935,50	0,3008%	0,113%
ELECTROMONTAJ CARPATI SA Sibiu	ELJA	22-iun-17	580,00	4,5000	9,0000	5.220,00	0,1765%	0,066%
ELECTROMAGNETICA SA Bucuresti	ELMA	29-iun-17	85.804,00	0,1000	0,1715	14.715,39	0,0127%	0,187%
ENERGOMETROL CAMPINA	ENP	23-iun-17	6.385,00	2,5000	0,2870	1.832,50	0,3154%	0,023%
FONDUL PROPRIETATEA SA - BUCURESTI	FP	30-iun-17	144.402,00	0,5700	0,8300	119.853,66	0,0014%	1,520%
IAR SA BRASOV	IARV	30-iun-17	7.700,00	2,5000	6,3200	48.664,00	0,0408%	0,617%
IPROEB S.A. BISTRITA	IPRU	30-iun-17	15.900,00	0,3000	0,8520	13.546,80	0,0334%	0,172%
MEDLIFE S.A.	M	30-iun-17	100,00	0,2500	35,8000	3.580,00	0,0005%	0,045%
OIL TERMINAL CONSTANTA	OIL	30-iun-17	371.609,00	0,1000	0,1335	49.609,80	0,0638%	0,629%
PRODPLAST S.A.	PPL	23-iun-17	3.383,00	1,0000	2,7400	9.269,42	0,0198%	0,118%
PRACTIC SA Bucuresti	PRBU	27-iun-17	120,00	69,0000	405,0000	48.600,00	0,0202%	0,616%
PREFAB SA BUCURESTI	PREH	30-iun-17	5.700,00	0,5000	1,2100	6.897,00	0,0117%	0,087%
Princom SA Bucuresti	PRIB	26-iun-17	317,00	0,1000	7,4800	2.371,16	0,0188%	0,030%
ROMPETROL WELL SERVICES S.A.	PTR	30-iun-17	18.000,00	0,1000	0,3250	5.850,00	0,0065%	0,074%
ROMCARBON S.A. BUZAU	ROCE	30-iun-17	29.000,00	0,1000	0,1240	3.596,00	0,0110%	0,046%
ROPHARMA SA	RPH	30-iun-17	20.200,00	0,0000	0,3410	6.888,20	0,0040%	0,087%
ZENTIVA BUCURESTI	SCD	30-iun-17	21.395,00	0,1000	2,1000	44.929,50	0,0051%	0,570%
UNIREA SHOPPING CENTER SA Bucuresti	SCDM	23-mai-17	346,00	2,5000	81,2000	28.095,20	0,0116%	0,356%
SIF BANAT CRISANA ARAD	SIF1	30-iun-17	107.021,00	0,1000	1,9400	207.620,74	0,0195%	2,633%
SIF MOLDOVA BACAU	SIF2	30-iun-17	433.475,00	0,1000	0,9670	419.170,33	0,0418%	5,316%
SIF TRANSILVANIA BRASOV	SIF3	30-iun-17	673.000,00	0,1000	0,2490	167.577,00	0,0308%	2,125%
SIF MUNTENIA BUCURESTI	SIF4	30-iun-17	500.500,00	0,1000	0,7960	398.398,00	0,0620%	5,053%
SIF OLTENIA CRAIOVA	SIF5	30-iun-17	198.993,00	0,1000	1,7720	352.615,60	0,0343%	4,472%
S.N.G.N. ROMGAZ S.A.	SNG	30-iun-17	9.302,00	1,0000	30,7500	286.036,50	0,0024%	3,628%
S.N. NUCLEARELECTRICA S.A.	SNN	30-iun-17	1.860,00	10,0000	6,3900	11.885,40	0,0006%	0,151%
SANTIERUL NAVAL ORSOVA	SNO	30-iun-17	4.500,00	2,5000	2,9800	13.410,00	0,0394%	0,170%
OMV PETROM S.A.	SNP	30-iun-17	536.670,00	0,1000	0,2835	152.145,95	0,0009%	1,930%
TURBOMECANICA BUCURESTI	TBM	30-iun-17	100.000,00	0,1000	0,1650	16.500,00	0,0271%	0,209%
C.N.T.E.E. TRANSELECTRICA	TEL	30-iun-17	12.693,00	10,0000	27,3500	347.153,55	0,0173%	4,403%
SNTGN TRANSGAZ	TGN	30-iun-17	774,00	10,0000	358,0000	277.092,00	0,0066%	3,514%
BANCA TRANSILVANIA CLUJ NAPOCA	TLV	30-iun-17	255.356,00	1,0000	2,6850	685.630,86	0,0070%	8,696%
TURISM FELIX S.A. BAILE FELIX	TUFE	26-iun-17	19.300,00	0,1000	0,2490	4.805,70	0,0039%	0,061%
UAMT ORADEA	UAM	30-iun-17	31.400,00	0,4500	0,9520	29.892,80	0,0795%	0,379%
UNISEM SA Bucuresti	UNISEM	30-iun-17	32.074,00	0,1000	0,1620	5.195,99	0,0406%	0,066%
VES S.A. Sighisoara	VESY	28-iun-17	73.480,00	0,1000	0,0628	4.614,54	0,0618%	0,059%
VRANCART ADJUD	VNC	30-iun-17	327.322,00	0,1000	0,1800	58.917,96	0,0317%	0,747%
Total						4.892.303,16		62,050%

2. Actiuni netranzactionate in ultimele 30 de zile de tranzactionare(zile lucratoare)

Emitent	Simbol actiune	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. actiuni detinute	Valoare nominala	Valoare actiune	Valoare totala	Pondere in capitalul social al emitentului	Pondere in activul total al OPCVM
				lei	lei	lei	%	%
CONCEFA S.A. SIBIU	COFI	10-mai-17	45.572,00	0,1000	-	0,00	0,0080%	0,000%
LACTATE NATURA SA TARGOVISTE	INBO	10-mai-17	1.273,00	2,5000	3,4899	4.442,64	0,0515%	0,056%
PROSPECTIUNI S.A.BUCURESTI	PRSN	6-apr-16	30.000,00	0,1000	-	0,00	0,0042%	0,000%
Total						4.442,64		0,056%

2. Actiuni netranzactionate in ultimele 30 de zile de tranzactionare(zile lucratoare)

Emitent	Simbol actiune	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. actiuni detinute	Valoare nominala	Valoare actiune	Valoare totala	Pondere in capitalul social al emitentului	Pondere in activul total al OPCVM
				lei	lei	lei	%	%
CONCEFA S.A. SIBIU	COFI	10-mai-17	45.572,00	0,1000	-	0,00	0,0080%	0,000%
LACTATE NATURA SA TARGOVISTE	INBO	10-mai-17	1.273,00	2,5000	3,4899	4.442,64	0,0515%	0,056%
PROSPECTIUNI S.A.BUCURESTI	PRSN	6-apr-16	30.000,00	0,1000	-	0,00	0,0042%	0,000%

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

Emitent	Simbol obligatiune	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadenta cupon	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Discount/prima cumulate(a)	Pret piata	Valoare totala	Pondere in total obligatiuni emisiune	Pondere in activul total al OPCVM
							lei	lei	lei	lei	lei	lei	%	%
C.N.T.E.E. TRANSELECTRICA	TEL 18	-	10,00	18-dec-13	19-dec-16	19-dec-17	100,05	1,67	324,22	-3,16	-	103.255,66	0,0500%	1,310%
Municipiul Alba Iulia	ALB25A	-	1.300,00	16-ian-07	14-apr-17	15-oct-17	43,30	0,00	0,14	0,01	-	55.831,92	1,6250%	0,708%
Primaria Hunedoara	HUE26.A	-	1.000,00	16-febr-07	15-mai-17	14-aug-17	52,40	0,00	0,10	0,00	-	52.497,84	0,7407%	0,666%
VRANCART ADJUD	VNC24	-	1.499,00	15-mar-17	25-apr-17	25-iul-17	100,00	0,01	0,53	0,00	-	150.689,71	0,3900%	1,911%
Total												362.275,13		4,595%

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	%	%
ROPHARMA SA	Actiune	RPH	0,3410	20.200,0000	-6.888,21	0,004%	-0,087%
SNTGN TRANSGAZ	Actiune	TGN	355,0000	30,0000	-10.650,00	0,000%	-0,135%
Total					-17.538,21	0,004%	-0,222%

II. Valori mobiliare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata din alt stat membru

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

Emitent	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. actiuni detinute	Valoare nominala*	Valoare actiune*	Curs valutar BNR .../RON	Valoare totala	Pondere in capitalul social al emitentului	Pondere in activul total al OPCVM
				euro	euro	lei	lei	%	%
ERSTE GROUP BANK AG	AT0000652011	-	930,00	-	33,5250	4,5539	141.982,64	0,0002%	1,801%
Total							141.982,64		1,801%

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

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

1. Actiuni neadmise la tranzactionare

Emitent	Nr. actiuni detinute	Valoare nominala	Valoare actiune	Valoare totala	Pondere in capitalul social al emitentului	Pondere in activul total al OPCVM
		lei	lei	lei	%	%
SC CONCEFA CONSTRUCTII CAI FERATE SA	4.628,00	0,1000	0,0001	0,46	0,000%	0,000%
SIRETUL PASCANI	60.000,00	0,1000	-	0,00	0,000%	0,000%
Total				0,46		0,000%

IX. Disponibil in conturi curente si numerar

1. Disponibil in conturi curente si numerar in lei

Denumire banca	Valoare curenta	Pondere in activul total al OPCVM
	lei	%
BANCA TRANSILVANIA CLUJ NAPOCA	63,83	0,001%
BRD-GSG	0,00	0,000%
BRD-GSG(colector)	-141,00	0,000%
BRD-GSG(colector)	141,00	0,002%
Credit Agricole Bank	17,06	0,000%
Libra Internet Bank	108,74	0,001%
Patria Bank	4,31	0,000%
PROCREDIT BANK	187,43	0,002%
VENETO BANCA	121,43	0,002%
Total	643,80	0,008%

X. Depozite bancare

1. Depozite bancare denumite in lei

Denumire banca	Data constituirii	Data scadentei	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cum ulata	Valoare totala	Pondere in activul total al OPCVM
			lei	lei	lei	lei	%
Credit Agricole Bank	29-mai-17	29-nov-17	136.350,00	4,11	135,60	136.485,60	1,731%
Credit Agricole Bank	7-iun-17	7-dec-17	178.200,00	5,37	128,89	178.328,89	2,262%
Credit Agricole Bank	18-apr-17	18-oct-17	154.400,00	4,65	344,33	154.744,33	1,963%
Total						469.558,82	5,956%
Libra Internet Bank	10-febr-17	10-aug-17	174.150,00	6,92	975,48	175.125,48	2,221%
Libra Internet Bank	16-febr-17	16-aug-17	287.600,00	11,43	1.542,40	289.142,40	3,667%
Libra Internet Bank	12-iun-17	12-mar-18	117.450,00	5,15	97,82	117.547,82	1,491%
Libra Internet Bank	20-iun-17	20-dec-17	143.900,00	5,72	62,88	143.962,88	1,826%
Total						725.778,58	9,205%
Patria Bank	14-mar-17	14-sept-17	118.800,00	4,46	486,04	119.286,04	1,513%
Patria Bank	12-mai-17	13-nov-17	157.675,00	6,05	302,39	157.977,39	2,004%
Patria Bank	9-ian-17	10-iul-17	118.250,00	4,37	756,64	119.006,64	1,509%
Patria Bank	13-ian-17	13-iul-17	115.869,35	4,35	734,99	116.604,34	1,479%
Patria Bank	16-ian-17	17-iul-17	117.200,00	4,40	730,24	117.930,24	1,496%
Patria Bank	23-ian-17	24-iul-17	132.000,00	4,95	787,77	132.787,77	1,684%
Total						763.592,42	9,685%
BRD-GSG	30-iun-17	3-iul-17	322.763,51	0,09	0,09	322.763,60	4,094%
Total						2.281.693,42	28,939%

XIV. Titluri de participare la OPCVM / AOPC

1. Titluri de participare denumite in lei

Denumire fond	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. unitati de fond detinute	Valoare unitate de fond (VUAN)	Pret piata	Valoare totala	Pondere in total titluri de participare ale OPCVM/AOPC	Pondere in activul total al OPCVM
			lei	lei	lei	%	%
OTP Obligatiuni	-	10.948,67	14,8235	-	162.297,54	0,08%	2,058%
Total					162.297,54		2,058%

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 OPCVM
				lei	lei	%
CASA DE BUCOVINA-CLUB DE MUNTE	BCM	30-iun-17	63.322,00	0,0034	215,29	0,003%
COMELF BISTRITA	CMF	28-iun-17	20.236,00	0,1650	3.171,94	0,040%
COMPET SA Ploiesti	COTE	29-iun-17	1.135,00	16.58236321	17.879,98	0,227%
IAR SA BRASOV	IARV	14-iun-17	7.700,00	0,3300	2.414,00	0,031%
PREFAB SA BUCURESTI	PREH	14-iun-17	5.700,00	0,011629	63,29	0,001%
SNTGN TRANSGAZ	TGN	26-iun-17	744,00	46,3300	32.746,52	0,415%
Total					56.491,02	0,716%

Alte anexe:

Situatia valorii unitare a activului net la 30.06.2017

Denumire element	31.12.2016	30.06.2017	Diferente
Valoare activ net	7.253.340,11	7.864.597,51	611.257,40
Numar de unitati de fond/actiuni in circulatie	1.319.832,53	1.332.363,24	12.530,71
Valoarea unitara a activului net	5,4957	5,9027	0,4071

Evolutia activului net si VUAN in ultimii 3 ani

	30.06.2015	30.06.2016	30.06.2017
Activ net	6.881.354,66	6.711.296,19	7.864.597,51
VUAN	5,1841	5,0885	5,9027

Situatia comisiunilor de rascumparare la 30.06.2017

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