

RAPORT DE ADMINISTRARE LA 30.06.2007

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

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 30.06.2007 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 400000 Lei

Cresterea activului net in 2007 este de 981 585 lei refelectand o crestere semestriala de 21,88% fata de valoarea inregistrata la inceputul anului. Numarul de unitati de fond in circulatie a ajuns la 909 908 in crestere cu 11.96% 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, 5.36 Lei, fiind atins la data de 06.03.2007, iar cel maxim, 6.01 lei, la 30.06.2007. In perioada 31.12.2007 - 30.06.2007, valoarea unitară a activului net inregistrat o crestere de 8.88% atingând valoarea de 6.01 la 30.06.2007. Situația vuan si evolutia activului net sunt prezentate in anexă.

Fondul a obtinut venituri din dobanzi in suma de 90 109 lei.

Avand in vederea evolutia Bursei de Valori Bucuresti de la lansare si pana la data de 30.06.2007, din reevaluarea actiunilor detinute in portofoliu a reiesit o crestere a valorii acestora in suma de 427 564 lei.

Cheltuielile totale ale fondului de la inceputul anului si pana la data de 30.06.2007 au fost de 107 365 lei si constau in cheltuieli cu administrarea, depozitarea si custodia, cu intermedierea tranzactiilor, cu comisioanele bancare si cu comisionul CNVM.

Rezultatul exercitiului reprezinta un profit de 422 810 lei. Fondul a incasat dividende pentru o parte din actiunile detinute in portofoliu in valoare de 12 479. Incasarea dividendelor pentru majoritatea valorilor mobiliare detinute s-a facut dupa data de 30.06.2007, 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 30.06.2007, capitalul privind unitatile de fond a atins valoarea de 4 549 540 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 495 854, corespunzator unor subscrieri realizate sub valoarea de la lansarea fondului.

Rezultatele fondului pana la data de 30.06.2007 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 2006, 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 31.12.2006 | | | | Sfarsitul perioadei de raportare 30/06/2007 | | | | 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: | 39.52 | 39.39 | 0.00 | 1,773,067.52 | 50.32 | 50.16 | 0.00 | 2,751,802.24 | 978,734.72 |
| 1.1 Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata din Romania, din care: | 39.52 | 39.39 | 0.00 | 1,773,067.52 | 50.32 | 50.16 | 0.00 | 2,751,802.24 | 978,734.72 |
| Actiuni tranzactionate | 36.82 | 36.70 | 0.00 | 1,651,970.23 | 45.35 | 45.21 | 0.00 | 2,480,058.21 | 828,087.98 |
| Actiuni netranzactionate in ultimele 90 zile | 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 | 0.92 | 0.91 | 0.00 | 50,125.00 | 50,125.00 |
| Obligatiuni tranzactionate corporative | 2.70 | 2.69 | 0.00 | 121,097.29 | 4.05 | 4.04 | 0.00 | 221,619.04 | 100,521.75 |
| 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 | 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 |
| 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 | 0.00 | 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 | 2.24 | 2.24 | 0.00 | 100,675.34 | 4.00 | 3.99 | 0.00 | 218,866.25 | 118,190.91 |
| 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 |
| Instrumente ale pietei monetare (pe categorii) | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| 4. Depozite bancare | 51.92 | 51.75 | 0.00 | 2,329,354.51 | 26.93 | 26.84 | 0.00 | 1,472,391.66 | -856,962.85 |
| 4.1 Depozite bancare constituite la institutii de credit din Romania | 51.92 | 51.75 | 0.00 | 2,329,354.51 | 26.93 | 26.84 | 0.00 | 1,472,391.66 | -856,962.85 |
| 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: | 1.06 | 1.06 | 0.00 | 47,678.90 | 0.01 | 0.01 | 0.00 | 650.20 | -47,028.70 |
| 5.1 instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata din Romania, pe categorii; | 1.06 | 1.06 | 0.00 | 47,678.90 | 0.01 | 0.01 | 0.00 | 650.20 | -47,028.70 |
| 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 categorii; | 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 | 0.10 | 0.10 | 0.00 | 4,598.22 | 10.55 | 10.52 | 0.00 | 576,988.65 | 572,390.43 |
| conturi curente | 0.10 | 0.10 | 0.00 | 4,598.22 | 10.55 | 10.52 | 0.00 | 576,988.65 | 572,390.43 |
| 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 | 2.40 | 2.39 | 0.00 | 131,248.95 | 131,248.95 |
| Obligatiuni emise de catre stat/administratia publica centrala | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 2.58 | 2.57 | 0.00 | 140,831.60 | 140,831.60 |

| | | | | | | | | | |
|---|---------------|---------------|-------------|---------------------|---------------|---------------|-------------|---------------------|-------------------|
| Certificate de depozit | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 2.40 | 2.39 | 0.00 | 131,248.95 | 131,248.95 |
| 8 Titluri de participare ale AOPC/OPCVM | 2.50 | 2.50 | 0.00 | 112,375.90 | 0.00 | 2.57 | 0.00 | 140,831.60 | 28,455.70 |
| 9. Alte active din care: | 2.98 | 2.97 | 0.00 | 133,731.70 | 3.52 | 3.51 | 0.00 | 192,741.54 | 59,009.84 |
| Sume in tranzit | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.07 | 0.07 | 0.00 | 3,643.50 | 3,643.50 |
| Sume la distribuitori | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| Sume la SSIF | 2.98 | 2.97 | 0.00 | 133,731.70 | 3.46 | 3.45 | 0.00 | 189,098.04 | 55,366.34 |
| Sume in curs de rezolvare | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | | 0.00 | 0.00 |
| II Total obligatii | 0.33 | 0.33 | 0.00 | 14,863.41 | 0.32 | 0.32 | 0.00 | 17,317.04 | 2,453.63 |
| 1. Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate SAI | 0.29 | 0.29 | 0.00 | 12,945.68 | 0.28 | 0.28 | 0.00 | 15,442.18 | 2,496.50 |
| 2. Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate depozitarului | 0.04 | 0.04 | 0.00 | 1,917.73 | 0.03 | 0.03 | 0.00 | 1,874.87 | -42.86 |
| 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 | 4,486,618.69 | 100.00 | | 0.00 | 5,468,204.05 | 981,585.36 |
| III Valoarea activului total | | 100.00 | 0.00 | 4,501,482.10 | | 100.00 | 0.00 | 5,485,521.09 | 984,038.99 |

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

Situatia valorii unitare a activului net

| Denumire element | 30.06.2007 | 30.06.2006 | Diferente |
|--|--------------|-------------|--------------|
| Valoare activ net | 5,468,204.05 | 205,0729.33 | 3,417,474.72 |
| Numar de unitati de fond/actiuni in circulatie | 822,215.00 | 435,259.00 | 386,956.00 |
| Valoarea unitara a activului net | 6.65 | 4.71 | 1.94 |

STAR FOCUS - Situatiia detaliata a investitiilor la data de 30.06.2007

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 | 29-Jun-07 | 0.5000 | 3,000 | 8.5500 | 25,650.00 | 0.00% | 0.47% |
| ALUMIL ROM INDUSTRY SA | ALU | 29-Jun-07 | 0.2000 | 924 | 7.9000 | 7,299.60 | 0.00% | 0.13% |
| ANTIBIOTICE IASI | ATB | 29-Jun-07 | 0.1000 | 20,000 | 1.8800 | 37,600.00 | 0.00% | 0.69% |
| BANCA COMERCIALA CARPATICA | BCC | 29-Jun-07 | 100.0000 | 35,544 | 0.5400 | 19,193.76 | 0.00% | 0.35% |
| BIOFARM BUCURESTI | BIO | 29-Jun-07 | 0.1000 | 10,000 | 0.7050 | 7,050.00 | 0.00% | 0.13% |
| BRD-GROUPE SOCIETE GENERALE | BRD | 29-Jun-07 | 1.0000 | 8,000 | 28.0000 | 224,000.00 | 0.00% | 4.08% |
| SSIF BROKER CLUJ | BRK | 28-Jun-07 | 0.5000 | 12,000 | 3.0500 | 36,600.00 | 0.01% | 0.67% |
| OLTCHIM RM VALCEA | OLT | 29-Jun-07 | 0.1000 | 17,000 | 0.8200 | 13,940.00 | 0.00% | 0.25% |
| ROMPETROL RAFINARE | RRC | 29-Jun-07 | 0.1000 | 1,025,000 | 0.0900 | 92,250.00 | 0.00% | 1.68% |
| ZENTIVA BUCURESTI | SCD | 29-Jun-07 | 0.1000 | 7,000 | 1.7500 | 12,250.00 | 0.00% | 0.22% |
| SIF BANAT CRISANA ARAD | SIF1 | 29-Jun-07 | 0.1000 | 70,500 | 3.8700 | 272,835.00 | 0.01% | 4.97% |
| SIF MOLDOVA BACAU | SIF2 | 29-Jun-07 | 0.1000 | 105,500 | 3.7000 | 390,350.00 | 0.02% | 7.12% |
| SIF TRANSILVANIA BRASOV | SIF3 | 29-Jun-07 | 0.1000 | 86,631 | 2.9700 | 257,294.07 | 0.02% | 4.69% |
| SIF MUNTENIA BUCURESTI | SIF4 | 29-Jun-07 | 0.1000 | 91,000 | 2.8400 | 258,440.00 | 0.01% | 4.71% |
| SIF OLTENIA CRAIOVA | SIF5 | 29-Jun-07 | 0.1000 | 98,500 | 4.3000 | 423,550.00 | 0.02% | 7.72% |
| PETROM BUCURESTI | SNP | 29-Jun-07 | 0.1000 | 452,000 | 0.5300 | 239,560.00 | 0.00% | 4.37% |
| TURBOMECHANICA BUCURESTI | TBM | 29-Jun-07 | 0.1000 | 15,000 | 0.6900 | 10,350.00 | 0.00% | 0.19% |
| C.N.T.E.E. TRANSELECTRICA | TEL | 28-Jun-07 | 10.0000 | 1,249 | 46.4000 | 57,953.60 | 0.00% | 1.06% |
| BANCA TRANSILVANIA | TLV | 29-Jun-07 | 0.1000 | 111,115 | 0.8450 | 93,892.18 | 0.00% | 1.71% |
| Total | | | | | | 2,480,058.21 | | 45.21% |

113 - Obligatiuni emise de catre administratia publica locala

| Denumire | Simbol | Data Emitterii | Data Scadentei | Cantitate | Valoare Nominala | Dobanda Cumulata | Valoare Actualizata | Pondere In Total Emisiune | Pondere Activ In Fond |
|----------------------|--------|----------------|----------------|-----------|------------------|------------------|---------------------|---------------------------|-----------------------|
| Obligatiuni Medgidia | MED09 | 21-Jun-07 | 20-Sep-07 | 1,000 | 50.0000 | 0.13 | 50,125.00 | 4.76% | 0.91% |
| Total | | | | | | 0.13 | 50,125.00 | | 0.91% |

114 - Obligatiuni tranzactionate corporative

| Emitent | Simbol | Data Emitterii | Data Scadentei | Cantitate | Valoare Nominala | Dobanda Cumulata | Valoare Actualizata | Pondere In Total Emisiune | Pondere Activ In Fond |
|-----------------|--------|----------------|----------------|-----------|------------------|------------------|---------------------|---------------------------|-----------------------|
| Obligatiuni BCC | BCC09 | 30-May-07 | 29-Nov-07 | 1,200 | 100.0000 | 0.79 | 120,943.69 | 0.33% | 2.20% |
| Obligatiuni BCR | BCR09 | 28-May-07 | 27-Nov-07 | 1,000 | 100.0000 | 0.68 | 100,675.34 | 0.04% | 1.84% |
| Total | | | | | | 1.47 | 221,619.03 | | 4.04% |

12 - Valori mobiliare nou emise

| Emitent | Simbol | Data Emitterii | Data Scadentei | Cantitate | Valoare Nominala | Dobanda Cumulata | Valoare Actualizata | Pondere In Total Emisiune | Pondere Activ In Fond |
|--------------------------------------|--------|----------------|----------------|-----------|------------------|------------------|---------------------|---------------------------|-----------------------|
| Obligatiuni municipale Alba Iulia II | ALB25 | 16-Apr-07 | 11-Oct-07 | 1,189 | 97.3000 | 1.75 | 117,765.69 | 1.49% | 2.15% |
| Obligatiuni municipale Hunedoara II | HUE26 | 15-May-07 | 14-Aug-07 | 1,000 | 100.0000 | 1.10 | 101,100.58 | 0.74% | 1.84% |
| Total | | | | | | 2.85 | 218,866.27 | | 3.99% |

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 |
|-----------------------|-------------------|----------------|------------------|-----------------|------------------|---------------------|-----------------------|
| Depozit Emporiki Bank | 23-May-07 | 23-Nov-07 | 86,000.00 | 17.44 | 680.12 | 86,680.12 | 1.58% |
| Depozit Procredit | 11-Jan-07 | 11-Jan-08 | 199,600.00 | 45.39 | 7,761.43 | 207,361.43 | 3.78% |
| Depozit Procredit | 26-Apr-07 | 26-Apr-08 | 127,339.97 | 27.56 | 1,819.04 | 129,159.01 | 2.35% |
| Depozit Procredit | 6-Jul-06 | 6-Jul-07 | 110,000.00 | 25.01 | 9,004.93 | 119,004.93 | 2.17% |
| Depozit Procredit | 11-Sep-06 | 11-Sep-07 | 100,000.00 | 23.97 | 7,023.97 | 107,023.97 | 1.95% |
| Depozit Procredit | 29-May-07 | 30-Jul-07 | 104,215.07 | 21.70 | 716.09 | 104,931.16 | 1.91% |
| Depozit Transilvania | 10-Jan-07 | 8-Aug-07 | 154,150.00 | 34.26 | 5,891.96 | 160,041.96 | 2.92% |
| Depozit Transilvania | 21-Mar-07 | 17-Oct-07 | 127,900.00 | 26.65 | 2,717.88 | 130,617.88 | 2.38% |
| Depozit Transilvania | 23-May-07 | 23-May-08 | 108,575.00 | 21.11 | 823.36 | 109,398.36 | 1.99% |
| Depozit Transilvania | 17-Apr-07 | 13-Nov-07 | 106,969.33 | 22.29 | 1,671.40 | 108,640.73 | 1.98% |
| Depozit Transilvania | 29-Jan-07 | 27-Aug-07 | 101,400.00 | 22.53 | 3,447.60 | 104,847.60 | 1.91% |
| Depozit Transilvania | 28-Feb-07 | 26-Sep-07 | 102,069.00 | 21.26 | 2,615.52 | 104,684.52 | 1.91% |
| Total | | | | 309.17 | 44,173.30 | 1,472,391.66 | 26.84% |

4 - Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata

| Emitent | TipContractFutures | Data Scadentei | Cantitate | Pret Curent | Marja | Valoare Actualizata | Pondere Activ In Fond |
|-------------|--------------------|----------------|-----------|-------------|----------|---------------------|-----------------------|
| DEBRK-SEP07 | V | 28-Sep-07 | 6 | 3.2950 | 1,980.00 | 650.20 | 0.01% |
| Total | | | | | 1,980.00 | 650.20 | 0.01% |

6 - Instrumente ale pietei mon. alteledecat cele tranzactionate pe o piata reglementata, din care:

61 - Certificate de depozit

| Denumire | Emitent | Data Achizitiei | Data Scadentei | Valoare Initiala | Dobanda Cumulata | Valoare Actualizata | Pondere Activ In Fond |
|------------------------------------|---------|-----------------|----------------|------------------|------------------|---------------------|-----------------------|
| Certificate de depozit cu discount | BCR | 23-May-07 | 2-May-08 | 130,261.07 | 987.88 | 131,248.95 | 2.41% |
| Total | | | | | 987.88 | 131,248.95 | 2.41% |

7 - Titluri de participare la OPCVM/AOPC

| Emitent | Data Achizitiei | Cantitate | Pret Achizitie | Pret Curent | Valoare Actualizata | Pondere Activ In Fond |
|---------------|-----------------|-----------|----------------|-------------|---------------------|-----------------------|
| FDI OMNINVEST | 8-Mar-07 | 9,646 | 10.4707 | 14.6000 | 140,831.60 | 3.29% |
| Total | | | | | 140,831.60 | 3.29% |

Evolutia activului net si VUAN in ultimii 3 ani

| | 30.06.2005 | 30.06.2006 | 30.06.2007 |
|-----------|------------|--------------|--------------|
| Activ net | - | 1,236,526.00 | 5,468,204.05 |
| Vuan | - | 4.71 | 6.01 |