

RAPORT DE ADMINISTRARE LA 30.06.2010

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 și 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

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. 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, 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 0213161766, e-mail 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.
- **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.

Situația activelor și obligațiilor, situația detaliată a investițiilor si situația comisioanelor de rascumparare la 30.06.2010 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 evidentiază 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. Creșterea activului fata de 31.12.2009 este de 17 338 lei (0.42%) . Numarul de unitati de fond în circulație a ajuns la 881 353.20. 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, 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 - 30.06.2010, valoarea unitară a activului net înregistrat o creștere de 0.32 % atingând valoarea de 4.6685 la 30.06.2010. Situația VUAN si evolutia activului net sunt prezentate în anexă.

Fondul a obtinut venituri din dobanzi în suma de 136 316 lei. Rentabilitatea plasamentelor monetare ale fondului a fost influentata de nivelul dobanzilor pe piata. Avand în vederea evolutia Bursei de Valori București de la începutul anului si pana la data de 30.06.2010, din reevaluarea acțiunilor detinute în portofoliu a reiesit o diminuare a valorii acestora în suma de 65 870 lei. Cheltuielile totale ale fondului de la începutul anului si pana la data de 30.06.2010 au fost de 68 466 lei si constau în cheltuieli cu administrarea, depozitarea si custodia, cu intermedierea tranzacțiilor, cu comisioanele bancare si cu comisionul CNVM. Rezultatul exercitiului reprezinta profit în suma de 13 392 lei.

Fondul a incasat dividende pentru acțiunile detinute în portofoliu în valoare de 11 874 lei. Incasarea dividendelor pentru majoritatea valorilor mobiliare detinute s-a facut dupa data de 30.06.2010, 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 30.06.2010, capitalul privind unitatile de fond a atins valoarea de 4 406 766 Lei, corespunzator creșterii numărului unitatilor de fond emise. În ceea ce privește primele de emisiune aferente unitatilor de fond, datorita conjuncturii nefavorabile, acestea înregistrează o depreciere de 305 517 lei.

Rezultatele fondului pana la data de 30.06.2010 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 din luna iunie 2010 fondul au intrat în vigoare prevederile dispunerii de masuri CNVM nr. 9/18.03.2010. Detalii suplimentare referitoare la noua metoda de evaluare pot fi gasite pe site-ul www.cnvmr.ro sau consultand pagina de internet a societății: www.sai-star.ro.

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 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	31.12.2009				30.06.2010				Diferente (lei)
	% AN	% AT	valuta	lei	% AN	% AT	valuta	lei	
I Total active									
1. Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare din care:	33.05	32.94	0.00	1,354,334.65	29.88	29.80	0.00	1,229,294.77	-125,039.88
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	28.16	28.09	0.00	1,158,483.85	-128,085.86
Actiuni tranzactionate	21.62	21.55	0.00	885,968.58	18.77	18.73	0.00	772,406.18	-113,562.40
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	9.38	9.36	0.00	386,077.67	-14,523.46
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	1.72	1.72	0.00	70,810.92	3,045.98
Actiuni tranzactionate	1.65	1.65	0.00	67,764.94	1.72	1.72	0.00	70,810.92	3,045.98
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 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	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	67.66	67.49	0.00	2,783,803.72	104,097.81
4.1 Depozite bancare constituite la institutii de credit din Romania	65.40	65.17	0.00	2,679,705.91	67.66	67.49	0.00	2,783,803.72	104,097.81
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	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	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, pe categorii de	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	0.02	0.02	0.00	921.64	341.26
Conturi curente	0.01	0.01	0.00	580.38	0.02	0.02	0.00	921.64	341.26
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	2.69	2.68	0.00	110,497.10	33,859.90
9. Alte active din care:	0.01	0.01	0.00	335.04	0.01	0.01	0.00	342.16	7.12
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	342.16	7.12
Sume in curs de rezolvare	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
II Total obligatii	0.35	0.35	0.00	14,290.70	0.25	0.25	0.00	10,218.62	-4,072.08
1. Cheltuieli pentru plata comisiunelor datorate SAI	0.30	0.30	0.00	12,334.68	0.20	0.20	0.00	8,266.63	-4,068.05
2. Cheltuieli pentru plata comisiunelor datorate depozitarului	0.05	0.05	0.00	1,956.02	0.05	0.05	0.00	1,951.99	-4.03
3. Cheltuieli cu comisiunile datorate intermediarilor	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
4. Cheltuieli cu comisiunile de rula 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 comisiunelor/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
III Valoarea activului net (-II)	100.00		0.00	4,097,302.48	100.00		0.00	4,114,640.77	17,338.29
III Valoarea activului total		100.00	0.00	4,111,593.18		100.00	0.00	4,124,859.39	13,266.21

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

STAR FOCUS – Situatia detaliata a activelor la data de 30/06/2010

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	30-Jun-10	3,000	0.5000	2.8800	8,640.00	0.0004%	0.21%
ALUMIL ROM INDUSTRY SA	ALU	30-Jun-10	2,004	0.2000	1.5100	3,026.04	0.0064%	0.07%
ANTIBIOTICE IASI	ATB	30-Jun-10	26,000	0.1000	0.4910	12,766.00	0.0057%	0.31%
BANCA COMERCIALA CARPATICA SIBIU	BCC	30-Jun-10	61,911	0.1000	0.0865	5,355.30	0.0027%	0.13%
BIOFARM BUCURESTI	BIO	30-Jun-10	30,000	0.1000	0.1730	5,190.00	0.0027%	0.13%
BRD-GROUPE SOCIETE GENERALE BU	BRD	30-Jun-10	5,300	1.0000	10.7000	56,710.00	0.0008%	1.37%
OLTCHIM RM VALCEA	OLT	30-Jun-10	18,540	0.1000	0.1900	3,522.60	0.0054%	0.09%
ZENTIVA BUCURESTI	SCD	30-Jun-10	4,000	0.1000	0.7100	2,840.00	0.0010%	0.07%
SIF BANAT CRISANA ARAD	SIF1	30-Jun-10	68,600	0.1000	0.9900	67,914.00	0.0125%	1.65%
SIF MOLDOVA BACAU	SIF2	30-Jun-10	101,000	0.1000	0.9400	94,940.00	0.0195%	2.30%
SIF TRANSILVANIA BRASOV	SIF3	30-Jun-10	136,762	0.1000	0.4720	64,551.66	0.0125%	1.56%
SIF MUNTENIA BUCURESTI	SIF4	30-Jun-10	81,500	0.1000	0.6000	48,900.00	0.0101%	1.19%
SIF OLTENIA CRAIOVA	SIF5	30-Jun-10	99,000	0.1000	1.1800	116,820.00	0.0171%	2.83%
PETROM BUCURESTI	SNP	30-Jun-10	412,000	0.1000	0.3030	124,836.00	0.0007%	3.03%
TURBOMECANICA BUCURESTI	TBM	30-Jun-10	19,000	0.1000	0.0978	1,858.20	0.0051%	0.05%
C.N.T.E.E. TRANSELECTRICA	TEL	30-Jun-10	2,299	10.0000	16.1000	37,013.90	0.0031%	0.90%
SNTGN TRANSGAZ	TGN	30-Jun-10	291	10.0000	215.3000	62,652.30	0.0025%	1.52%
BANCA TRANSILVANIA CLUJ NAPOCA	TLV	30-Jun-10	39,761	1.0000	1.3800	54,870.18	0.0037%	1.33%
Total						772,406.18		18.73%

113 - Obligatiuni

1131 - Obligatiuni emise de catre administratia publica locala

Emitent	Simbol	Data Emiterii	Data Scadentei	Nr. titluri	Valoare Nominala	Creștere zilnică	Dobanda cumulată	Valoare actualizată	Pondere in emisiune	Pondere activ in fond
Obligatiuni Alba Iulia II	ALB25A	15-Apr-10	14-Oct-10	1,900	81.8000	32.42	1.3010	154,856.33	0.776%	3.75%
Obligatiuni municipale Hunedoara II	HUE26.A	15-May-10	14-Aug-10	1,000	91.6000	18.91	0.8886	92,488.56	0.741%	2.24%
Obligatiuni Hunedoara III	HUE26B	15-May-10	14-Aug-10	1,500	91.6000	28.36	0.8885	138,732.82	0.476%	3.36%
Total							3.0781	386,077.71		9.36%

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	30-Jun-10	615	0.0000	115.14	70,810.92	0.0002%	1.72%
Total						70,810.92		1.72%

3 - Depozite bancare, din care

31 - Depozite bancare constituite la institutii de credit din Romania

Emitent	Data Constituirii	Data Scadentei	Valoare Initiala	Dobanda Zilnică	Dobanda Cumulată	Valoare Actualizată	Pondere Activ In Fond
BRD-GSG	9-Apr-10	11-Oct-10	100,000.00	20.14	1,671.53	101,671.53	2.465%
BRD-GSG	9-Apr-10	11-Oct-10	100,000.00	20.14	1,671.53	101,671.53	2.465%
BRD-GSG	29-Jun-10	29-Jul-10	100,000.00	17.36	34.72	100,034.72	2.425%
BRD-GSG	30-Jun-10	1-Jul-10	145,218.22	22.19	22.19	145,240.41	3.521%
BANCA COMERCIALA ROMANA	12-May-10	12-Nov-10	209,700.00	39.32	1,965.94	211,665.94	5.131%
BANCA TRANSILVANIA CLUJ NAPOCA	1-Feb-10	2-Aug-10	118,925.00	31.38	4,707.45	123,632.45	2.997%
BANCA TRANSILVANIA CLUJ NAPOCA	4-Feb-10	2-Sep-10	121,915.52	32.17	4,729.31	126,644.83	3.070%
BANCA TRANSILVANIA CLUJ NAPOCA	18-Feb-10	18-Aug-10	175,282.00	44.31	5,892.88	181,174.88	4.392%
BANCA TRANSILVANIA CLUJ NAPOCA	6-Apr-10	6-Jul-10	123,210.00	27.38	2,354.68	125,564.68	3.044%
BANCA TRANSILVANIA CLUJ NAPOCA	15-Apr-10	15-Jul-10	162,887.00	33.93	2,612.98	165,499.98	4.012%
PROCREDIT BANK	28-Jan-10	28-Jul-10	119,000.00	30.16	4,644.26	123,644.26	2.998%
BANCA COMERCIALA CARPATICA SIBIU	6-Apr-10	5-Jul-10	123,770.00	28.82	2,478.79	126,248.79	3.061%
CEC Bank	1-Mar-10	1-Sep-10	179,000.00	41.68	5,085.56	184,085.56	4.463%
CEC Bank	1-Mar-10	1-Sep-10	150,000.00	34.93	4,261.64	154,261.64	3.740%
CEC Bank	12-Apr-10	12-Jan-11	123,350.00	25.35	2,027.67	125,377.67	3.040%
CEC Bank	20-Apr-10	20-Jul-10	152,900.00	28.28	2,035.87	154,935.87	3.756%
CEC Bank	29-Apr-10	29-Jan-11	150,050.00	28.78	1,812.93	151,862.93	3.682%
BANCA ROMANEASCA	15-Jun-10	16-Aug-10	163,500.00	37.18	594.87	164,094.87	3.978%
BANCA ROMANEASCA	21-Jun-10	20-Aug-10	216,000.00	49.12	491.18	216,491.18	5.248%
Total					49,095.98	2,783,803.72	67.49%

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	10.47	5.21	50,284.60	1.219%
OTP Green Energy	12-May-10	107	147.00	158.50	16,959.50	0.411%
OTP WiseRO	27-Apr-10	259	166.73	167.00	43,253.00	1.049%
Total					110,497.10	2.679%

Situatia valorii unitare a activului net

Denumire element	31.12.2009	30.06.2010	Diferente
Valoare activ net	4,097,302.48	4,114,640.77	17,338.29
Numar de unitati de fond/actiuni in circulatie	880,487.00	881,353.20	866.20
Valoarea unitara a activului net	4.6535	4.6685	0.0151

Evolutia activului net si VUAN in ultimii 3 ani

	30.06.2008	30.06.2009	30.06.2010
Activ net	4,969,556.85	3,722,315.80	4,114,640.77
VUAN	5.1400	4.2300	4.6685

Situatia comisiunilor de rascumparare la 30.06.2010

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