

## RAPORT DE ADMINISTRARE LA 30.06.2009

**FDI STAR FOCUS** este autorizat de catre CNVM in conformitate cu prevederile Legii nr. 297/2004 si ale Regulamentului CNVM nr. 15/2004 prin Decizia nr. 900/13.04.2006 si a primit numărul de înregistrare CSC06FDIR/400030 în Registrul CNVM. Documentele fondului pot fi consultate la sediul societății de administrare din București, Calea Floreasca nr.91-111, bl.F1, ap.41, Sector 1, si pe site, la [www.sai-star.ro](http://www.sai-star.ro)

**OBIECTIVELE DE INVESTIȚII.** "Fondul Deschis de Investitii STAR FOCUS are ca obiectiv plasarea diversificata 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 si ale altor reglementari în vigoare. Fiind un fond orientat spre piata de capital, politica de investiții s-a bazat pe acțiunile cotate la BVB si RASDAQ. Pentru a atinge obiectivele propuse, S.A.I. STAR ASSET MANAGEMENT SA în calitate de Administrator al FDI STAR FOCUS, a diversificat portofoliul de acțiuni al fondului, în vederea obținerii unui randament cât mai ridicat, în condițiile unei dispersii cât mai mare a riscului si a unei lichidități ridicate. Este important de știut faptul ca, de la autorizarea fondului, implicit și în perioada analizata în acest raport, FDI STAR FOCUS 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 Romana pentru Dezvoltare - Groupe Societe Generale** - Direcția Titluri, în calitate de **Depozitar** al fondului, prin modul eficient și operativ în care verifica tranzacțiile cu unități de fond și certifica valoarea activului net al fondului, contribuie în mare măsură la menținerea unei fluidități crescute în desfășurarea tranzacțiilor cu unitati de fond STAR FOCUS, precum și la permanenta cunoaștere a tuturor disponibilităților bănești. Aceste avantaje, împreuna cu strategia investițională promovată de S.A.I. STAR ASSET MANAGEMENT SA permit efectuarea cu maxima rapiditate și eficiență a plasamentelor și, deci, utilizarea la cel mai înalt nivel a tuturor oportunităților oferite de piață, în avantajul nemijlocit al membrilor FDI STAR FOCUS.

### 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 Calea Floreasca nr. 91-111, tel/fax 3161766, e-mail [office@sai-star.ro](mailto:office@sai-star.ro).
- **Banca Comerciala Carpatica SA** cu sediul în Sibiu, str. Autogarii, nr. 1, înmatriculata la Registrul Comertului sub numărul J32/80/1999, CUI 11447021, număr de înregistrare bancar RB-PJR-32-045/15.07.1999, [www.carpatica.ro](http://www.carpatica.ro).
- **S.S.I.F. KD Capital Management SA** cu sediul în București, str. Gheorghe Manu, nr. 5, etaj 4, înmatriculata la Registrul Comertului sub numărul J40/16939/2005, CUI 18024924, număr de înregistrare în Registrul CNVM PJ01SSIF/400008, autorizata de CNVM prin Decizia 535/20.02.2006, [www.kd-group.ro](http://www.kd-group.ro).

Situația activelor și obligațiilor, situația detaliată a investițiilor si situatia comisioanelor de rascumparare la 30.06.2009 sunt prezentate în **anexă**.

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

La data primei operatiuni cu unitati de fond, 19.04.2006 activul net al acestuia a fost de 400 000 Lei La data infiintarii fondului Valoarea unitara a activului net a fost de 5 Lei. Cresterea activului fata de 31.12.2008 este de 253,369 lei (7.30%) . Numarul de unitati de fond in circulatie a ajuns la 880,505. Valoarea unitara a activului net (vuan) a urmat și în perioada analizata un trend influentat în mare masura de evolutia pietei de capital, nivelul său minim, 3.69 Lei, fiind atins la data de 25.02.2009, iar cel maxim, 4.28 lei, la 14.06.2009. În perioada 31.12.2008 - 30.06.2009, valoarea unitară a activului net înregistrat o crestere de 7.30 % atingând valoarea de 4.23 la 30.06.2009. Situația VUAN si evolutia activului net sunt prezentate în anexă.

Fondul a obtinut venituri din dobanzi în suma de 224,947lei. Rentabilitatea plasamentelor monetare ale fondului a fost influentata în sens pozitiv nivelul dobanzilor pe piata. Avand în vedere evolutia Bursei de Valori București de la începutul anului si pana la data de 30.06.2009, din reevaluarea acțiunilor detinute în portofoliu a reiesit o crestere a valorii acestora în suma de 96,322 lei. Cheltuielile totale ale fondului de la începutul anului si pana la data de 30.06.2009 au fost de 77,137 lei si constau în cheltuieli cu administrarea, depozitarea si custodia, cu intermedierea tranzacțiilor, cu comisioanele bancare si cu comisionul CNVM. Rezultatul exercitiului reprezinta un profit de 253,294 lei.

Fondul a incasat dividende pentru acțiunile detinute în portofoliu în valoare de 5,260 lei. Incasarea dividendelor pentru majoritatea valorilor mobiliare detinute s-a facut dupa data de 30.06.2009, fapt ce a afectat rezultatul net al fondului pe primul semestru. Veniturile obtinute din plasamentele realizate de fond au fost reinvestite cu respectarea prospectului de emisiune al fondului si a reglementarilor legale în vigoare. Pana la data de 30.06.2009, capitalul privind unitatile de fond a atins valoarea de 4,420,435 Lei, corespunzator creșterii umarului unitatilor de fond emise. În ceea ce priveste primele de emsiune aferente unitatilor de fond, datorita conjuncturii nefavorabile, acestea înregistreaza o depreciere de 951,413 lei.

Rezultatele fondului pana la data de 30.06.2009 au fost influentate pe de o parte de evolutia indicilor bursieri, iar pe de alta de mentinerea în portofoliu a acțiunilor la data de înregistrare cu asumarea scaderii valorii acestora pana la data incasarii efective a dividendelor.

Începand cu luna mai 2009 s-a schimbat modalitatea de calcul a VUAN avandu-se în vedere prevederile deciziei CNVM nr.2/2009. Detalii suplimentare referitoare la noua metoda de evaluare pot fi gasite pe site-ul [www.cnvmr.ro](http://www.cnvmr.ro) sau consultand prospectul de emisiune al fondului.

**S.A.I. STAR ASSET MANAGEMENT SA** va urmari și în continuare realizarea unor plasamente care sa permita obtinerea unor randamente superioare în condițiile unei lichidități ridicate si a unui control strict al riscului asumat.

### S.A.I. STAR ASSET MANAGEMENT SA

Președinte - Director General

Dorin Dănescu

Verificat,

Alexandra Lasculescu

## Situatia activelor si obligatiilor FDI STAR FOCUS

Denumire element	31.12.2008				30.06.2009				Diferente (lei)
	% in AN	% in AT	Valuta	Lei	% in AN	% in AT	Valuta	Lei	
<b>I Total active</b>									
1. Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare	35.40	35.32	0.00	1,228,120.97	39.35	39.26	0.00	1,365,121.71	137,000.74
1.1 Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata din Romania	35.40	35.32	0.00	1,228,120.97	39.35	39.26	0.00	1,365,121.71	137,000.74
Actiuni tranzactionate	16.64	16.60	0.00	577,212.36	19.99	19.94	0.00	693,426.39	116,214.03
Actiuni netranzactionate in ultimele 90 zile	2.29	2.28	0.00	79,402.94	0.00	0.00	0.00	0.00	-79,402.94
Drepturi de preferinta/alocare	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Obligatiuni emise de Administratia Publica Locala	6.83	6.81	0.00	236,910.08	10.18	10.15	0.00	352,981.65	116,071.57
Obligatiuni tranzactionate corporative	9.65	9.62	0.00	334,595.58	9.19	9.17	0.00	318,713.66	-15,881.92
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/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
Actiuni tranzactionate	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Obligatiuni emise de Administratia Publica Locala	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 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 tranzactionate	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Obligatiuni emise de Administratia Publica Locala	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. 102 (1) lit. a) din Legea nr. 297/2004	4.42	4.41	0.00	153,217.54	0.00	0.00	0.00	0.00	-153,217.54
Valori mobiliare neinscise la cota unei pieti reglementate:	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
Obligatiuni emise de catre administratia publica locala	4.42	4.41	0.00	153,217.54	0.00	0.00	0.00	0.00	-153,217.54
4. Depozite bancare	52.55	52.42	0.00	1,822,997.87	66.66	66.50	0.00	2,312,533.28	489,535.41
4.1 Depozite bancare constituite la institutii de credit din Romania	52.55	52.42	0.00	1,822,997.87	66.66	66.50	0.00	2,312,533.28	489,535.41
4.2 Depozite bancare constituite la institutii 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 institutii 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:	0.22	0.22	0.00	7,770.00	0.00	0.00	0.00	0.00	-7,770.00
5.1 instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata din Romania	0.22	0.22	0.00	7,770.00	0.00	0.00	0.00	0.00	-7,770.00
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	0.05	0.05	0.00	1,713.84	0.30	0.30	0.00	10,321.97	8,608.13
Conturi curente	0.05	0.05	0.00	1,713.84	0.30	0.30	0.00	10,321.97	8,608.13
Numerar in casierie	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
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	5.89	5.87	0.00	204,164.93	0.00	0.00	0.00	0.00	-204,164.93
Obligatiuni emise de catre stat/administratia publica centrala	5.89	5.87	0.00	204,164.93	0.00	0.00	0.00	0.00	-204,164.93
Certificate de depozit	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	0.99	0.99	0.00	34,306.96	1.10	1.10	0.00	38,207.81	3,900.85
9. Alte active din care:	0.72	0.72	0.00	25,060.54	0.25	0.25	0.00	8,807.58	-16,252.96
Sume in tranzit	0.00	0.00	0.00	154.00	0.00	0.00	0.00	0.00	-154.00
Sume la SSIF	0.72	0.72	0.00	24,906.54	0.25	0.25	0.00	8,810.22	-16,096.32
Sume in curs de rezolvare	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	-2.64	-2.64
<b>II Total obligatii</b>	0.24	0.24	0.00	8,405.62	0.37	0.36	0.00	12,676.53	4,270.91
1. Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate SAI	0.20	0.20	0.00	6,960.63	0.32	0.32	0.00	11,181.70	4,221.07
2. Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate depozitarului	0.04	0.04	0.00	1,444.99	0.04	0.04	0.00	1,494.83	49.84
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 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	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
9. Alte cheltuieli aprobate *	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
<b>II Valoarea activului net (I-II)</b>	100.00		0.00	3,468,947.02	107.30		0.00	3,722,315.81	253,368.79
<b>III Valoarea activului total</b>		100.00	0.00	3,477,352.64		107.41	0.00	3,734,992.34	257,639.70

\* In categoria cheltuieli aprobate se includ: rascumparari de achitat, impozit pe venitul global, comisioane luni

**Situația valorii unitare a activului net**

Denumire element	30.06.2009	31.12.2008	Diferente
Valoare activ net	3,722,315.81	3,468,947.02	253,368.79
Numar de unitati de fond/actiuni in circulatie	880,505.00	880,487.00	18
Valoarea unitara a activului net	4.23	3.94	0.29

**STAR FOCUS – Situația detaliată a activelor la data de 30/06/2009**

**1 - Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare, din care:**

**11 - Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata din Romania, din care:**

**111 - Actiuni tranzactionate**

Emitent	Simbol	Data Ultimei Tranzactii Pe Bursa	Numar actiuni detinute	Valoare nominala	Pret Curent	Valoare Actualizata	Pondere In Capital Emitent	Pondere Activ In Fond
ALRO SLATINA	ALR	26-Jun-09	3,000	0.5000	1.6000	4,800.00	0.000%	0.130%
ALUMIL ROM INDUSTRY SA	ALU	30-Jun-09	504	0.2000	1.4800	745.92	0.002%	0.020%
ANTIBIOTICE IASI	ATB	30-Jun-09	20,000	0.1000	0.7200	14,400.00	0.004%	0.390%
BANCA COMERCIALA CARPATICA SIBIU	BCC	30-Jun-09	61,911	0.1000	0.1010	6,253.01	0.003%	0.170%
BIOFARM BUCURESTI	BIO	30-Jun-09	18,000	0.1000	0.1830	3,294.00	0.002%	0.090%
BRD-GROUPE SOCIETE GENERALE	BRD	30-Jun-09	5,400	1.0000	8.1500	44,010.00	0.001%	1.180%
ERSTE BANK	EBS	29-Jun-09	555	0.0000	80.8948	44,896.61	0.000%	1.200%
OLTCHIM RM VALCEA	OLT	30-Jun-09	18,540	0.1000	0.3110	5,765.94	0.006%	0.150%
ROMPETROL RAFINARE CONSTANTA	RRC	30-Jun-09	750,000	0.1000	0.0450	33,750.00	0.004%	0.900%
ZENTIVA BUCURESTI	SCD	30-Jun-09	4,000	0.1000	0.6650	2,660.00	0.001%	0.070%
SIF BANAT CRISANA ARAD	SIF1	30-Jun-09	72,100	0.1000	0.8350	60,203.50	0.013%	1.610%
SIF MOLDOVA BACAU	SIF2	30-Jun-09	97,500	0.1000	0.7050	68,737.50	0.019%	1.840%
SIF TRANSILVANIA BRASOV	SIF3	30-Jun-09	131,262	0.1000	0.4220	55,392.56	0.012%	1.480%
SIF MUNTENIA BUCURESTI	SIF4	30-Jun-09	76,000	0.1000	0.6100	46,360.00	0.009%	1.240%
SIF OLTENIA CRAIOVA	SIF5	30-Jun-09	91,000	0.1000	0.8600	78,260.00	0.016%	2.100%
PETROM BUCURESTI	SNP	30-Jun-09	422,000	0.1000	0.2370	100,014.00	0.001%	2.680%
TURBOMECANICA BUCURESTI	TBM	30-Jun-09	20,000	0.1000	0.0729	1,458.00	0.005%	0.040%
C.N.T.E.E. TRANSELECTRICA	TEL	30-Jun-09	2,299	10.0000	12.6000	28,967.40	0.003%	0.780%
SNTGN TRANSGAZ	TGN	30-Jun-09	316	10.0000	146.9000	46,420.40	0.003%	1.240%
BANCA TRANSILVANIA CLUJ NAPOCA	TLV	30-Jun-09	41,261	1.0000	1.1400	47,037.54	0.003%	1.260%
<b>Total</b>						<b>646,529.77</b>		<b>17.36%</b>

**113 - Obligatiuni**

**1131 - Obligatiuni emise de catre administratia publica locala**

Emitent	Simbol	Data Emiterii	Data Scadentei	Nr. titluri	Valoare Nominala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Valoare actualizata	Pondere in emisiune	Pondere activ in fond
Obligatiuni Alba Iulia II	ALB25A	15-Apr-09	15-Oct-09	1,189.00	86.50	41.43	2.68	106,038.23	0.4853%	2.8400%
Obligatiuni Hunedoara II	HUE26A	15-May-09	15-Aug-09	1,000.00	97.20	33.56	1.58	98,777.37	0.7407%	2.6400%
Obligatiuni Hunedoara III	HUE26B	15-May-09	15-Aug-09	1,500.00	97.20	50.34	1.58	148,166.05	0.4762%	3.9700%
<b>Total</b>							<b>5.8375</b>	<b>352,981.65</b>		<b>9.45%</b>

**1132 - Obligatiuni tranzactionate corporative**

Emitent	Simbol	Data Emiterii	Data Scadentei	Nr. titluri	Valoare Nominala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Valoare actualizata	Pondere in emisiune	Pondere activ in fond
Obligatiuni BCR	BCR09	28-May-09	28-Nov-09	1,609.00	100.00	31.96	0.68	159,417.51	0.0005%	4.2700%
Obligatiuni BIRD	IBRD09	18-Mar-09	18-Sep-09	160.00	1,000.00	28.49	18.70	159,296.15	0.0305%	4.2600%
<b>Total</b>								<b>318,713.66</b>		<b>8.53%</b>

### 3 - Depozite bancare, din care

#### 31 - Depozite bancare constituite la institutii de credit din Romania

Emitent	Data Constituirii	Data Scadentei	Valoare Initiala	Dobanda Zilnica	Dobanda Cumulata	Valoare Actualizata	Pondere Activ In Fond
BRD-GSG	30-Jun-09	1-Jul-09	202,449.70	49.21	49.21	202,498.91	5.42%
<b>Total</b>					<b>49.21</b>	<b>202,498.91</b>	<b>5.42%</b>
BANCA TRANSILVANIA	9-Jun-09	9-Jul-09	112,300.00	44.45	977.95	113,277.95	3.03%
BANCA TRANSILVANIA	11-Jun-09	13-Jul-09	100,000.00	38.89	777.78	100,777.78	2.70%
BANCA TRANSILVANIA	11-Jun-09	13-Jul-09	147,283.00	57.28	1,145.53	148,428.53	3.97%
BANCA TRANSILVANIA	15-Jun-09	15-Jul-09	162,417.00	62.03	992.55	163,409.55	4.38%
BANCA TRANSILVANIA	29-Jun-09	29-Sep-09	111,102.00	39.35	78.7	111,180.70	2.98%
<b>Total</b>					<b>3,972.51</b>	<b>637,074.51</b>	<b>17.06%</b>
PROCREDIT BANK	5-May-09	5-Aug-09	113,808.54	55.35	3,154.68	116,963.22	3.13%
PROCREDIT BANK	6-Apr-09	6-Jul-09	103,832.00	54.76	4,709.42	108,541.42	2.91%
PROCREDIT BANK	6-Apr-09	6-Jul-09	103,832.00	54.76	4,709.42	108,541.42	2.91%
PROCREDIT BANK	11-May-09	11-Aug-09	136,724.47	63.68	3,247.67	139,972.14	3.75%
PROCREDIT BANK	27-Apr-09	27-Jul-09	108,000.21	54.74	3,558.09	111,558.30	2.99%
<b>Total</b>					<b>19,379.26</b>	<b>589,576.50</b>	<b>15.68%</b>
BANCA COMERCIALA CARPATICA	6-Apr-09	5-Oct-09	108,090.00	50.34	4,329.52	112,419.52	3.01%
BANCA COMERCIALA CARPATICA	1-Jun-09	31-Aug-09	120,000.00	50.14	1,504.11	121,504.11	3.25%
<b>Total</b>					<b>5,833.63</b>	<b>233,923.63</b>	<b>6.26%</b>
ALPHA BANK	5-Jun-09	6-Jul-09	154,400.00	59.22	1,539.77	155,939.77	4.18%
ALPHA BANK	15-Jun-09	15-Jul-09	104,723.00	40.17	642.68	105,365.68	2.82%
ALPHA BANK	16-Jun-09	16-Jul-09	285,935.50	108.89	1,633.36	287,568.86	7.70%
ALPHA BANK	27-May-09	27-Aug-09	103,200.00	39.58	1,385.42	104,585.42	2.80%
<b>Total</b>					<b>5,201.23</b>	<b>653,459.73</b>	<b>17.50%</b>
<b>Total depozite</b>					<b>34,435.86</b>	<b>2,312,533.28</b>	<b>61.91%</b>

#### 7 - Titluri de participare la OPCVM/AOPC

Emitent	Data Achizitiei	Cantitate	Pret Achizitie	Pret Curent	Valoare Actualizata	Pondere Activ In Fond
FDI OMNINVEST	4-Oct-06	9,646	10.4707	3.961	38,207.81	1.02%
<b>Total</b>					<b>38,207.81</b>	<b>1.02%</b>

#### Evoluția activului net și VUAN în ultimii 3 ani

	30.06.2007	30.06.2008	30.06.2009
<b>Activ net</b>	5,468,204.07	4,969,553.85	3,722,315.80
<b>VUAN</b>	6.01	5.14	4.23

#### Situația comisionelor de rascumpărare la 30.06.2009

Comision	Termen de la achiziționare (zile)
9.00%	< 31
7.00%	32 - 182
3.00%	183 - 365
1.00%	366 - 730
0.00%	> 730