

F.D.I. STAR NEXT, administrat de S.A.I. STAR ASSET MANAGEMENT S.A., este autorizat de către ASF în conformitate cu prevederile Legii nr. 297/2004, O.U.G. 32/2012 și ale Regulamentului ASF nr. 9/2014 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 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 NEXT 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 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 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 fondului, 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 la 19.04.2006, activul net al acestuia a fost de 400.000 lei, iar valoarea unitară a activului net a fost de 5 lei. De-a lungul timpului aceste valori au avut evoluții oscilante, corelate cu condițiile pieței, caracteristica generală pe termen lung fiind însă de creștere.

Evoluția activului net la 30.06.2025 față de 31.12.2024 constă într-o creștere de 1.672.732,32 lei, ceea ce în termeni procentuali reprezintă o creștere de 8,77% față de valoarea înregistrată la sfârșitul anului precedent. Numărul de unități de

fond în circulație a ajuns la 1.783.935.38 în creștere cu 0,36% 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, de 10,3301 lei, fiind atins la data de 07.05.2025, iar cel maxim, de 11,6291 lei, înregistrându-se la data de 30.06.2025. În perioada 31.12.2024– 30.06.2025 valoarea unitară a activului net a înregistrat o creștere de 8,38%, atingând valoarea de 11.6291 lei la 30.06.2025.

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

Fondul a obținut venituri din dobânzi în sumă de 149.882.88 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 1.623.839,95 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 30.06.2025, au fost de 291.461.68 lei. Rezultatul exercițiului reprezintă un profit în sumă de 1.603.756.79 lei.

Până la data de 30.06.2025, fondul a încasat dividende pentru acțiunile deținute în portofoliu în valoare de 310.254,56 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 8.919.676.89 lei, corespunzător creșterii numărului unităților de fond în prima jumătate 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 10.220.206,63 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 influență 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 în urma analizelor interne bazate pe informații 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 (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 într-un orizont de timp adecvat 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 SA va urmări și în continuare realizarea unor plasamente care să permită obținerea unor randamente superioare în condițiile unei lichidități ridicate și a unui control al riscului asumat.

S.A.I. STAR ASSET MANAGEMENT SA

Director General
Dănilă Nicolae-Alexandru

Ofițer de Conformitate
Bădescu Claudiu Cătălin

Anexă
Situația activelor și obligațiilor FDI STAR NEXT

Nr. crt.	Denumire element	Începutul perioadei de raportare 31.12.2024				Sfârșitul perioadei de raportare 30.06.2025				Diferențe (lei)
		% din activul net	% din activul total	Valuta	Lei	% din activul net	% din activul total	Valuta	Lei	
I	TOTAL ACTIVE	100.25	100.00	0.00	19,120,722.24	100.24	100.00	0.00	20,795,537.97	1,674,815.73
1	Valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare din care:	75.71	75.52	0.00	14,440,655.48	75.18	75.00	0.00	15,597,290.94	1,156,635.46
1.1	Valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare admise sau tranzacționate pe o piață reglementată sau un sistem alternativ de tranzacționare din România, din care:	73.74	73.55	0.00	14,063,669.99	73.94	73.76	0.00	15,339,476.39	1,275,806.40
	- acțiuni tranzacționate	69.99	69.82	0.00	13,349,301.68	70.21	70.04	0.00	14,564,934.81	1,215,633.13
	- acțiuni netranzacționate în ultimele 30 zile de tranzacționare	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
	- alte valori mobiliare asimilate acestora (cu menționarea fiecărei categorii)	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
	- obligațiuni corporative cotate	2.39	2.38	0.00	455,556.61	2.69	2.68	0.00	557,519.14	101,962.53
	- obligațiuni municipale cotate	0.07	0.07	0.00	14,154.24	0.04	0.04	0.00	7,673.72	-6,480.52
	- obligațiuni emise sau garantate de către stat ori de către autorități ale administrației publice centrale	1.28	1.28	0.00	244,657.46	1.01	1.01	0.00	209,348.72	-35,308.74
	- alte titluri de creanță (cu menționarea pe tipuri și 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 pieței 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 și instrumente ale pieței monetare admise sau tranzacționate pe o piață reglementată sau un sistem alternativ de tranzacționare dintr-un stat membru, din care:	1.40	1.40	0.00	267,079.32	1.20	1.20	0.00	249,640.04	-17,439.28
	- acțiuni	1.40	1.40	0.00	267,079.32	1.20	1.20	0.00	249,640.04	-17,439.28
	- alte valori mobiliare asimilate acestora (cu menționarea fiecărei categorii)	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
	- obligațiuni emise sau garantate de către stat ori de către autorități ale administrației publice centrale	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
	- alte titluri de creanță (cu menționarea pe tipuri și 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 pieței 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 și instrumente ale pieței monetare admise la cota oficială a unei burse dintr-un stat terț sau negociate pe o altă piață reglementată sau un sistem alternativ de tranzacționare dintr-un stat membru, care operează în mod regulat și este recunoscută și deschisă publicului, aprobat de către ASF, din care:	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
	- acțiuni	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
	- alte valori mobiliare asimilate acestora (cu menționarea fiecărei categorii de emitent)	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
	- obligațiuni (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 creanță (cu menționarea pe tipuri și 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 pieței 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	0.53	0.53	0.00	101,639.73	0.00	0.00	0.00	0.00	-101,639.73
3	Alte valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare menționate la art. 83 (1) lit. a) din O.U.G. nr. 32/2012, din care:	0.04	0.04	0.00	8,266.44	0.04	0.04	0.00	8,174.51	-91.93
	- valori mobiliare (pe categorii și pe tipuri de emitent)	0.04	0.04	0.00	8,266.44	0.04	0.04	0.00	8,174.51	-91.93
	- instrumente ale pieței 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 tranzacționate pe o piață reglementată sau un sistem alternativ de tranzacționare, 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 tranzacționate pe o piață reglementată sau un sistem alternativ de tranzacționare din România:	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
4.2	Produse structurate admise sau tranzacționate pe o piață reglementată sau un sistem alternativ de tranzacționare 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 tranzacționate pe o piață reglementată sau un sistem alternativ de tranzacționare dintr-un stat terț	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
5	Depozite bancare, din care:	22.47	22.41	0.00	4,285,609.39	19.84	19.79	0.00	4,115,853.33	-169,756.06
5.1	- depozite bancare constituite la instituții de credit din România	22.47	22.41	0.00	4,285,609.39	19.84	19.79	0.00	4,115,853.33	-169,756.06
5.2	- depozite bancare constituite la instituții 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 instituții de credit dintr-un stat membru	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
6	Instrumente financiare derivate tranzacționate pe o piață reglementată:	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
6.1	- instrumente financiare derivate tranzacționate pe o piață reglementată din România, 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 tranzacționate pe o piață reglementată 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 tranzacționate pe o piață reglementată dintr-un stat terț, 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 în afara piețelor 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 și numerar	0.04	0.04	0.00	8,573.07	0.06	0.06	0.00	11,580.06	3,006.99
8	Instrumente ale pieței monetare, altele decât cele tranzacționate pe o piață reglementată, conform art. 82 lit. g) din O.U.G. nr. 32/2012- Contracte de tip repo pe titluri de valoare	2.01	2.00	0.00	382,688.68	2.98	2.97	0.00	618,488.23	235,799.55
9	Titluri de participare ale AOPC/OPCVM	0.00	0.00	0.00	0.00	2.05	2.05	0.00	425,738.03	425,738.03
10	Dividende sau alte drepturi de incasat	0.00	0.00	0.00	0.00	0.19	0.19	0.00	39,435.83	39,435.83
11	Titluri-suport pentru operațiuni de report	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
12	Alte active (sume în tranzit, sume la distribuitori, sume la SSIF, etc.)	0.02	0.02	0.00	3,195.62	-0.06	-0.06	0.00	-12,848.45	-16,044.07
	- sume în tranzit	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	-160.82	-160.82
	- sume la distribuitori	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
	- sume la SSIF	0.02	0.02	0.00	3,200.27	0.02	0.02	0.00	3,169.02	-31.25
	- sume în curs de rezolvare	0.00	0.00	0.00	-4.65	0.00	0.00	0.00	-4.65	0.00
	- sume în curs de decontare	0.00	0.00	0.00	0.00	-0.07	-0.07	0.00	-15,150.00	-15,150.00
	- sume de alocat	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	-702.00	-702.00
	- majorări capital social cu contraprestatie	0.00	0.00	1.00	0.00	0.00	0.00	1.00	0.00	0.00
II	TOTAL OBLIGAȚII	0.25	0.25	0.00	47,952.51	0.24	0.24	0.00	50,035.92	2,083.41
1	Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate SAI	0.20	0.20	0.00	38,178.19	0.20	0.20	0.00	40,951.52	2,773.33
2	Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate depozitarului și custodelui	0.04	0.04	0.00	7,110.42	0.04	0.04	0.00	7,763.53	653.11
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 și alte servicii bancare	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
5	Cheltuieli cu dobanzile	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
6	Cheltuieli de emisiune	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
7	Cheltuieli cu plata comisioanelor/tarifelor datorate A.S.F.	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
8	Cheltuieli cu auditul financiar	0.01	0.01	0.00	2,663.90	0.01	0.01	0.00	1,320.87	-1,343.03
9	Alte cheltuieli apobate IVG	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
10	Răscumpărări de plată	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	99.75	0.00	19,072,769.73	100.00	99.76	0.00	20,745,502.05	1,672,732.32

Situația valorii unitare a activului net

Denumire element	30.06.2025	31.12.2024	Diferente
Valoare activ net	20,745,502.05	19,072,769.73	1,672,732.32
Numar de unitati de fond/actiuni in circulatie	1,783,935.38	1,777,560.84	6,374.54
Valoarea unitara a activului net	11.6291	10.7297	0.8994

STAR NEXT – 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	%	%
AEROSTAR SA	ARS	ROAEROACNOR5	30-Jun-25	77.962.00	0.3200	9.1400	712.572.68	0.0512%	3.427%
ALRO SA	ALR	ROALROACNOR0	30-Jun-25	13.805.00	0.5000	1.5000	20.707.50	0.0019%	0.100%
ANTIBIOTICE SA	ATB	ROATBIACNOR9	30-Jun-25	354.013.00	0.1000	2.4300	860.251.59	0.0527%	4.137%
ARTEGO SA	ARTE	ROARTEACNOR4	30-Jun-25	5.683.00	2.5000	12.5000	71.037.50	0.0700%	0.342%
BANCA TRANSILVANIA CLUJ NAPOCA	TLV	ROTLVAACNOR1	30-Jun-25	62.235.00	10.0000	30.9600	1.926.795.60	0.0068%	9.265%
BERMAS SA	BRM	ROBEMACNOR3	30-Jun-25	6.788.00	0.7000	2.6400	17.920.32	0.0315%	0.086%
BIOFARM SA	BIO	ROBIOFACNOR9	30-Jun-25	278.800.00	0.1000	0.7960	221.924.80	0.0283%	1.067%
BRO-GROUPE SOCIETE GENERALE SA	BRD	ROBROBACNOR2	30-Jun-25	43.305.00	1.0000	19.6000	848.778.00	0.0052%	4.082%
C.N.T.E.E. TRANSELECTRICA	TEL	ROTSELACNOR9	30-Jun-25	21.000.00	10.0000	57.0000	1.197.000.00	0.0286%	5.756%
COMELF SA	CMF	ROCMBFACNOR6	30-Jun-25	31.697.00	0.5800	3.7200	117.912.84	0.1410%	0.567%
COMPA SA	CMP	ROCMPSACNOR9	30-Jun-25	124.399.00	0.1000	0.4900	60.955.51	0.0569%	0.293%
CONPET SA	COTE	ROCOTEACNOR7	30-Jun-25	3.165.00	3.3000	78.2000	247.503.00	0.0366%	1.190%
Digi Communications N.V.	DIGI	NL0012294474	30-Jun-25	3.335.00	0.0508	74.5000	248.457.50	0.0033%	1.195%
ELECTRICA SA	EL	ROELEACNOR5	30-Jun-25	7.650.00	10.0000	14.7000	112.455.00	0.0022%	0.541%
FONDUL PROPRIETATEA	FP	ROFPTAACNOR5	30-Jun-25	318.988.00	0.5200	0.3605	114.995.17	0.0090%	0.553%
IAR SA BRASOV	IARV	ROIARVACNOR1	30-Jun-25	15.790.00	2.5000	13.7500	217.112.50	0.0836%	1.044%
INFINITY CAPITAL INVESTMENTS S.A.	INFINITY	ROSIFEACNOR4	30-Jun-25	284.986.00	0.1000	2.5200	718.164.72	0.0663%	3.453%
IPROEB S.A. BISTRITA	IPRU	ROIIPRUACNOR1	30-Jun-25	109.631.00	0.3000	1.2200	133.749.82	0.0875%	0.643%
LION CAPITAL SA	LION	ROSIFAACNOR2	30-Jun-25	80.857.00	0.1000	2.6400	213.462.48	0.0159%	1.026%
LONGSHIELD INVESTMENT GROUP S.A.	LONG	ROSIFDACNOR6	30-Jun-25	812.986.00	0.1000	1.9450	1.337.361.97	0.1068%	6.431%
MEDLIFE S.A.	M	ROMEDACNOR6	30-Jun-25	27.880.00	0.2500	6.7000	186.796.00	0.0052%	0.898%
OIL TERMINAL S.A.	OIL	ROOILTACNOR9	30-Jun-25	2.182.771.00	0.1000	0.1145	249.927.28	0.0728%	1.202%
OMV PETROM S.A.	SNP	ROSNPACNOR9	30-Jun-25	1.247.318.00	0.1000	0.7530	939.230.45	0.0020%	4.517%
ONE UNITED PROPERTIES	ONE	ROJ8YZPDHWW8	30-Jun-25	4.526.00	10.0000	21.8500	98.893.10	0.0041%	0.476%
PRACTIC SA Bucuresti	PRBU	ROPRBUACNOR6	25-Jun-25	177.00	69.0000	1.240.0000	219.480.00	0.0298%	1.055%
S.N. NUCLEARELECTRICA S.A.	SNN	ROSNEACNOR8	30-Jun-25	1.300.00	10.0000	41.4000	53.820.00	0.0004%	0.259%
S.N.G.N. ROMGAZ S.A.	SNG	ROSNGNACNOR3	30-Jun-25	234.600.00	1.0000	7.0100	1.844.546.00	0.0061%	7.908%
S.P.E.H. HIDROELECTRICA S.A.	H2O	ROH2OZSR01B6	30-Jun-25	1.300.00	10.0000	122.4000	159.120.00	0.0033%	0.765%
SIPEX COMPANY	SPX	ROKK42RQ8EU3	30-Jun-25	162.699.00	0.1000	0.2700	43.928.73	0.0407%	0.211%
SNIGN TRANSGAZ SA	TGN	ROTGNTACNOR8	30-Jun-25	28.106.00	10.0000	34.3000	964.035.80	0.0149%	4.636%
SPHERA FRANCHISE GROUP SA	SFG	ROSFGPACNOR4	30-Jun-25	1.708.00	15.0000	38.1500	65.160.20	0.0044%	0.313%
TRANSILVANIA INVESTMENTS ALLIANCE	TRANSI	ROSIFCACNOR8	30-Jun-25	757.500.00	0.1000	0.3640	275.730.00	0.0350%	1.326%
TRANSPORT TRADE SERVICES	TTS	ROYCRRK68R08	30-Jun-25	14.286.00	1.0000	4.5150	64.501.29	0.0079%	0.310%
TURBOMECANICA SA	TBM	ROTBMBACNOR9	30-Jun-25	142.949.00	0.1000	0.4290	61.325.12	0.0387%	0.295%
VRANCART SA	VNC	ROVRJIUACNOR7	30-Jun-25	1.206.254.00	0.1000	0.1155	139.322.34	0.0600%	0.670%
Total							14.564.934.81		70.039%

3. Actiuni netranzactionate in ultimele 30 de zile de tranzactionare(zile lucratoare) pentru care nu se obtin situatiile financiare in termen de 90 de zile de la datele legale de depunere

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	%	%
RAIKO TRANSILVANIA	RKOT	-	4.900.00	1.0000	-	0.00	0.1191%	0.000%
Total						0.00		0.000%

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/prim a 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	%	%
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%	0.037%
RESTART ENERGY ONE	REQ26	ROSWAJ8VBNIH9	-	1.000.00	4-Feb-21	9-Feb-25	9-Aug-25	9.00%	100.00	0.02	3.5014	-	-	103.501.37	0.6112%	0.498%
SKI SURIANU	SKI29	ROVXNCTXABT1	-	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%	0.485%
SSIIF BRK FINANCIAL GROUP	BRK26	ROSYZVBBKKI6	-	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%	0.726%
Teflor Holding S.A. - obligatiuni 26	TEI26	ROVINHUNOC0X3	-	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%	0.484%
TEILOR HOLDING S.A.-obligatiuni 29	TEI29	ROSYAJX7ZVV8	-	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%	0.489%
Total														565.192.86		2.718%

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 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	%	%
Titlu de Stat B2604A	ROHRVN7NLNO2	-	22.00	23-May-22	22-Apr-25	22-Apr-26	4.85%	89.7916	22.48	1.023.15	8909.56	-	108.703.36	0.0009%	0.523%
Titlu de Stat R2602A	RQJWWBRZM2H3	-	1,000.00	7-May-25	19-Feb-25	19-Feb-26	6.95%	99.2113	27.06	2,513.42	424.92	-	100,645.36	0.0086%	0.484%
Total													209,348.72		1.007%

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	%	%
BANCA TRANSILVANIA CLUJ NAPOCA	TLV	actiune	30.3000	500.00	-15.150.00	0.000%	-0.073%
Total					-15,150.00	0.000%	-0.073%

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	lei	%	%
ERSTE GROUP BANK AG	AT0000652011	30-Jun-25	680.00	72.3	5.0777	1.0000	249,640.04	0.0002%	1.200%
Total							249,640.04		1.200%

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.	45,572.00	0.1000	-	-	0.0080%	0.000%
OBOR DEVELOPMENT	9,285.00	0.9000	0.8804	8,174.51	0.0324%	0.039%
SC CONCEFA CONSTRUCTII CAI FERATE	4,628.00	0.1000	-	-	0.0080%	0.000%
SIRETUL PASCANI SA	60,000.00	0.1000	-	-	0.0380%	0.000%
Total				8,174.51		0.039%

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	160.82	0.0011%
BRD-GSG(colector)	702.00	0.003%
Patria Bank	469.37	0.0022%
PROCREDIT BANK	9,946.40	0.048%
Vista Bank	301.47	0.001%
Total	11,580.06	0.056%

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	Creștere 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%	1,102,737.29	160.82	160.82	1,102,898.11	5.304%
Subtotal							1,102,898.11	5.304%
Patria Bank	12-Jun-25	12-Sep-25	6.50%	601,000.00	107.03	2,033.52	603,033.52	2.900%
Patria Bank	22-Apr-25	22-Jul-25	5.60%	320,500.00	49.17	3,442.08	323,942.08	1.558%
Subtotal							926,975.60	4.458%
Vista Bank	20-May-25	20-Aug-25	5.90%	242,000.00	39.66	1,665.77	243,665.77	1.172%
Vista Bank	12-May-25	12-Aug-25	5.65%	604,500.00	94.87	4,743.65	609,243.65	2.930%
Vista Bank	12-Jun-25	12-Sep-25	6.40%	702,000.00	124.80	2,371.20	704,371.20	3.387%
Vista Bank	8-Apr-25	8-Jul-25	5.50%	522,000.00	79.75	6,699.00	528,699.00	2.542%
Subtotal							2,085,979.62	10.031%
Total							4,115,853.33	19.792%

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 emisune	Pondere in activul total al O.P.C.V.M.
					lei	lei	lei	lei	%	%
Titlu de statROCDG04X8WJ7	-	46.00	13-Jan-25	26-Apr-26	96.8417	1.99	113.9178	226.232.88	0.0025%	1.088%
Titlu deStat ROGSHS TVFMMX2	-	25.00	25-Aug-22	24-Jun-26	84.9807	0.98	3.1164	120.259.90	0.0009%	0.578%
Titlu de Sta ROJULNOCKHR8	-	54.00	5-May-22	25-Nov-25	88.2155	1.89	209.0411	271.995.47	0.0027%	1.308%
Total								618.488.23		2.974%

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 PLUS INVEST	-	17.049.57	24.9706	-	425.738.03	15.9935%	2.047%
Total					425.738.03		2.047%

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	%
Digi Communications N.V.	DIGI	26-Jun-25	3.335.00	1.3500	4.502.25	0.022%
IAR SA BRASOV	IARV	16-Jun-25	15.790.00	0.2900	4.579.10	0.022%
SNTGN TRANSGAZ SA	TGN	24-Jun-25	28.106.00	1.0800	30.354.48	0.146%
Total					39.435.83	0.190%

XVI. Sume la SSIF

Denumire	ValoareCurenta
Blue Rock Financial Services	3.169.02
Total	3.169.02

Sume subscrise de alocat	Valoare RON	Pondere in activul total al O.P.C.V.M.
	-702	-0.003%

Evoluția activului net și VUAN în ultimii 3 ani

	6/30/2023	6/30/2024	6/30/2025
Activ net	16,445,581.50	19,205,574.56	20,745,502.05
VUAN	8.3615	11.0486	11.6291

Situația comisioanelor de răscumpărare la 30.06.2025

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