



## RAPORT DE ADMINISTRARE LA 30.06.2008

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 societatii 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 in conformitate cu prevederile Legii nr. 297/2004 si ale altor reglementari in 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 conditiile unei dispersii cât 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 subscribe 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.

Situația activelor și obligațiilor fondului, situația detaliată a investițiilor la 30.06.2008 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 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 și impozitul pe venitul global al membrilor ce au efectuat răscumpărări se evidentiază distinct.

La data primei operatiuni cu unitati de fond, 19.04.2006 activul net al acestuia a fost de 400 000 Lei

Diminuarea activului net in primul semestru 2008 este de 965,937.45 lei refelectand o scadere de 16.27 % fata de valoarea inregistrata la inceputul anului. Numarul de unitati de fond in circulatie a ajuns la 967.334 in crestere cu 0.81 % fata de 31.12..2007.

La data infiintarii fondului Valoarea unitara a activului net a fost de 5 Lei.

Valoarea unitara a activului net (vuan) a urmat și în perioada analizata un trend influentat in mare masura de evolutia pietei de capital, nivelul său minim, 5.10 Lei, fiind atins la data de 27.06.2008, iar cel maxim, 6.19 lei, la 03.01.2008. In perioada 31.12.2007 - 30.06.2008, valoarea unitară a activului net inregistrat o scadere de 17.61 % atingând valoarea de 5.14 la 30.06.2008. Situația vuan si evolutia activului net sunt prezentate in anexă.

Fondul a obtinut venituri din dobanzi in suma de 133.421 lei.

Avand in vederea evolutia Bursei de Valori Bucuresti de la inceputul anului si pana la data de 30.06.2008, din reevaluarea actiunilor detinute in portofoliu a reiesit o scadere a valorii acestora in suma de 1.055.403 lei.

Cheltuielile totale ale fondului de la inceputul anului si pana la data de 30.06.2008 au fost de 106.292 lei si constau in cheltuieli cu administrarea, depozitarea si custodia, cu intermedierea tranzactiilor, cu comisioanele bancare si cu comisionul CNVM.

Rezultatul exercitiului reprezinta o pierdere de 1.006.987 lei. Fondul a incasat dividende pentru o parte din actiunile detinute in portofoliu in valoare de 21.285. Incasarea dividendelor pentru majoritatea valorilor mobiliare detinute s-a facut dupa data de 30.06.2008, 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 in vigoare.

Pana la data de 30.06.2008, capitalul privind unitatile de fond a atins valoarea de 4.836.670 Lei, corespunzator cresterii numarului unitatilor de fond emise. In ceea ce priveste primele de emisiune aferente unitatilor de fond s-a inregistrat un sold creditor de 1.139.871, corespunzator unor subscrieri realizate sub valoarea de la lansarea fondului.

Rezultatele fondului pana la data de 30.06.2008 au fost influentate pe de o parte de evolutia indicilor bursieri, iar pe de alta de mentinerea in portofoliu a actiunilor la data de inregistrare cu asumarea scaderii valorii acestora pana la data incasarii efective a dividendelor.

Rentabilitatea plasamentelor monetare ale fondului a fost influentata in sens negativ de mentinerea la un nivel scazut a dobanzilor pe piata.

Cu scopul de a acoperi riscul de evolutie nefavorabila a Bursei de Valori Bucuresti s-au deschis si pozitii futures pe Bursa Monetara Financiara si de Marfuri Sibiu pentru o serie de emitenti.

Datorita numarului redus de emisiuni de obligatiuni pe piata in cursul anului 2007, investitiile in astfel de instrumente au fost mai reduse decat s-a intentionat.

**S.A.I. STAR ASSET MANAGEMENT SA** va urmari si in continuare realizarea unor plasamente care sa permita obtinerea unor randamente superioare in conditiile 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	Inceputul perioadei de raportare 31.12.2007				Sfarsitul perioadei de raportare 30/06/2008				Diferente (lei)
	% din activul net	% din activul total	valuta	lei	% din activul net	% din activul total	valuta	lei	
I Total active									
1. Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare din care:	53.7	53.52	0	3,187,426.84	35.57	35.45	0.00	2,111,377.61	-1,076,049.21
1.1 Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglemntata din Romania, din care:	53.7	53.52	0	3,187,426.84	35.57	35.45	0.00	2,111,377.61	-1,076,049.21
Actiuni tranzactionate	43.98	43.84	0	2,610,711.66	29.52	29.42	0.00	1,752,298.47	-858,413.19
Actiuni netranzactionate in ultimele 90 zile	0	0	0	0	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Drepturi de alocare	1.22	1.22	0	72,360.00	0.00	0.00	0.00	0.00	-72,360.00
Obligatiuni emise de Administratia Publica Locala	4.76	4.75	0	282,660.40	2.31	2.30	0.00	137,056.12	-145,604.28
Obligatiuni tranzactionate corporative	3.74	3.72	0	221,694.78	3.74	3.73	0.00	222,023.02	328.24
Alte valori mobiliare	0	0	0	0	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Instrumente ale pietei monetare	0	0	0	0	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	0	0	0	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Actiuni tranzactionate	0	0	0	0	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Obligatiuni emise de Administratia Publica Locala	0	0	0	0	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Alte titluri de creanta	0	0	0	0	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Alte valori mobiliare	0	0	0	0	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Instrumente ale pietei monetare	0	0	0	0	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 publicul	0	0	0	0	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Actiuni tranzactionate	0	0	0	0	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Obligatiuni emise de Administratia Publica Locala	0	0	0	0	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Alte titluri de creanta	0	0	0	0	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Alte valori mobiliare	0	0	0	0	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Instrumente ale pietei monetare	0	0	0	0	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
2. Valori mobiliare nou emise	4.26	4.24	0	252,751.46	2.56	2.56	0.00	152,238.38	-100,513.08
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	0	0	0	1.71	1.70	0.00	101,492.25	101,492.25
Valori mobiliare neinscise la cota unei pietei reglementate (pe categorii si pe tipuri de emitent)	0	0	0	0	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Actiuni	0	0	0	0	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Instrumente ale pietei monetare (pe categorii)	0	0	0	0	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
4. Depozite bancare	37.19	37.06	0	2,207,208.77	42.01	41.87	0.00	2,493,231.26	286,022.49
4.1 Depozite bancare constituite la institutii de credit din Romania	37.19	37.06	0	2,207,208.77	42.01	41.87	0.00	2,493,231.26	286,022.49
4.2 Depozite bancare constituite la institutii de credit dintr-un stat membru;	0	0	0	0	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
4.3 Depozite bancare constituite la institutii de credit dintr-un stat nemembru;	0	0	0	0	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
5. Instrumente financiare derivate tranzactio-nate pe o piata reglementata:	0	0	0	0	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	0	0	0	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
5.2 instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglemntata dintr-un stat membru, pe categorii;	0	0	0	0	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 categorii;	0	0	0	0	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	0	0	0	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
6 Conturi curente si numerar	0.1	0.1	0	6,170.64	0.05	0.05	0.00	3,108.81	-3,061.83
conturi curente	0.1	0.1	0	6,170.64	0.05	0.05	0.00	3,108.81	-3,061.83
numerar in casierie	0	0	0	0	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00

7 Instrumente ale pietei monetare altele decat cele tranzactionate pe o piata reglemntata, conform art. 101 alin (1) lit g) din legea nr. 297/2004	2.29	2.28	0	135,909.71	0.00	0.00	0.00	0.00	-135,909.71
Obligatiuni emise de catre stat/administratia publica centrala	2.34	2.33	0	138,805.94	0.00	0.00	0.00	0.00	-138,805.94
Certificate de depozit	2.29	2.28	0	135,909.71	0.00	0.00	0.00	0.00	-135,909.71
8 Titluri de participare ale AOPC/OPCVM	0	2.33	0	138,805.94	1.56	1.56	0.00	92,794.52	-46,011.42
9. Alte active din care:	0.45	0.45	0	26,986.07	0.46	0.46	0.00	27,453.18	467.11
Sume in tranzit	0.04	0.03	0	2,084.30	0.05	0.05	0.00	2,952.95	868.65
Sume la distribuitori	0	0	0	0	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Sume la SSIF	0.42	0.42	0	24,901.77	0.41	0.41	0.00	24,500.23	-401.54
Sume in curs de rezolvare	0	0	0	0	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
<i>II Total obligatii</i>	0.33	0.33	0	19,768.12	0.20	0.20	0.00	12,142.14	-7,625.96
1. Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate SAI	0.3	0.3	0	17,630.74	0.17	0.17	0.00	10,270.11	-7,360.63
2. Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate depozitarului	0.04	0.04	0	2,137.38	0.03	0.03	0.00	1,872.04	-265.34
3. Cheltuieli cu comisioanele datorate intermediarilor	0	0	0	0	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
4. Cheltuieli cu comisioanele de rulaj si alte servicii bancare	0	0	0	0	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
5. Cheltieli cu dobanzile	0	0	0	0	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
6. Cheltuieli de emisiune	0	0	0	0	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
7. Cheltuieli cu plata comisioanelor/tarifelor datorate CNVM	0	0	0	0	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
8. Cheltuieli cu auditul financiar	0	0	0	0	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
9. Alte cheltuieli aprobate *	0	0	0	0	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
<i>II Valoarea activului net (I-II)</i>				5,935,491.31	83.73		0.00	4,969,553.87	-965,937.44
<i>III Valoarea activului total</i>				5,955,259.44		83.65	0.00	4,981,696.02	-973,563.42

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

*Situatia valorii unitare a ativului net*

Denumire element	30.06.2008	31.12.2007	Diferente
Valoare activ net	4,969,553.87	5,935,491.31	-965,937.44
Numar de unitati de fond/actiuni in circulatie	967,334.00	959,581.00	7,753.00
Valoarea unitara a activului net	5.14	6.19	-1.05

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

11 - Valori mobi. si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata

111 - Actiuni tranzactionate

Emitent	Simbol	Data Ultimei Tranzactii Pe Bursa	Valoare Nominala	Cantitate	Pret Curent	Valoare Actualizata	Pondere In Capital Emitent	Pondere Activ In Fond
ALRO SLATINA	ALR	27-Jun-08	0.5000	3,000	6.1000	18,300.00	0.0004%	0.37%
ALUMIL ROM INDUSTRY SA	ALU	27-Jun-08	0.2000	924	5.0000	4,620.00	0.0030%	0.09%
AEROSTAR BACAU	ARS	27-Jun-08	0.2500	1,000	1.2900	1,290.00	0.0009%	0.03%
ANTIBIOTICE IASI	ATB	27-Jun-08	0.1000	22,000	1.3900	30,580.00	0.0048%	0.61%
BANCA COMERCIALA CARPATICA SIBIU	BCC	27-Jun-08	0.1000	55,571	0.2250	12,503.48	0.0031%	0.25%
BIOFARM BUCURESTI	BIO	27-Jun-08	0.1000	16,483	0.2890	4,763.59	0.0017%	0.10%
BRD-GROUPE SOCIETE GENERALE	BRD	27-Jun-08	1.0000	8,000	19.9000	159,200.00	0.0011%	3.20%
SSIF BROKER CLUJ	BRK	26-Jun-08	0.5000	28,223	0.6850	19,332.76	0.0135%	0.39%
Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen	EBS	30-Jun-08	0.0000	100	146.9000	14,690.00	0.0000%	0.29%
OLTCHIM RM VALCEA	OLT	27-Jun-08	0.1000	17,000	0.7850	13,345.00	0.0053%	0.27%
ROMPETROL RAFINARE CONSTANTA	RRC	27-Jun-08	0.1000	1,000,000	0.0530	53,000.00	0.0047%	1.06%
ZENTIVA BUCURESTI	SCD	27-Jun-08	0.1000	7,000	0.6000	4,200.00	0.0017%	0.08%
SIF BANAT CRISANA ARAD	SIF1	27-Jun-08	0.1000	72,500	2.0400	147,900.00	0.0132%	2.97%
SIF MOLDOVA BACAU	SIF2	27-Jun-08	0.1000	105,500	1.9600	206,780.00	0.0203%	4.15%
SIF TRANSILVANIA BRASOV	SIF3	27-Jun-08	0.1000	173,262	1.4500	251,229.90	0.0159%	5.04%
SIF MUNTENIA BUCURESTI	SIF4	27-Jun-08	0.1000	93,000	1.4900	138,570.00	0.0115%	2.78%
SIF OLTENIA CRAIOVA	SIF5	27-Jun-08	0.1000	98,500	2.7200	267,920.00	0.0170%	5.38%
PETROM BUCURESTI	SNP	27-Jun-08	0.1000	462,000	0.4620	213,444.00	0.0008%	4.28%
TURBOMECHANICA BUCURESTI	TBM	27-Jun-08	0.1000	30,000	0.3300	9,900.00	0.0081%	0.20%
C.N.T.E.E. TRANSELECTRICA	TEL	27-Jun-08	10.0000	2,449	23.9000	58,531.10	0.0033%	1.17%

Emitent	Simbol	Data Ultimei Tranzactii Pe Bursa	Valoare Nominala	Cantitate	Pret Curent	Valoare Actualizata	Pondere In Capital Emitent	Pondere Activ In Fond
SNTGN TRANSGAZ	TGN	27-Jun-08	10.0000	266	212.0000	56,392.00	0.0023%	1.13%
BANCA TRANSILVANIA CLUJ NAPOCA	TLV	27-Jun-08	0.1000	168,735	0.3900	65,806.65	0.0028%	1.32%
Total						1,752,298.47		35.17%

#### 113 - Obligatiuni emise de catre administratia publica locala

Denumire	Simbol	Data Emiterii	Data Scadentei	Cantitate	Valoare Nominala	Dobanda Cumulata	Valoare Actualizata	Pondere In Total Emisiune	Pondere Activ In Fond
Obligatiuni municipale Alba Iulia II	ALB25	15-Apr-08	14-Oct-08	1,189	91.9000	2.2605	111,956.82	0.49%	2.25%
Obligatiuni Medgidia	MED09	20-Jun-08	18-Sep-08	1,000	25.0000	0.0993	25,099.31	4.76%	0.50%
Total						2.3598	137,056.1300		2.75%

#### 114 - Obligatiuni tranzactionate corporative

Emitent	Simbol	Data Emiterii	Data Scadentei	Cantitate	Valoare Nominala	Dobanda Cumulata	Valoare Actualizata	Pondere In Total Emisiune	Pondere Activ In Fond
Obligatiuni BCC	BCC09	30-May-08	27-Nov-08	1,200	100.0000	1.1231	121,347.68	0.33%	2.44%
Obligatiuni BCR	BCR09	28-May-08	27-Nov-08	1,000	100.0000	0.6753	100,675.34	0.04%	2.02%
Total						1.7984	222,023.02		4.46%

#### 13 - Valori mobiliare nou emise

Denumire	Simbol	Data Emiterii	Data Scadentei	Cantitate	Valoare Nominala	Dobanda Cumulata	Valoare Actualizata	Pondere In Total Emisiune	Pondere Activ In Fond
Obligatiuni Hunedoara III	HUE26	15-May-08	14-Aug-08	1,500	100.0000	1.4923	152,238.38	0.25%	3.06%
Total						1.4923	152,238.38		3.06%

#### 13 - Alte valori mobiliare si instr.ale pietei mon. mentionate in art. 102 (1) lit. a) din legea 297/2004

Denumire	Simbol	Data Emiterii	Data Scadentei	Cantitate	Valoare Nominala	Dobanda Cumulata	Valoare Actualizata	Pondere In Total Emisiune	Pondere Activ In Fond
Obligatiuni municipale Hunedoara	HUE26	15-May-08	14-Aug-08	1,000	100.0000	1.4923	101,492.25	0.17%	2.04%
Total						1.4923	101,492.25		2.04%

#### 3 - Depozite bancare, din care

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

##### 311 - BRD SMCC

Emitent	Data Constituirii	Data Scadentei	Valoare Initiala	Dobanda Zilnica	Dobanda Cumulata	Valoare Actualizata	Pondere Activ In Fond
BRD GSG	30-Jun-08	1-Jul-08	62,317.28	12.12	12.12	62,329.40	1.25%
BRD GSG	6-Jun-08	5-Sep-08	150,000.00	46.25	1,156.25	151,156.25	3.03%
BRD GSG	12-Jun-08	10-Jul-08	150,000.00	43.75	831.25	150,831.25	3.03%
BRD GSG	20-Jun-08	20-Aug-08	100,000.00	31.25	343.75	100,343.75	2.01%
BRD GSG	20-Jun-08	21-Jul-08	100,000.00	29.86	328.47	100,328.47	2.01%
BRD GSG	26-May-08	25-Jul-08	100,000.00	30.00	1,080.00	101,080.00	2.03%
Total					3,751.84	666,069.12	13.37%

##### 314 - Banca Transilvania

Emitent	Data Constituirii	Data Scadentei	Valoare Initiala	Dobanda Zilnica	Dobanda Cumulata	Valoare Actualizata	Pondere Activ In Fond
BancaTransilvania	6-Jun-08	6-Aug-08	172,206.54	51.42	1,285.57	173,492.11	3.48%
BancaTransilvania	10-Jun-08	10-Sep-08	116,717.19	34.85	731.91	117,449.10	2.36%
BancaTransilvania	19-Jun-08	19-Sep-08	140,897.79	42.27	507.23	141,405.02	2.84%
BancaTransilvania	23-Apr-08	23-Jul-08	111,200.00	30.89	2,131.33	113,331.33	2.27%
BancaTransilvania	25-Jun-08	25-Jul-08	113,368.00	34.01	204.06	113,572.06	2.28%

BancaTransilvania	26-May-08	26-Aug-08	116,345.54	34.74	1,250.71	117,596.25	2.36%
Total					6,110.83	776,845.89	15.59%

#### 315 - Procredit Bank

Emitent	Data Constituirii	Data Scadentei	Valoare Initiala	Dobanda Zilnica	Dobanda Cumulata	Valoare Actualizata	Pondere Activ In Fond
Procredit Bank	6-Jul-07	7-Jul-08	119,130.00	25.78	9,308.13	128,438.13	2.58%
Procredit Bank	9-May-08	8-Aug-08	120,099.00	37.35	1,979.33	122,078.33	2.45%
Procredit Bank	12-May-08	10-Sep-08	101,460.82	31.69	1,584.46	103,045.28	2.07%
Procredit Bank	11-Jun-08	11-Sep-08	121,597.96	38.98	779.56	122,377.52	2.46%
Procredit Bank	15-Apr-08	15-Oct-08	113,915.92	33.71	2,595.41	116,511.33	2.34%
Procredit Bank	29-Apr-08	29-Jul-08	137,427.39	41.42	2,609.24	140,036.63	2.81%
Total					18,856.13	732,487.22	14.70%

#### 316 - Banca Comerciala Carpatica

Denumire	Data Constituirii	Data Scadentei	Valoare Initiala	Dobanda Zilnica	Dobanda Cumulata	Valoare Actualizata	Pondere Activ In Fond
Banca Comerciala Carpatica	3-Oct-07	3-Jul-08	150,000.00	32.26	8,774.79	158,774.79	3.19%
Banca Comerciala Carpatica	3-Oct-07	3-Oct-08	150,000.00	33.29	9,054.25	159,054.25	3.19%
Total					17,829.04	317,829.04	6.38%

#### 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	9.6200	92,794.52	1.86%
Total					92,794.52	1.86%

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

	30.06.2006	30.06.2007	30.06.2008
Activ net	2050729.33	5,468,204.05	4,969,553.88
Vuan	4.64	6.65	5.14