

## RAPORT DE ADMINISTRARE LA 31.12.2010

**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 și 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, împreună 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).

Situația activelor și obligațiilor, situația detaliată a investițiilor și situația comisioanelor de rascumparare la 31.12.2010 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 CNVM) precum și sumele datorate ca plată a unităților de fond răscumpărate dar neîncasate de membrii care au solicitat răscumpărările respective se evidentiază distinct.

La data primei operațiuni cu unitati de fond, 19.04.2006 activul net al acestuia a fost de 400 000 lei. La data înființării fondului Valoarea unitara a activului net a fost de 5 Lei. Creșterea activului fata de 31.12.2009 este de 227 016 lei (5.54%). Numarul de unitati de fond în circulație a ajuns la 881 723, înregistrând o creștere de 0.13%. Valoarea unitara a activului net (vuan) a urmat și în perioada analizata un trend influentat în mare măsura de evoluția pieței de capital, nivelul său minim, 4.5585 lei, fiind atins la data de 25.05.2010, iar cel maxim, 5.0994 lei, la 02.04.2010. În perioada 31.12.2009 - 31.12.2010, valoarea unitară a activului net înregistrat o creștere de 5.40% atingând valoarea de 4.9044 la 31.12.2010. Situația VUAN și evoluția activului net sunt prezentate în **anexă**.

Fondul a obținut venituri din dobânzi în suma de 259 292 lei. Rentabilitatea plasamentelor monetare ale fondului a fost influentată de nivelul dobânzilor pe piață. Având în vedere evoluția Bursei de Valori București de la începutul anului și până la data de 31.12.2010, din reevaluarea acțiunilor deținute în portofoliu a reieșit o creștere a valorii acestora în suma de 59 174 lei. Cheltuielile totale ale fondului de la începutul anului și până la data de 31.12.2010 au fost de 136 807 lei și constau în cheltuieli cu administrarea, depozitarea și custodia, cu intermedierea tranzacțiilor, cu comisioanele bancare și cu comisionul CNVM. Rezultatul exercitiului reprezintă un profit de 221 285 lei.

Fondul a încasat dividende pentru acțiunile deținute în portofoliu în valoare de 35 725 lei. Incasarea dividendelor pentru majoritatea valorilor mobiliare deținute s-a făcut după data de 30.06.2010. Veniturile obținute din plasamentele realizate de fond au fost reinvestite cu respectarea prospectului de emisiune al fondului și a reglementarilor legale în vigoare. Până la data de 31.12.2010, capitalul privind unitatile de fond a atins valoarea de 4 408 615 lei, corespunzător creșterii numărului unitatilor de fond emise. În ceea ce privește primele de emisiune aferente unitatilor de fond, la 31.12.2010 s-a înregistrat o diminuare a soldului debitor, acesta ajungând la valoarea de 84 297 lei.

Rezultatele fondului până la data de 31.12.2010 au fost influentate pe de o parte de evoluția indicilor bursieri iar pe de alta de evoluția dobânzilor bancare. Comisionul de administrare maxim al fondului este de 0,5% pe luna. În încercarea de a proteja interesele investitorilor și ca o măsura de a diminua efectele negative ale evoluției pieței financiare asupra fondurilor administrate, **S.A.I. STAR ASSET MANAGEMENT SA** a procedat pe parcursul anului 2010 la reducerea comisionului de administrare.

**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 strict al riscului asumat.

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

Presedinte - Director General

Dorin Danescu

Verificat,

Craiciu Razvan

## Situatia activelor si obligatiilor FDI STAR FOCUS

Denumire element	31.12.2009				31.12.2010				Diferente (lei)
	% AN	% AT	valuta	lei	% AN	% AT	valuta	lei	
<b>Total active</b>	33.05	32.94	0.00	1,354,334.65	32.60	32.49	0.00	1,335,766.80	-18,567.85
1. Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare din care:									
1.1 Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata din Romania, din care:	31.40	31.29	0.00	1,286,569.71	30.43	30.33	0.00	1,246,931.74	-39,637.97
Actiuni tranzactionate	21.62	21.55	0.00	885,968.58	21.31	21.23	0.00	873,045.33	-12,923.25
Actiuni netranzactionate in ultimele 90 zile	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
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	9.78	9.74	0.00	400,601.13	9.13	9.09	0.00	373,886.41	-26,714.72
Obligatiuni tranzactionate corporative	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
1.2 Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat membru, din care:	1.65	1.65	0.00	67,764.94	2.17	2.16	0.00	88,835.06	21,070.12
Actiuni tranzactionate	1.65	1.65	0.00	67,764.94	2.17	2.16	0.00	88,835.06	21,070.12
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):	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Valori mobiliare neinscise la cota unei pietei 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	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
4. Depozite bancare	65.40	65.17	0.00	2,679,705.91	70.38	70.14	0.00	2,883,714.55	204,008.64
4.1 Depozite bancare constituite la institutii de credit din Romania	65.40	65.17	0.00	2,679,705.91	70.38	70.14	0.00	2,883,714.55	204,008.64
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:	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
5.1 instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata din Romania, pe categorii;	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
5.2 instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat membru, 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	0.01	0.01	0.00	580.38	0.01	0.01	0.00	581.24	0.86
Conturi curente	0.01	0.01	0.00	580.38	0.01	0.01	0.00	581.24	0.86
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	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Obligatiuni emise de catre stat/administratia publica centrala	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
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	1.87	1.86	0.00	76,637.20	2.63	2.62	0.00	107,921.51	31,284.31
9. Alte active din care:	0.01	0.01	0.00	335.04	0.17	0.17	0.00	7,008.09	6,673.05
Sume in tranzit	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Sume la distribuitori	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Sume la SSIF	0.01	0.01	0.00	335.04	0.01	0.01	0.00	604.87	269.83
Dividende sau alte drepturi de incasat	0.00	0.00	0.00	0.00	0.16	0.16	0.00	6,403.22	6,403.22
Sume in curs de rezolvare	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
<b>II Total obligatii</b>	0.35	0.35	0.00	14,290.70	0.26	0.26	0.00	10,674.16	-3,616.54
1. Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate SAI	0.30	0.30	0.00	12,334.68	0.21	0.21	0.00	8,593.81	-3,740.87
2. Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate depozitarului	0.05	0.05	0.00	1,956.02	0.05	0.05	0.00	2,080.35	124.33
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 (II)</b>	100.00		0.00	4,097,302.48	105.54		0.00	4,324,318.03	227,015.55
<b>III Valoarea activului total</b>		100.00	0.00	4,111,593.18		105.43	0.00	4,334,992.19	223,399.01

\* 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 31.12.2010

### I - Valori mobiliare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata din Romania

#### 1. Actiuni tranzactionate

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 OPC
ALRO SLATINA	ALR	31-Dec-10	3,000	0.5000	2.9900	8,970.00	0.0004%	0.21%
ALUMIL ROM INDUSTRY SA	ALU	31-Dec-10	2,004	0.2000	1.4500	2,905.80	0.0064%	0.07%
ANTIBIOTICE IASI	ATB	31-Dec-10	26,000	0.1000	0.6200	16,120.00	0.0057%	0.37%
BANCA COMERCIALA CARPATICA SIBIU	BCC	31-Dec-10	61,911	0.1000	0.0800	4,962.88	0.0027%	0.11%
BIOFARM BUCURESTI	BIO	31-Dec-10	30,000	0.1000	0.2050	6,150.00	0.0027%	0.14%
BRD-GROUPE SOCIETE GENERALE BUCURESTI	BRD	31-Dec-10	5,300	1.0000	12.3500	65,465.00	0.0008%	1.51%
OLTCHIM RM VALCEA	OLT	27-Dec-10	18,540	0.1000	0.2030	3,763.62	0.0054%	0.09%
ZENTIVA BUCURESTI	SCD	31-Dec-10	4,000	0.1000	1.0000	4,000.00	0.0010%	0.09%
SIF BANAT CRISANA ARAD	SIF1	31-Dec-10	73,600	0.1000	1.0140	74,630.40	0.0134%	1.72%
SIF MOLDOVA BACAU	SIF2	31-Dec-10	103,500	0.1000	1.1620	120,267.00	0.0199%	2.77%
SIF TRANSILVANIA BRASOV	SIF3	31-Dec-10	136,762	0.1000	0.5435	74,330.15	0.0125%	1.71%
SIF MUNTENIA BUCURESTI	SIF4	31-Dec-10	81,500	0.1000	0.6440	52,486.00	0.0101%	1.21%
SIF OLTENIA CRAIOVA	SIF5	31-Dec-10	94,000	0.1000	1.2600	118,440.00	0.0162%	2.73%
PETROM BUCURESTI	SNP	31-Dec-10	392,000	0.1000	0.3350	131,320.00	0.0007%	3.03%
TURBOMECANICA BUCURESTI	TBM	31-Dec-10	19,000	0.1000	0.0945	1,795.50	0.0051%	0.04%
C.N.T.E.E. TRANSELECTRICA	TEL	31-Dec-10	2,299	10.0000	19.3500	44,485.65	0.0031%	1.03%
SNTGN TRANSGAZ	TGN	31-Dec-10	291	10.0000	280.0000	81,480.00	0.0025%	1.88%
BANCA TRANSILVANIA CLUJ NAPOCA	TLV	31-Dec-10	50,976	1.0000	1.2280	61,493.33	0.0046%	1.42%
<b>Total</b>						<b>873,045.33</b>		<b>20.14%</b>

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

Emitent	Simbol obligatiune	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadenta cupon	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Discount prima cumulate (a)	Pret piata	Valoare totala	Pondere in total obligatiuni emitent	Pondere in activul total al OPC
Municipiul Alba Iulia	ALB25A	20-May-09	1,900	16-Jan-07	15-Oct-10	14-Apr-11	81.80	31.35	2.5480	0.0658	-	149,732.96	0.34%	3.45%
Primaria Hunedoara	HUE26.A	15-Apr-09	1,000	16-Feb-07	15-Nov-10	14-Feb-11	90.20	18.33	0.8614	0.0000	100.0000	89,661.37	0.17%	2.07%
Primaria Hunedoara	HUE26B	9-Sep-09	1,500	9-Jul-07	15-Nov-10	14-Feb-11	90.20	27.49	0.8614	0.0000	100.0000	134,492.08	0.25%	3.10%
<b>Total</b>												<b>373,886.41</b>		<b>8.62%</b>

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

#### 1. Actiuni

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 OPC
Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG	AT0000652011	31-Dec-10	590	8.5696	150.5679	1.0000	88,835.06	0.0002%	2.05%
<b>Total</b>							<b>88,835.06</b>		<b>2.05%</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 OPC
ALPHA BANK ROMANIA S.A.	125.41	0.00%
BANCA COMERCIALA CARPATICA SIBIU	44.37	0.00%
BANCA ROMANEASCA	41.99	0.00%
BANCA TRANSILVANIA CLUJ NAPOCA	46.99	0.00%
BANCA COMERCIALA ROMANA	0.00	0.00%
BRD-GSG	0.00	0.00%
CEC Bank	190.58	0.00%
EMPORIKI BANK-ROMANIA SA	55.58	0.00%
PROCREDIT BANK	76.32	0.00%
<b>Total</b>	<b>581.24</b>	<b>0.01%</b>

**X. Depozite bancare****1. Depozite bancare denuminate in lei**

Denumire banca	Data constituirii	Data scadentei	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Valoare totala	Pondere in activul total al OPC
BANCA TRANSILVANIA CLUJ NAPOCA	2-Nov-10	3-Feb-11	127,040.00	27.35	1,640.93	128,680.93	2.97%
BANCA TRANSILVANIA CLUJ NAPOCA	19-Nov-10	21-Feb-11	187,000.00	40.26	1,731.05	188,731.05	4.35%
BANCA TRANSILVANIA CLUJ NAPOCA	6-Dec-10	7-Mar-11	129,780.00	27.94	726.41	130,506.41	3.01%
BANCA TRANSILVANIA CLUJ NAPOCA	16-Dec-10	17-Jun-11	171,550.00	36.93	590.89	172,140.89	3.97%
BANCA TRANSILVANIA CLUJ NAPOCA	22-Dec-10	23-Mar-11	131,850.00	28.38	283.84	132,133.84	3.05%
BANCA COMERCIALA CARPATICA SIBIU	4-Oct-10	4-Jan-11	128,900.00	29.49	2,624.44	131,524.44	3.03%
BANCA ROMANEASCA	15-Nov-10	14-Feb-11	168,839.00	37.47	1,761.01	170,600.01	3.94%
BANCA ROMANEASCA	18-Nov-10	16-Feb-11	223,740.00	49.65	2,184.68	225,924.68	5.21%
ALPHA BANK ROMANIA S.A.	21-Sep-10	21-Jan-11	157,000.00	35.92	3,663.48	160,663.48	3.71%
ALPHA BANK ROMANIA S.A.	29-Oct-10	28-Jan-11	127,300.00	29.12	1,863.81	129,163.81	2.98%
ALPHA BANK ROMANIA S.A.	15-Dec-10	17-Jan-11	132,600.00	29.97	509.51	133,109.51	3.07%
ALPHA BANK ROMANIA S.A.	15-Dec-10	17-Jan-11	102,000.00	23.05	391.93	102,391.93	2.36%
EMPORIKI BANK-ROMANIA SA	3-Dec-10	3-Mar-11	174,900.00	36.44	1,056.69	175,956.69	4.06%
EMPORIKI BANK-ROMANIA SA	3-Dec-10	3-Mar-11	174,900.00	36.44	1,056.69	175,956.69	4.06%
BRD-GSG	31-Dec-10	3-Jan-11	9,070.29	0.50	0.50	9,070.79	0.21%
BANCA COMERCIALA ROMANA	11-Oct-10	11-Jan-11	207,620.00	40.37	3,310.39	210,930.39	4.87%
BANCA COMERCIALA ROMANA	12-Nov-10	14-Feb-11	216,900.00	42.60	2,129.84	219,029.84	5.05%
CEC Bank	12-Apr-10	12-Jan-11	123,350.00	25.35	6,691.32	130,041.32	3.00%
CEC Bank	29-Apr-10	29-Jan-11	150,050.00	28.78	7,107.85	157,157.85	3.63%
<b>Total</b>					<b>39,325.26</b>	<b>2,883,714.55</b>	<b>66.52%</b>

**XIV. Titluri de participare la OPCVM / 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	Pondere in activul total al OPC
FDI OMNINVEST	4-Oct-06	9,646	10.4707	4.8977	47,243.21	0.00%	1.09%
OTP Green Energy	12-May-10	107	147.0000	166.0000	17,762.00	0.00%	0.41%
OTP WiseRO	27-Apr-10	259	166.7317	165.7000	42,916.30	0.00%	0.99%
<b>Total</b>					<b>107,921.51</b>		<b>2.49%</b>

**XV. Dividende sau alte drepturi de primit****2. Actiuni distribuite fara contraprestatie in bani**

Emitent	Simbol actiuni	Data ex-dividend	Nr. actiuni detinute	Valoare actiune	Valoare totala	Pondere in activul total al OPC
ANTIBIOTICE IASI	ATB	25-Nov-10	1,300	0.6200	806.00	0.019%
<b>Total</b>					<b>806.00</b>	<b>0.019%</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 OPC
BANCA TRANSILVANIA CLUJ NAPOCA	TLV	17-Nov-10	4,558	1.2280	5,597.22	0.129%
<b>Total</b>					<b>5,597.22</b>	<b>0.129%</b>

**Situatia valorii unitare a activului net**

Denumire element	31.12.2010	31.12.2009	Diferente
Valoare activ net	4,324,318.03	4,097,302.48	227,015.55
Numar de unitati de fond/actiuni in circulatie	881,723.08	880,558.85	1,164.23
Valoarea unitara a activului net	4.9044	4.6531	0.2513

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

	31.12.2008	31.12.2009	31.12.2010
Activ net	3,468,947.02	4,097,302.48	4,324,318.03
VUAN	3.9400	4.6531	4.9044

**Situatia comisiunilor de rascumparare la 31.12.2010**

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