

**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](http://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, tel/fax 0213161766, e-mail [office@sai-star.ro](mailto:office@sai-star.ro).

Situația activelor și obligațiilor fondului, situația detaliată a investițiilor și situația comisioanelor de răscumpărare la 30.06.2018 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.

Creșterea activului net la 30.06.2018 față de 31.12.2017 este de 256.137,03 lei, reflectând o creștere de 1,76 % față de valoarea înregistrată la sfârșitul anului precedent. Numărul de unități de fond în circulație a ajuns la 2.317.814,29 în

crestere cu 2,77% față de 31.12.2017. 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 6,1895 lei, fiind atins la data de 30.05.2018, iar cel maxim, de 6,7732 lei, înregistrându-se la data de 29.01.2018. În perioada 31.12.2017– 30.06.2018 valoarea unitară a activului net a înregistrat o scădere cu 0,98%, atingând valoarea de 6,3856 la 30.06.2018. Situația vuan și evoluția activului net sunt prezentate în **anexă**.

Fondul a obținut venituri din dobânzi în sumă de 47.755,35 lei. Rentabilitatea plasamentelor monetare ale fondului a fost influențată de nivelul dobânzilor pe piață. Având în vedere atât evoluțiile pe pietele bursiere de la începutul anului 2018 și până la data de 30.06.2018 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 244.450,06 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 30.06.2018 au fost de 224.053,51 lei. Rezultatul exercițiului reprezintă pierdere în suma de 147.822,88 lei.

Până la data de 30.06.2018, fondul a încasat dividende pentru acțiunile deținute în portofoliu în valoare de 201.933,64 lei și urmează să încaseze dividende în sumă de 68.383,37 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 30.06.2018 capitalul privind unitățile de fond a ajuns la valoarea de 11.589.071,45 lei, corespunzător creșterii numărului unităților de fond datorită subscrierilor care au fost mai mari decât rascumparările în prima jumătate a anului 2018. În ceea ce privește primele de emisiune aferente unităților de fond, la 30.06.2018 s-a înregistrat o creștere a soldului creditor, acesta ajungând la valoarea de 3.362.761,67 lei.

Rezultatele fondului până la data de 30.06.2018 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 pret, riscul ratei dobânzii, riscul valutar), riscul de credit și riscul de lichiditate.

Riscul de piață este reprezentat de fluctuațiile preturilor pe care pietele le înregistrează și generează următoarele riscuri: fluctuațiile de pe piața instrumentelor financiare - riscul ca valoarea unui instrument financiar să fluctueze ca rezultat al schimbării preturilor 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**

**Ofiter de Conformitate**  
**Craiciu Răzvan-Nicolae**



Nr. crt.	Denumire element	Inceputul perioadei de raportare 31.12.2017				Sfarsitul perioadei de raportare 30.06.2018				Diferente (lei)
		% din activul net	% din activul total	Valuta	Lei	% din activul net	% din activul total	Valuta	Lei	
9	Titluri de participare ale AOPC/OPCVM	2,85	2,84	0,00	163.666,12	1,11	1,11	0,00	164.643,84	977,72
10	Dividende sau alte drepturi de incasat	0,04	0,04	0,00	0,00	0,46	0,46	0,00	68.383,37	68.383,37
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.)	0,06	0,06	0,00	-37.574,00	0,03	0,03	0,00	3.746,92	41.320,92
	- sume in tranzit	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	15,00	15,00
	- 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	200,27	200,27
	- 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	-37.569,35	0,00	0,00	0,00	-292,00	37.277,35
	-majorari capital social cu contraprestatie	0,00	0,00	0,00	0,00	0,03	0,03	1,00	3.828,30	3.828,30
II	<b>TOTAL OBLIGATII</b>	<b>0,23</b>	<b>0,23</b>	<b>0,00</b>	<b>35.572,12</b>	<b>0,24</b>	<b>0,24</b>	<b>0,00</b>	<b>35.218,39</b>	<b>-353,73</b>
1	Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate SAI	0,20	0,20	0,00	29.107,46	0,20	0,20	0,00	29.321,93	214,47
2	Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate depozitarului si custodelui	0,03	0,03	0,00	5.431,12	0,04	0,04	0,00	5.424,05	-7,07
3	Cheltuieli cu comisioanele datorate intermediarilor	0,00	0,00	0,00	81,54	0,00	0,00	0,00	0,00	-81,54
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	0,00	0,00	0,00	952,00	0,00	0,00	0,00	472,41	-479,59
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 platt	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
III	<b>VALOAREA ACTIVULUI NET (I-II)</b>	<b>100,00</b>	<b>99,77</b>	<b>0,00</b>	<b>14.544.599,63</b>	<b>100,00</b>	<b>99,76</b>	<b>0,00</b>	<b>14.800.736,66</b>	<b>256.137,03</b>

## STAR NEXT – Situația detaliată a investițiilor la data de 30/06/2018

## I. Valori mobiliare admise sau tranzactionate pe o piață reglementată sau pe un sistem alternativ de tranzactionare din România

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

Emitent	Simbol acțiune	Cod ISIN	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 O.P.C.V.M.
					lei	lei	lei	%	%
AAGES S.A.	AAG	ROAAGEACNOR7	29-iun-18	3.686,00	0,2000	2,9000	10.689,40	0,0369%	0,072%
ALRO SLATINA	ALR	ROALROACNOR0	29-iun-18	15.205,00	0,5000	4,2700	64.925,35	0,0021%	0,438%
ALUMIL ROM INDUSTRY SA	ALU	ROALUMACNOR8	29-iun-18	12.320,00	0,2000	0,8700	10.718,40	0,0394%	0,072%
AEROSTAR BACAU	ARS	ROAEROACNOR5	29-iun-18	85.754,00	0,3200	4,9000	420.194,60	0,0563%	2,832%
T.M.K. - ARTROM S.A.	ART	ROARTFACNOR1	29-iun-18	17.407,00	2,5100	3,9400	68.583,58	0,0150%	0,462%
ARTEGO SA Tg. Jiu	ARTE	ROARTEACNOR4	15-iun-18	5.013,00	2,5000	6,9000	34.589,70	0,0560%	0,233%
ANTIBIOTICE IASI	ATB	ROATBIACNOR9	29-iun-18	291.705,00	0,1000	0,5140	149.936,37	0,0435%	1,011%
CASA DE BUCOVINA-CLUB DE MUNTE	BCM	ROBUCMACNOR5	20-iun-18	128.322,00	0,1000	0,0700	8.982,54	0,0767%	0,061%
BIOFARM BUCURESTI	BIO	ROBIOFACNOR9	29-iun-18	249.537,00	0,1000	0,3480	86.838,88	0,0253%	0,585%
BRAICONF S.A. BRAILA	BRCR	ROBRRCACNOR0	29-iun-18	52.800,00	0,1000	0,5950	31.416,00	0,1178%	0,212%
BRD-GROUPE SOCIETE GENERALE BUCURESTI	BRD	ROBRDBACNOR2	29-iun-18	30.923,00	1,0000	13,1200	405.709,76	0,0044%	2,735%
BERMAS SUCEAVA	BRM	ROBEMACNOR3	27-iun-18	42.116,00	0,7000	1,0400	43.800,64	0,1954%	0,295%
BUCUR SA Bucuresti	BUCV	ROBUCVACNOR6	29-iun-18	26.958,00	0,1000	0,2860	7.709,99	0,0324%	0,052%
CEMACON SA	CEON	ROCEONACNOR0	29-iun-18	52.713,00	0,1000	0,7500	39.534,75	0,0462%	0,266%
COMELF BISTRITA	CMF	ROCMBFACNOR6	22-iun-18	29.806,00	0,5800	2,0800	61.996,48	0,1326%	0,418%
COMPA SIBIU	CMP	ROCMPSACNOR9	29-iun-18	147.799,00	0,1000	0,9200	135.975,08	0,0675%	0,917%
CONPET SA Ploiesti	COTE	ROCOTEACNOR7	29-iun-18	2.458,00	3,3000	90,0000	221.220,00	0,0284%	1,491%
CONFECTII S.A. VASLUI	COVB	ROCOVBACNOR9	20-iun-18	95.000,00	0,1000	0,1200	11.400,00	0,1359%	0,077%
Digi Communications N.V.	DIGI	NL0012294474	29-iun-18	3.540,00	0,0466	31,8000	112.572,00	0,0005%	0,759%
TURISM,HOTELURI,RESTAURANTE MAREA NEA	EFO	ROEFRACNOR6	29-iun-18	25.000,00	0,1000	0,0790	1.975,00	0,0043%	0,013%
ELECTRICA SA	EL	ROELECACNOR5	29-iun-18	2.938,00	10,0000	9,8400	28.909,92	0,0008%	0,195%
ELECTROMAGNETICA SA Bucuresti	ELMA	ROELMACNOR2	29-iun-18	116.804,00	0,1000	0,1340	15.651,74	0,0173%	0,105%
FONDUL PROPRIETATEA SA - BUCURESTI	FP	ROFPTAACNOR5	29-iun-18	163.371,00	0,5200	0,8840	144.419,96	0,0018%	0,973%
IAR SA BRASOV	IARV	ROIARVACNOR1	29-iun-18	14.457,00	2,5000	8,6600	125.197,62	0,0766%	0,844%
IPROEB S.A. BISTRITA	IPRU	ROIPRUACNOR1	28-iun-18	25.478,00	0,3000	0,9280	23.643,58	0,0536%	0,159%
MEDLIFE S.A.	M	ROMEDLACNOR6	29-iun-18	1.269,00	0,2500	31,0000	39.339,00	0,0057%	0,265%
OIL TERMINAL CONSTANTA	OIL	ROOILTACNOR9	26-iun-18	701.300,00	0,1000	0,1528	107.158,64	0,1204%	0,722%
Patris Bank	PBK	ROBACRACNOR6	29-iun-18	142.204,00	0,1000	0,1010	14.362,60	0,0063%	0,097%
PRODPLAST S.A.	PPL	ROPLAACNOR7	29-iun-18	5.160,00	1,0000	2,5000	12.900,00	0,0302%	0,087%
PRACTIC SA Bucuresti	PRBU	ROPRBUACNOR6	13-iun-18	152,00	69,0000	505,0000	76.760,00	0,0256%	0,517%
PREFAB SA BUCURESTI	PREH	ROPREHACNOR7	19-iun-18	5.700,00	0,5000	0,8850	5.044,50	0,0117%	0,034%
PROSPECTIUNI S.A.BUCURESTI	PRSN	ROPRSNACNOR5	29-iun-18	30.000,00	0,1000	0,0840	2.520,00	0,0042%	0,017%
ROMPETROL WELL SERVICES S.A.	PTR	ROPEAACNOR0	26-iun-18	22.800,00	0,1000	0,3180	7.250,40	0,0082%	0,049%
ROMCARBON S.A. BUZAU	ROCE	ROROCEACNOR1	29-iun-18	29.000,00	0,1000	0,1535	4.451,50	0,0110%	0,030%
ROPHARMA SA	RPH	ROIARFACNOR4	29-iun-18	31.945,00	0,1000	0,2820	9.008,49	0,0062%	0,061%
SPHERA FRANCHISE GROUP SA	SFG	ROSFGPCACNOR4	29-iun-18	1.490,00	15,0000	27,0000	40.230,00	0,0038%	0,271%
SIF BANAT CRISANA ARAD	SIF1	ROSIFAACNOR2	29-iun-18	145.642,00	0,1000	2,5300	368.474,26	0,0280%	2,484%
SIF MOLDOVA BACAU	SIF2	ROSIFBACNOR0	29-iun-18	549.281,00	0,1000	1,3800	758.007,78	0,0542%	5,109%
SIF TRANSILVANIA BRASOV	SIF3	ROSIFCACNOR8	29-iun-18	1.211.563,00	0,1000	0,2160	261.697,61	0,0555%	1,764%
SIF MUNTENIA BUCURESTI	SIF4	ROSIFDACNOR6	29-iun-18	811.027,00	0,1000	0,7660	621.246,68	0,1005%	4,187%
SIF OLTENIA CRAIOVA	SIF5	ROSIFEACNOR4	29-iun-18	288.443,00	0,1000	2,0900	602.845,87	0,0497%	4,063%
S.N.G.N. ROMGAZ S.A.	SNG	ROSNGNACNOR3	29-iun-18	16.930,00	1,0000	37,3500	632.335,50	0,0044%	4,262%
SANTIERUL NAVAL ORSOVA	SNO	ROSAUVACNOR4	22-iun-18	7.575,00	2,5000	2,8200	21.361,50	0,0663%	0,144%
OMV PETROM S.A.	SNP	ROSNPPACNOR9	29-iun-18	816.141,00	0,1000	0,3205	261.573,19	0,0014%	1,763%
TURBOMECHANICA BUCURESTI	TBM	ROTBMBACNOR9	29-iun-18	155.000,00	0,1000	0,2375	36.812,50	0,0420%	0,248%
C.N.T.E.E. TRANSELECTRICA	TEL	ROTELACNOR9	29-iun-18	22.172,00	10,0000	22,1500	491.109,80	0,0302%	3,310%
SNTGN TRANSGAZ	TGN	ROTGNTACNOR8	29-iun-18	1.380,00	10,0000	328,0000	452.640,00	0,0117%	3,051%
BANCA TRANSILVANIA CLUJ NAPOCA	TLV	ROTLVAACNOR1	29-iun-18	492.607,00	1,0000	2,4000	1.182.256,80	0,0113%	7,969%
TURISM FELIX S.A. BAILE FELIX	TUFE	ROTUFEACNOR7	25-iun-18	32.300,00	0,1000	0,2480	8.010,40	0,0065%	0,054%
UAMT ORADEA	UAM	ROUAMTACNOR1	29-iun-18	43.645,00	0,4500	1,2900	56.302,05	0,1105%	0,379%
UNISEM SA Bucuresti	UNISEM	ROUNIEACNOR4	12-iun-18	32.074,00	0,1000	0,1300	4.169,62	0,0406%	0,028%
VES S.A. Sighisoara	VESY	ROVESYACNOR8	6-iun-18	73.480,00	0,1000	0,0505	3.710,74	0,0618%	0,025%
VRANCART ADJUD	VNC	ROVRJUACNOR7	29-iun-18	586.113,00	0,1000	0,1600	93.778,08	0,0568%	0,632%
<b>Total</b>							<b>8.441.948,85</b>		<b>56,902%</b>

## 2. Actiuni netranzactionate 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	%	%
ELECTROCONSTRUCTIA ELCO S.A. SUCEAVA	ELEL	ROEELACNOR6	7-mai-18	6.300,00	0,5000	1,6805	10.587,15	0,2747%	0,071%
<b>Total</b>							<b>10.587,15</b>		<b>0,071%</b>

## 4. Drepturi de preferinta/drepturi de alocare

Emitent	Tipul de drept	Simbol	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. drepturi detinute	Valoare drept	Valoare totala	Pondere in activul total al O.P.C.V.M.
					lei	lei	%
Patria Bank	REPT DE ALOCAR	PBKR02	29-iun-18	37.904,00	0,1010	0,00	0,000%
<b>Total</b>						<b>0,00</b>	<b>0,000%</b>

## 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	%	%
C.N.T.E.E. TRANSELECTRICA	TEL 18	ROSELDBC013	-	10,00	18-dec-13	19-dec-17	19-dec-18	6,10%	100,03	1,67	324,22	-4,07	-	103.246,49	0,0500%	0,696%
Municipiul Alba Iulia	ALB25A	ROALBUDBL040	-	1.300,00	16-ian-07	16-apr-18	14-oct-18	3,50%	37,90	0,00	0,28	0,01	-	49.074,73	1,6250%	0,331%
Primaria Hunedoara	HUE26.A	ROHUNEDBL029	-	1.000,00	16-febr-07	15-mai-18	14-aug-18	3,43%	46,80	0,00	0,21	0,00	-	47.009,57	0,7407%	0,317%
VRANCART ADJUD	VNC24	ROVRJUDBC011	-	1.499,00	15-mar-17	25-apr-18	25-iul-18	4,28%	100,00	0,01	0,79	0,00	-	151.077,68	0,3900%	1,018%
<b>Total</b>														<b>350.408,47</b>		<b>2,362%</b>

## 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-18	29-apr-19	3,25%	94,9568	27,91	1.402,40	576,42	-	239.370,97	0,0037%	1,613%
Titluri de stat B2203A	RO1722DBN043	-	40,00	5-apr-18	8-mar-18	8-mar-19	3,40%	98,7157	20,43	2.142,47	145,78	-	199.720,02	0,0030%	1,346%
<b>Total</b>													<b>439.090,99</b>		<b>2,960%</b>

## 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	29-iun-18	1.535,00	-	35,7500	4,6611	255.783,65	0,0004%	1,724%
<b>Total</b>							<b>255.783,65</b>		<b>1,724%</b>

## 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	0,008%	0,000%
SC CONCEFA CONSTRUCTII C	4.628,00	0,1000	0,0001	0,00	0,008%	0,000%
SIRETUL PASCANI	60.000,00	0,1000	-	0,00	0,038%	0,000%
<b>Total</b>				<b>0,00</b>		<b>0,000%</b>

## 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	0,00	0,000%
BRD-GSG (Colector)	292,00	0,002%
Credit Agricole Bank	182,52	0,001%
Libra Internet Bank	416,92	0,003%
Patria Bank	27,25	0,000%
PROCREDIT BANK	187,43	0,001%
Intesa SanPaolo Romania S.A.	53,06	0,000%
<b>Total</b>	<b>1.159,18</b>	<b>0,008%</b>

## X. Depozite bancare pe categorii distincte : constituite la institutii de credit din Romania

## 1. Depozite bancare denuminate in lei

Denumire banca	Data constituirii	Data scadentei	Rata Dobanzii	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Valoare totala	Pondere in activul total al O.P.C.V.M.
			%	lei	lei	lei	lei	%
Credit Agricole Bank	30-mai-18	30-aug-18	2,10%	1.200.000,00	69,04	2.209,32	1.202.209,32	8,103%
Credit Agricole Bank	8-iun-18	8-sept-18	2,20%	180.200,00	10,86	249,81	180.449,81	1,216%
<b>Subtotal</b>							<b>1.382.659,13</b>	<b>9,320%</b>
Patria Bank	14-iun-18	14-sept-18	2,35%	281.000,00	18,09	307,56	281.307,56	1,896%
Patria Bank	29-mai-18	29-aug-18	2,25%	1.007.400,00	62,10	2.049,30	1.009.449,30	6,804%
Patria Bank	26-apr-18	26-iul-18	1,50%	134.200,00	5,52	363,99	134.563,99	0,907%
<b>Subtotal</b>							<b>1.425.320,85</b>	<b>9,607%</b>
PROCREDIT BANK	28-febr-18	28-aug-18	2,00%	802.000,00	43,95	5.405,26	807.405,26	5,442%
Intesa Sanpaolo Romania S.A.	29-mai-18	29-aug-18	2,25%	1.006.400,00	62,04	2.047,27	1.008.447,27	6,797%
BRD-GSG	29-iun-18	2-iul-18	0,01%	476.369,86	0,13	0,26	476.370,12	3,211%
<b>Total</b>							<b>5.100.202,63</b>	<b>34,377%</b>

## 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	%	%
OTP Obligatiuni	-	10.948,67	15,0378	-	164.643,84	0,0933%	1,110%
<b>Total</b>					<b>164.643,84</b>		<b>1,110%</b>

## 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	%
CASA DE BUCOVINA-CLUB DE	BCM	28-iun-18	128.322,00	0,0040	513,29	0,003%
COMELF BISTRITA	CMF	27-iun-18	29.806,00	0,0722	2.042,80	0,014%
IAR SA BRASOV	IARV	14-iun-18	14.235,00	0,2250	3.202,88	0,022%
SNTGN TRANSGAZ	TGN	25-iun-18	1.380,00	45,3800	62.624,40	0,422%
<b>Total</b>					<b>68.383,37</b>	<b>0,461%</b>

## 3. Actiuni distribuite cu contraprestatie in bani

Emitent	Simbol actiuni	Data ex-dividend	Nr. actiuni detinute	Valoare actiune	Valoare totala	Pondere in activul total al O.P.C.V.M.
				lei	lei	%
Patria Bank	PBK	20-iun-18	37.904,00	0,1010	3.828,30	0,026%
<b>Total</b>					<b>3.828,30</b>	<b>0,026%</b>

## Alte anexe:

### Situatia valorii unitare a activului net

Denumire element	30.06.2018	31.12.2017	Diferente
Valoare activ net	14.800.736,66	14.544.599,63	256.137,03
Numar de unitati de fond/actiuni in circulatie	2.317.814,29	2.255.439,01	62.375,28
Valoarea unitara a activului net	6,3856	6,4487	-0,0630

### Evolutia activului net si VUAN in ultimii 3 ani

	30.06.2016	30.06.2017	30.06.2018
Activ net	6.711.296,19	7.864.597,51	14.800.736,66
VUAN	5,0885	5,9027	6,3856

### Situatia comisioanelor de rascumparare la 30.06.2018

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