

## RAPORT DE ADMINISTRARE LA 31.12.2009

**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 Bucuresti, 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 actiunile 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 actiuni al fondului, în vederea obținerii unui randament cât mai ridicat, în condițiile unei dispersii cat mai mare a riscului si a unei lichiditati 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 Bucuresti, 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 31.12.2009 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 628 355 lei (18.11%) . Numarul de unitati de fond in circulatie a ajuns la 880 559. 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, 3.6900 Lei, fiind atins la data de 25.02.2009, iar cel maxim, 4.7036 lei, la 04.12.2009. În perioada 31.12.2008 - 31.12.2009, valoarea unitară a activului net înregistrat o crestere de 18.11 % atingând valoarea de 4.6531 la 31.12.2009. Situația VUAN si evolutia activului net sunt prezentate în anexă.

Fondul a obtinut venituri din dobanzi în suma de 400 424 lei. Rentabilitatea plasamentelor monetare ale fondului a fost influentata în sens pozitiv nivelul dobanzilor pe piata. Având în vederea evolutia Bursei de Valori Bucuresti de la începutul anului si pana la data de 31.12.2009, din reevaluarea actiunilor detinute în portofoliu a reiesit o crestere a valorii acestora în suma de 357 838 lei. Cheltuielile totale ale fondului de la începutul anului si pana la data de 31.12.2009 au fost de 160 398 lei si constau în cheltuieli cu administrarea, depozitarea si custodia, cu intermedierea tranzactiilor, cu comisioanele bancare si cu comisionul CNVM. Rezultatul exercitiului reprezinta un profit de 628 037 lei.

Fondul a incasat dividende pentru actiunile detinute în portofoliu în valoare de 28 676 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 31.12.2009, capitalul privind unitatile de fond a atins valoarea de 4 474 285 Lei, corespunzator cresterii numarului unitatilor de fond emise. În ceea ce priveste primele de emisiune aferente unitatilor de fond, datorita conjuncturii nefavorabile, acestea înregistreaza o depreciere de 376 983 lei.

Rezultatele fondului pana la data de 31.12.2009 au fost influentate pe de o parte de evolutia indicilor bursieri, iar pe de alta de mentinerea în portofoliu a actiunilor la data de înregistrare cu asumarea scaderii valorii acestora pana la data incasarii efective a dividendelor.

Începând cu luna mai 2009 s-a schimbat modalitatea de calcul a VUAN avându-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 consultând prospectul de emisiune al fondului.

**S.A.I. STAR ASSET MANAGEMENT SA** va urmări și în continuare realizarea unor plasamente care sa permita obtinerea unor randamente superioare în condițiile unei lichiditati 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				31.12.2009				Diferente (lei)
	% AN	% AT	valuta	lei	% AN	% AT	valuta	lei	
I Total active									
1. Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare din care:	35,40	35,32	0,00	1.228.120,96	39,04	38,95	0,00	1.354.334,65	126.213,69
1.1 Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata din Romania, din care:	35,40	35,32	0,00	1.228.120,96	37,09	37,00	0,00	1.286.569,71	58.448,75
Actiuni tranzactionate	16,64	16,60	0,00	577.212,36	25,54	25,48	0,00	885.968,58	308.756,22
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	11,55	11,52	0,00	400.601,13	163.691,05
Obligatiuni tranzactionate corporative	9,65	9,62	0,00	334.595,58	0,00	0,00	0,00	0,00	-334.595,58
Alte valori mobiliare	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
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:	0,00	0,00	0,00	0,00	1,95	1,95	0,00	67.764,94	67.764,94
Actiuni tranzactionate	0,00	0,00	0,00	0,00	1,95	1,95	0,00	67.764,94	67.764,94
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	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
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 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	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
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 din care(obligatiuni necotate):	4,42	4,41	0,00	153.217,54	0,00	0,00	0,00	0,00	-153.217,54
Valori mobiliare neinscrite la cota unei pieti reglementate (pe categorii si pe tipuri de emitent)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
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	77,25	77,06	0,00	2.679.705,91	856.708,04
4.1 Depozite bancare constituite la institutii de credit din Romania	52,55	52,42	0,00	1.822.997,87	77,25	77,06	0,00	2.679.705,91	856.708,04
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, pe categorii;	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, pe categorii;	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, pe	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, pe categorii de instrumente;	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	0,02	0,02	0,00	580,38	-1.133,46
Conturi curente	0,05	0,05	0,00	1.713,84	0,02	0,02	0,00	580,38	-1.133,46
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	2,21	2,20	0,00	76.637,20	42.330,24
9. Alte active din care:	0,72	0,72	0,00	25.060,54	0,01	0,01	0,00	335,04	-24.725,50
Sume in tranzit	0,00	0,00	0,00	154,00	0,00	0,00	0,00	0,00	-154,00
Sume la distribuitori	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Sume la SSIF	0,72	0,72	0,00	24.906,54	0,01	0,01	0,00	335,04	-24.571,50
Sume in curs de rezolvare	0,00	0,00		0,00	0,00	0,00		0,00	0,00
II Total obligatii	0,24	0,24	0,00	8.405,62	0,41	0,41	0,00	14.290,70	5.885,08
1. Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate SAI	0,20	0,20	0,00	6.960,63	0,36	0,35	0,00	12.334,68	5.374,05
2. Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate depozitarului	0,04	0,04	0,00	1.444,99	0,06	0,06	0,00	1.956,02	511,03
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
II Valoarea activului net (I-II)	100,00		0,00	3.468.947,02	118,11		0,00	4.097.302,48	628.355,46
III Valoarea activului total		100,00	0,00	3.477.352,64		118,24	0,00	4.111.593,18	634.240,54

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

**STAR FOCUS – Situatia detaliata a activelor la data de 31/12/2009**

**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	Ultima Tranzactionare	Numar actiuni detinute	Valoare Nominala	Valoare actiune	Valoare Totala	Pondere in capitalul emitentului	Pondere activ in fond
ALRO SLATINA	ALR	31-Dec-09	3.000	0,5000	2,4000	7.200,00	0,0004%	0,18%
ALUMIL ROM INDUSTRY SA	ALU	31-Dec-09	504	0,2000	2,1500	1.083,60	0,0016%	0,03%
ANTIBIOTICE IASI	ATB	31-Dec-09	20.000	0,1000	0,6300	12.600,00	0,0044%	0,31%
BANCA COMERCIALA CARPATICA SIBIU	BCC	31-Dec-09	61.911	0,1000	0,0990	6.129,19	0,0031%	0,15%
BIOFARM BUCURESTI	BIO	31-Dec-09	18.000	0,1000	0,2010	3.618,00	0,0016%	0,09%
BRD-GROUPE SOCIETE GENERALE	BRD	31-Dec-09	5.400	1,0000	13,0000	70.200,00	0,0008%	1,71%
OLTCHIM RM VALCEA	OLT	31-Dec-09	18.540	0,1000	0,2300	4.264,20	0,0057%	0,10%
ROMPETROL RAFINARE CONSTANTA	RRC	31-Dec-09	750.000	0,1000	0,0630	47.250,00	0,0036%	1,15%
ZENTIVA BUCURESTI	SCD	31-Dec-09	4.000	0,1000	0,6850	2.740,00	0,0010%	0,07%
SIF BANAT CRISANA ARAD	SIF1	31-Dec-09	65.100	0,1000	1,1300	73.563,00	0,0119%	1,79%
SIF MOLDOVA BACAU	SIF2	31-Dec-09	102.500	0,1000	1,1400	116.850,00	0,0197%	2,84%
SIF TRANSILVANIA BRASOV	SIF3	31-Dec-09	131.262	0,1000	0,6800	89.258,16	0,0120%	2,17%
SIF MUNTENIA BUCURESTI	SIF4	31-Dec-09	76.000	0,1000	0,7100	53.960,00	0,0094%	1,31%
SIF OLTENIA CRAIOVA	SIF5	31-Dec-09	96.000	0,1000	1,2700	121.920,00	0,0165%	2,97%
PETROM BUCURESTI	SNP	31-Dec-09	422.000	0,1000	0,2490	105.078,00	0,0007%	2,56%
TURBOMECANICA BUCURESTI	TBM	31-Dec-09	20.000	0,1000	0,0860	1.720,00	0,0054%	0,04%
C.N.T.E.E. TRANSELECTRICA	TEL	31-Dec-09	2.299	10,0000	13,5000	31.036,50	0,0031%	0,75%
SNTGN TRANSGAZ	TGN	31-Dec-09	316	10,0000	157,0000	49.612,00	0,0027%	1,21%
BANCA TRANSILVANIA CLUJ NAPOCA	TLV	31-Dec-09	41.261	1,0000	2,1300	87.885,93	0,0027%	2,14%
<b>Total</b>						<b>885.968,58</b>		<b>21,55%</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-Oct-09	14-Apr-10	1.900	83,8000	46,76	1,9065	161.079,43	0,7755%	3,92%
Obligatiuni municipale Hunedoara II	HUE26A	15-Nov-09	14-Feb-10	1.000	95,8000	29,97	1,4087	95.808,67	0,7407%	2,33%
Obligatiuni Hunedoara III	HUE26B	15-Nov-09	14-Feb-10	1.500	94,4000	44,96	1,4087	143.713,03	0,4762%	3,50%
<b>Total</b>								<b>400.601,13</b>		<b>9,74%</b>

**12 - Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat membru, din care:**

**121 - Actiuni**

Emitent	Simbol	Ultima Tranzactionare	Numar actiuni detinute	Valoare Nominala	Valoare actiune	Valoare Totala	Pondere in capitalul emitentului	Pondere activ in fond
Erste Bank	EBS	31-Dec-09	615	0,0000	110,19	67.764,94	0,0002%	1,65%
<b>Total</b>						<b>67.764,94</b>		<b>1,65%</b>

**3 - Depozite bancare, din care**

**31 - Depozite bancare constituite la institutiile de credit din Romania**

Emitent	Data Constituirii	Data Scadentei	Valoare Initiala	Dobanda Zilnica	Dobanda Cumulata	Valoare Actualizata	Pondere Activ In Fond
BRD-GSG	8-Dec-09	8-Jan-10	180.000,00	45,00	1.080,00	181.080,00	4,40%
BRD-GSG	24-Dec-09	7-Jan-10	171.000,00	41,33	330,60	171.330,60	4,17%
BANCA TRANSILVANIA CLUJ NAPOCA	16-Nov-09	18-Jan-10	170.741,00	49,80	2.290,78	173.031,78	4,21%
BANCA TRANSILVANIA CLUJ NAPOCA	15-Dec-09	15-Apr-10	157.334,00	45,89	780,11	158.114,11	3,85%
BANCA TRANSILVANIA CLUJ NAPOCA	30-Dec-09	1-Feb-10	117.796,00	34,36	68,71	117.864,71	2,87%
BANCA TRANSILVANIA	9-Jul-09	4-Feb-10	113.630,00	39,45	6.944,06	120.574,06	2,93%
BANCA COMERCIALA CARPATICA SIBIU	5-Oct-09	4-Jan-10	117.230,00	35,33	3.109,00	120.339,00	2,93%
BANCA COMERCIALA CARPATICA SIBIU	30-Nov-09	1-Mar-10	128.040,00	37,71	1.206,73	129.246,73	3,14%
ALPHA BANK ROMANIA S.A.	30-Nov-09	28-Feb-10	193.049,65	61,62	1.971,75	195.021,40	4,74%
ALPHA BANK ROMANIA S.A.	7-Dec-09	7-Mar-10	164.011,33	51,67	1.291,87	165.303,20	4,02%
ALPHA BANK ROMANIA S.A.	17-Dec-09	18-Jan-10	147.627,56	46,51	697,69	148.325,25	3,61%
CEC BANK	11-Aug-09	3-Jan-10	143.150,00	0,00	0,00	143.150,00	3,48%
CEC Bank	28-Dec-09	28-Jan-10	118.800,00	26,04	104,15	118.904,15	2,89%
CEC Bank	29-Dec-09	29-Jan-10	150.000,00	32,88	98,63	150.098,63	3,65%
BANCA ROMANEASCA	13-Oct-09	11-Jan-10	116.325,00	34,26	2.740,81	119.065,81	2,90%
BANCA ROMANEASCA	13-Nov-09	11-Feb-10	104.253,00	32,85	1.609,49	105.862,49	2,57%
BANCA ROMANEASCA	16-Nov-09	15-Feb-10	154.000,00	48,52	2.231,95	156.231,95	3,80%
BANCA ROMANEASCA	21-Dec-09	22-Mar-10	205.450,00	64,73	712,04	206.162,04	5,01%
<b>Total</b>					<b>27.268,37</b>	<b>2.679.705,91</b>	<b>65,17%</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	4,1421	39.954,70	0,97%
OTP WiseRO	8-Dec-09	219	166,5000	167,5000	36.682,50	0,89%
<b>Total</b>					<b>76.637,20</b>	<b>1,86%</b>

**Situatia valorii unitare a activului net**

Denumire element	31.12.2009	31.12.2008	Diferente
Valoare activ net	4.097.302,48	3.468.947,02	628.355,46
Numar de unitati de fond/actiuni in circulatie	880.558,85	880.487,00	71,85
Valoarea unitara a activului net	4,6531	3,9400	0,7131

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

	31.12.2007	31.12.2008	31.12.2009
Activ net	5.935.491,31	3.468.947,02	4.097.302,48
VUAN	6,1900	3,9400	4,6531

**Situatia comisiunilor de rascumparare la 31.12.2009**

Comision	Termen de achizitionare (zile)
4%	<180
2%	180-365
1%	366-730
0%	>730