

**Raport privind administrarea Fondului Deschis de Investitii ACTIVE  
DINAMIC de catre Societatea de Administrare de Investitii SWISS  
CAPITAL ASSET MANAGEMENT SA in perioada  
1 ianuarie 2008 – 30.06.2008**

Fondul deschis de investitii "ACTIVE DINAMIC" este o societate civila fara personalitate juridica, constituita ca un fond deschis de investitii in conformitate cu dispozitiile generale ale Codului Civil (art. 1491 si urmatoarele) si cu dispozitiile Legii 297/2004 si ale Regulamentul C.N.V.M. nr. 15/2004 privind constituirea si functionarea fondurilor deschise de investitii, societatilor de investitii, societatilor de administrare si societatilor de depozitare.

Fondul cuprinde totalitatea contributiilor banesti ale membrilor semnatori ai acestui contract si ale oricaror persoane fizice si juridice, printr-o oferta continua de titluri de participare, care evidentiaza drepturi de proprietate la fond, cat si totalitatea activelor achizitionate prin investirea unor astfel de resurse sub forma unui portofoliu diversificat de valori mobiliare, in vederea diminuarii riscului de portofoliu.

Autorizat de C.N.V.M. cu D.4839/02.12.1998, si reautorizat prin decizia CNVM nr. 4281/27.10.2004, ca urmare a fuziunii cu FDI Plus Fidelity Fund.

Prin aceeasi decizie a fost, deasemenea, autorizat Prospectul de emisiune si Regulele Fondului. FDI Active Dinamic a fost inscris in Registrul special CNVM cu numarul 0020.

Ca urmare a intrarii in vigoare a Legii 297/2004 si a Regulamentului CNVM 15/2004, sunt modificate documentele de constituire si functionare a FDI Active Dinamic, in sensul incadrarii in prevederile Legii 297/2004 si a Regulamentului 15/2004, modificarile documentelor fondului fiind autorizate prin decizia CNVM 514/17.02.2006, FDI Active Dinamic fiind inscris in Registrul CNVM cu nr. CSC06FDIR/400020 din data de 27.10.2004.

### **Administrator**

Administratorul FDI Active Dinamic (in continuare "Fondul) este Societatea de Administrare a Investitiilor Swiss Capital Asset Management S.A., autorizata C.N.V.M. cu D. 4551/28.10.1998, inmatriculata la Registrul Comertului cu nr. J40/10183/1998, avand Codul Unic de Inregistrare 11070990, cu un capital social de 430.000 RON.

Modificarile actelor constitutive ale SAI Swiss Capital Asset Management SA au fost autorizate definitiv prin decizia CNVM nr. 428/07.02.2006 SAI Swiss Capital Asset Management SA a fost trecut in Registrul CNVM cu nr. PJR05SAIR/400015 din data de 14.12.2004.

Auditorul Fondului este PFA Mostoflei Lacramioara, cu autorizatia nr.44280 din 14.10.02 CIF 22823385, membra a Camerei Auditorilor Financiari din România

### **Depozitar**

Depozitarul Fondului este Banca Comerciala Unicredit Tiriac Bank, autorizata de C.N.V.M. prin Decizia nr. 66/16.11.2006.

## **Distribuitor**

Distributia de titluri de participare la fond se face de catre:

- societatea de administrare a fondului – SAI Swiss Capital Asset Management SA la sediul sau social din str. Tipografilor ,nr. 11-15, cladirea A2, etaj, 3, S-PARK, sector 1, Bucuresti,
- societatea de servicii financiare KBC Securities Romania SSIF – la sediul sau social din str. Tipografilor , nr.11-15, cladirea A2, etaj 3, S-PARK, sector 1, Bucuresti cat si la agentiile sale autorizate de CNVM
- banca custode Unicredit Tiriac cu sediul in Piata Charles de Gaulle, nr,15, sector 1, Bucuresti cat si prin toate sucursalele sale
- Librabank SA cu sediul in Bucuresti, str.Dr. Grigore Mora, nr.11, sector 1 , cat si prin toate sucursalele sale

## **Strategia urmată de societatea de administrare a investițiilor pentru atingerea obiectivelor Fondului Active Dinamic**

FDI Active Dinamic este un fond de actiuni cotate la bursele de valori.

Scopul Fondului consta in plasarea in conditii de performanta cat mai ridicata a resurselor financiare ale investitorilor institutionali si a persoanelor fizice, urmarind maximizarea profiturilor din investitiile in actiuni in conditiile unei administrari prudentiale.

### **Activitatea investitională desfășurată de societate in perioada de raportare**

#### **Administrarea**

In prima jumătate a acestui an am asistat la scaderi importante pe piața de capital din România , acestea ca urmare: a evoluției piețelor financiare internaționale; deasemenea s-au înregistrat creșteri de preț semnificative în această perioadă si la petrol, gaze naturale

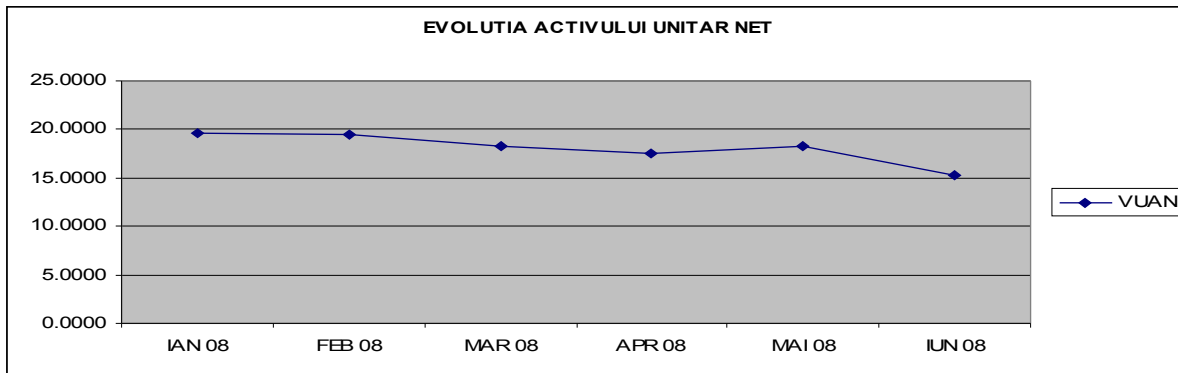
SAI Swiss Capital Asset Management a directionat resursele Fondului in special inspre actiuni listate pe pietele reglementate (BVB, Rasdaq) avand in vedere includerea cu preponderență a emitenților lichizi de la Bursa de Valori București, iar tranzacțiile cu acțiuni efectuate urmărind limitarea scăderilor în această perioadă dificilă.

Proportia portofoliului de actiuni cotate a variat pe perioada 01.01-30.06.08 in functie de evolutia pietelor bursiere.

Disponibilitatile in numerar ale fondului au fost plasate in depozite bancare pe termen scurt, aceasta in scopul de a permite o flexibilitate ridicata in ceea ce priveste majorarea portofoliului de actiuni, in functie de conditiile pietei.

### **Performantele obtinute in perioada 01.01-30.06.08. Evolutia activului net (VUAN), a numarului unitatilor de fond si a activului total (VAN)**

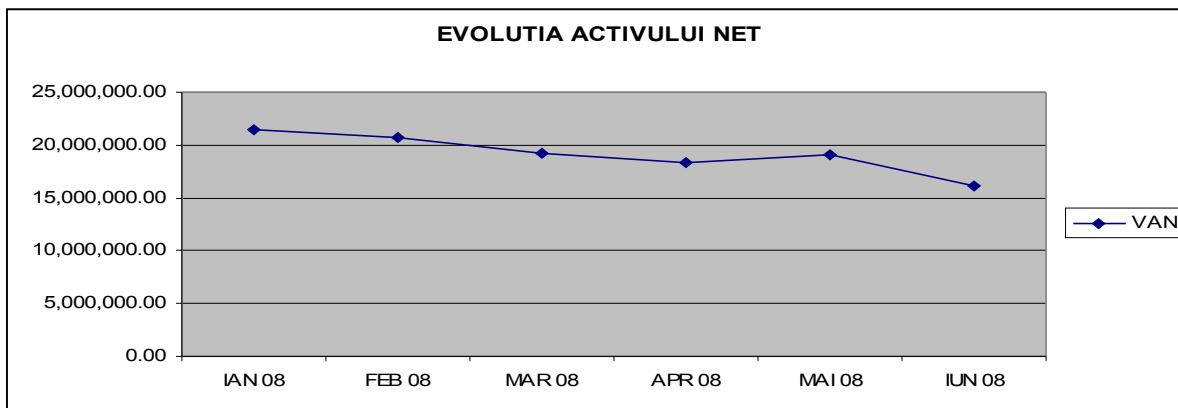
In prima jumătate a anului 2008, valoarea unitara a activului net (VUAN) al Fondului Active Dinamic a înregistrat o diminuare de la valoarea de 19.5740 la valoarea de 15.3368, ceea ce reprezinta o scadere de 21.65%. Evolutia VUAN pentru 2008 este prezentata in graficul de mai jos:



Numărul de unități de fond în circulație la data de 30 Iunie 2008 este de 1,047,150.561 unități de fond.

Pe parcursul anului 2008 volumul total al cumpărărilor de unități de fond ale Fondului a fost de 207,922.67 unități de fond reprezentand suma de 3,949,723.67 RON, iar volumul total al răscumpărărilor de 410,081.00 unități de fond (7,983,451.15 RON).

La mijlocul anului 2008, valoarea activului net se situa la 16,059,976.05 RON comparativ cu 28,478,921.23 RON la inceputul anului 2008. Evolutia VAN este prezentata in graficul de mai jos:



S-a remarcat o crestere a retragerilor din partea investitorilor Fondului inca de la inceputul anului 2008, acest fapt fiind cel mai probabil cauzat de evolutiile de pe pietele financiare de pana acum.

### Structura portofoliului

La data de 30.06.2008 portofoliul de actiuni reprezenta 85.59% din activul total al fondului si era compus din 44 emitenti.

<b>SITUATIA ACTIVELOR FDI ACTIVE DINAMIC LA 30.06.2008</b>		
	<b>Valoare</b>	<b>Pondere in activul total</b>
<b>VALOARE ACTIV TOTAL</b>	<b>16,284,059.52</b>	<b>100.00%</b>
<b>VALORI MOBILIARE COTATE</b>	<b>13,937,329.68</b>	<b>85.59%</b>
<b>DEPOZITE SI CERTIFICATE DE DEPOZIT</b>	<b>2,125,677.00</b>	<b>13.05%</b>
<b>INSTRUMENTE FINANCIARE DERIVATE</b>	<b>77,166.80</b>	<b>0.47%</b>
<b>CONTURI CURENTE</b>	<b>22,202.76</b>	<b>0.14%</b>
<b>SUME IN TRANZIT</b>	<b>121,683</b>	<b>0.75%</b>

Cei mai importanti 10 emitenti sunt prezentati in tabelul de mai jos:

Emitent	Simbol	Numar	Ultimul pret	Valoare zi	Pondere in activ
SOCOT SA TG MURES	SCTO	31,295	29	907,555.00	5.57%
ROMPETROL RAFINARE SA	RRC	15,185,800	0.053	804,847.40	4.94%
AVICOLA SA BUZAU	AVZU	14,045,900	0.057	800,616.30	4.92%
SIF BANAT CRISANA SA	SIF1	389,700	2.04	794,988.00	4.88%
PETROM SA	SNP	1,700,000	0.462	785,400.00	4.82%
SIF MUNTENIA SA	SIF4	500,000	1.49	745,000.00	4.58%
AMONIL SA	AMO	9,181,600	0.0705	647,302.80	3.98%
CASA DE BUCOVINA-CLUB DE MUNTE	BCM	3,515,010	0.155	544,826.55	3.35%
ZENTIVA SA	SCD	902,700	0.6	541,620.00	3.33%
ALTUR SA	ALT	6,898,400	0.076	524,278.40	3.22%

Detinerile Fondului la alte fonduri mutuale la 30 Iunie 2008 sunt prezentate in tabelul de mai jos:

#### Titluri de participare la OPCVM/AOPC

DENUMIRE FOND	NR UNITATI DE FOND	VALOARE UNITATE FOND	VALOARE ACTUALIZATA	PONDERE IN CAPITALUL SOCIAL AL EMITENTULUI
BT MAXIM	61,881.19	11.26	696,782.20	4.28%
BT INDEX	26,954.18	8.20	221,024.28	1.36%

Depozitele bancare reprezinta la finalul perioadei de raportare 13.05 % din total active.

#### La data de 30.06.2008 erau inregistrate urmatoarele depozite bancare in activele fondului.

DENUMIRE BANCA	VALOARE INITIALA	DOBANDA ZILNICA	DOBANDA CUMULATA	VALOARE ACTUALIZATA	PONDERE IN TOTAL ACTIV OPCVM
LIBRA BANK	112,170.02	0	0	112,170.02	0.69%
UNICREDIT BANK	657,104.50	0	0	657,104.50	4.04%
EGNATIA BANK	1,356,402.50	0	0	1,356,402.50	8.33%

Urmatoarele tipuri de investitii sau actiuni nu au fost folosite deocamdata in procesul de administrare a fondului deschis de investitii ACTIVE DINAMIC: Valori mobiliare necotate, obligațiuni sau alte titluri de credit tranzacționabile emise sau garantate de autorități ale administrației publice locale, Bilete la ordin/cambii.

#### Depozitare

Activitatea de depozitare s-a desfasurat in conditii optime, depozitarul Banca Comerciala HVB Tiriac SA prin profesionalismul si renumele sau confera fondului credibilitate, confirmand autenticitatea situatiilor financiare ale fondului.

#### Schimbările semnificative în conținutul prospectului de emisiune al fondului în perioada la care se referă raportul

Prin decizia CNVM nr. 145/28.01.2008 au fost avizate urmatoarele modificari la documentele fondului:

- contravaloarea unitatilor de fond se va plati doar in contul titularului, in maxim 10 zile lucratoare de la data depunerii cererii de rascumparare
- titularul cat si reprezentantul acestuia, in conditiile legii, sunt obligati sa se legitimeze cu documentul de identitate
- modifica comisoanele la rascumparare si anume : 5% din valoarea unitatilor de fond rascumparate daca rascumpararea se face pana in 30 de zile de la cumpararea unitatilor de fond; 1% din valoarea unitatilor de fond rascumparate daca rascumpararea se face intre 30 si 90 de zile de la cumpararea unitatilor de fond; 0,4% din valoarea unitatilor de fond rascumparate daca rascumpararea se face dupa 91 de zile de la cumpararea unitatilor de fond

### **Obiective si prognoze asupra activitatii viitoare**

Pentru semestrul urmator politica noastra de investitii se va axa cu precadere pe mentinerea unui grad de risc mediu concomitent cu asigurarea unui coeficient de lichiditate ridicat.

Fondul ACTIVE DINAMIC, va fi capabil sa atraga in continuare atentia investitorilor dornici de a efectua plasamente financiare pe termen mediu si lung in conditii de performanta ridicate.

### **Anexe**

Prezentul raport este completat de:

Anexa 1 : Situatia activelor si a obligatiilor Fondului la 30 Iunie 2008

Anexa 2: Situatia detaliata a investitiilor la 30 Iunie 2008

**Presedinte CA – SAI Swiss Capital Asset Management  
VANHOOF HANS**

**Reprezentant Compartiment Control Intern  
LAURENTIU ROSOIU**

**13.08.2008**



## Anexe

### Anexa 1: Situatia activelor si a obligatiilor Fondului la 30 Iunie 2008

#### Situatia activelor si obligatiilor Fondului Active Dinamic, pentru perioada 01.01.2008-30.06.2008:

	Denumire element	Inceputul perioadei de raportare	1/1/2008		Sfarsitul perioadei de raportare		06/30/2008		Diferente (lei) inceput perioada-sfarsit perioada	
		% din activul net	%din activul total	valuta	lei	% din activul net	%din activul total	valuta		lei
I	<b>total active</b>	101.69%	100.00%		29,037,785.50	101.40%	<b>100.00%</b>		16,284,059.52	12,753,725.98
1	<b>Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare</b>	78.15%	76.85%		22,315,464.43	81.07%	79.95%		13,019,523.22	9,295,941.21
1.1	<b>Valorimobiliare si instrumente ale pietei monetare admise la tranzactionare pe o piata reglementata din romania, din care :</b>									
1.1.1	<b>actiuni</b>	78.15%	76.85%		22,315,041.93	81.07%	79.95%		13,019,523.22	9,295,518.71
1.1.2	<b>alte valori mobiliare asimilate acestora</b>	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0	0
1.1.3	<b>alte titluri de creanta</b>									
1.1.4	<b>alte valori mobiliare , instrumente ale pietei monetare</b>									
1.2	<b>Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat membru , din care</b>	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
1.2.1	<b>Actiuni netranzactionate</b>	0.00%	0.00%		422.50	0.00%	0.00%		0.00	422.50
1.2.2	<b>alte valori mobiliare asimilate acestora</b>									
1.2.3	<b>obligatiuni</b>									

1.2.4	alte titluri de creanta									
1.2.5	alte valori mobiliare , instrumente ale pietei monetare									
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 aprobata de CNVM, din care									
1.3.1	actiuni									
1.3.2	alte valori mobiliare asimilate acestora									
1.3.3	obligatiuni									
1.3.4	alte titluri de creanta									
1.3.5	alte valori mobiliare, instrumente ale pietei monetare									
2	Valori mobiliare nou emise									
3	Alte valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare mentionate la art 102 (1) lit a din L 297/2004, din care:									
3.1	valori mobiliare									
3.2	instrumente ale pietei monetare									



4	Depozite bancare, din care:								
4.1	Depozite bancare constituite la institutii de credit din romania	15.96%	15.70%	4,557,621.70	13.24%	13.05%	2,125,677.00	2,431,944.70	
4.2	Depozit Libra Bank	2.69%	2.64%	766,726.77	0.70%	0.69%	112,170.02	654,556.75	
4.3	Depozit Piraeus Bank	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	
4.4	Depozit UNICREDIT TIRIAC BANK	12.83%	12.61%	3,662,830.38	4.09%	4.04%	657,104.50	3,005,725.88	
4.5	Depozit EGNATIA BANK	0.45%	0.44%	128,064.55	8.45%	8.33%	1,356,402.48	-1,228,337.93	
5	Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	
6	conturi curente si numerar	0.08%	0.08%	23,351.45	0.14%	0.14%	22,203.55	1,147.90	
6.1	conturi curente futures	2.38%	2.34%	680,016.07	1.56%	1.53%	238,399.90	441,616.17	
7	Alte active (sume in tranzit, sume la distribuitori, etc)	0.35%	0.34%	99,697.50	0.76%	0.75%	121,682.50	-21,985.00	
8	Titluri de participare ale AOPC/OPCVM	4.77%	4.69%	1,361,634.35	5.71%	5.64%	917,806.46	443,827.89	
II	<b>Total obligatii</b>	<b>1.69%</b>	<b>1.66%</b>	<b>483,405.99</b>	<b>1.40%</b>	<b>1.38%</b>	<b>224,083.47</b>	<b>259,322.52</b>	
1	cheltuieli pentru plata comisiunelor datorate SAI	1.21%	1.19%	344,295.00	1.08%	1.06%	173,164.51	171,130.49	
2	Cheltuieli pentru plata comisiunelor datorate depozitarului	0.07%	0.07%	20,500.21	0.06%	0.06%	10,117.44	10,382.77	
3	Cheltuieli cu impozitul si rascumparari de platit			114,810.53			36,227.36	78,583.17	
4	Cheltuieli cu comisiunile de rulaj si alte servicii bancare								
5	Cheltuieli cu dobanzile								
6	Cheltuieli de emisiune								
7	Cheltuieli cu plata comisiunelor/tarifelor datorate CNVM	0.01%	0.01%	3,008.70	0.01%	0.01%	1,339.60	1,669.10	

8	Cheltuieli cu auditul financiar									
9	Alte cheltuieli aprobate				791.56				3,234.63	-2,443.07
III	Valoarea activului net (I-II)				28,554,379.50				16,059,976.05	12,494,403.45

**Nota:**

**Evaluarea activelor** - activele sunt calculate in conformitate cu reglementarile in vigoare ale C.N.V.M

**Disponibilul in contul curent** - cuprinde sumele aflate in conturile curente deschise pentru derularea operatiilor Fondului

**Anexa 2: Situatia detaliata a investitiilor la 30 Iunie 2008**

EMITENT	SIMBOL	DATA ULTIMEI SEDIINTE DE TRZ	NR DE ACTIUNI DETINUTE	VALOAR E NOMINA LA	VALOARE ACTIUNE	VALOARE TOTALA	PONDERE IN CAPITALUL SOCIAL AL EMITENTULUI	PONDERE IN ACTIVUL TOTAL AL OPCVM
AEROTECH BUCURESTI	AER	27.06.2008	43,609	2.5	4.4500	194,060.05	1.032574%	1.206654%
ARMATURA SA	ARM	26.06.2008	733,300	0.5	0.3460	253,721.80	2.406623%	1.577627%
AUTOMOBILE CRAIOVA	AUCS	27.06.2008	5,947	2.1	20.8000	123,697.60	0.031392%	0.769144%
CHIMCOMPLEX BORZESTI SA	CHOB	27.06.2008	127,337	1	1.0000	127,337.00	0.143473%	0.791774%
NORD SA	NORD	26.06.2008	1,500	2.5	19.9000	29,850.00	0.151056%	0.185606%
NUTRICOM SA	NUTE	27.06.2008	23,536	0.1	0.4900	11,532.64	0.025178%	0.071709%
PETROM AVIATION SA	ROFU	27.06.2008	2,657,834	0.1	0.1320	350,834.09	1.434377%	2.181466%
SICOMED SA	SCD	27.06.2008	902,700	0.1	0.5900	532,593.00	0.216495%	3.311632%
TIMPURI NOI SA	TIMP	24.06.2008	10,863	2.5	31.0000	336,753.00	0.349858%	2.093910%
VAE APCAROM	APC	27.06.2008	52	0.1	0.7050	36.66	0.000070%	0.000228%
BOROMIR PROD SA BUZAU	SPCU	27.06.2008	794,620.000	0.10	0.6300	500,610.60	0.642951%	3.112767%
SOCOT SA TG MURES	SCTO	27.06.2008	31,295	2.50	30.0000	938,850.00	2.507562%	5.837714%
ALTUR SA	ALT	27.06.2008	6,889,900	0.10	0.0730	502,962.70	0.955152%	3.127393%
MOARA CIBIN SA SIBIU	MOIB	27.06.2008	802,123	0.10	0.4000	320,849.20	0.816334%	1.995022%

ELECTROPRECIZIA SA SACELE	ELZY	27.06.2008	54,200	8.10	8.0000	433,600.00	1.033275%	2.696099%
COMINCO SA BUCURESTI	COBS	27.06.2008	1,800	2.50	49.0000	88,200.00	0.099893%	0.548422%
PROTAN SA BUCURESTI	PRON	27.06.2008	15,613	2.50	23.5000	366,905.50	0.835532%	2.281397%
AVICOLA SA BUZAU	AVZU	27.06.2008	14,045,900	0.10	0.0570	800,616.30	3.284774%	4.978185%
CONTACTOARE SA BUZAU	CONQ	26.06.2008	854	2.50	7.2000	6,148.80	0.029814%	0.038233%
FARMACEUTICA REMEDIA SA DEVA	RMAH	27.06.2008	963,648	0.10	0.2500	240,912.00	0.978174%	1.497977%
BANCA COMERCIALA CARPATICA	BCC	27.06.2008	29,235.00	0.10	0.2170	6,344.00	0.001797%	0.039447%
CASA DE BUCOVINA CLUB DE MUNTE	BCM	26.06.2008	3,515,010	0.10	0.1350	474,526.35	2.884949%	2.950577%
IMPACT SA BUCURESTI	IMP	27.06.2008	1,612,800	0.10	0.2190	353,203.20	0.080640%	2.196197%
SIF MUNTENIA	SIF4	27.06.2008	500,000	0.10	1.4800	740,000.00	0.061955%	4.601277%
TRANSELECTRICA	TEL	26.06.2008	17,900	10.00	23.9000	427,810.00	0.024419%	2.660098%
TRANSGAZ	TGN	27.06.2008	1,000	10.00	212.0000	212,000.00	0.008493%	1.318204%
NEFERAL SA BUCURESTI	NEFE	27.06.2008	1,533	0.30	0.2500	383.25	0.003234%	0.002383%
AZOMURES SA TG MURES	AZO	27.06.2008	142,000	0.10	0.6650	94,430.00	0.026995%	0.587160%
AMONIL SLOBOZIA	AMO	27.06.2008	10,789,000	0.10	0.0689	743,362.10	0.969660%	4.622182%
BRD GROUP SOCIETE GENERALE	BRD	27.06.2008	21,200	1.00	18.9000	400,680.00	0.003042%	2.491405%
ROMPETROL RAFINARIE	RRC	27.06.2008	15,185,800	0.10	0.0530	804,847.40	0.071973%	5.004494%

ZIMTUB SA	ZIM	27.06.2008	2,886	2.50	2.9000	8,369.40	0.059778%	0.052040%
SIF BANAT	SIF1	27.06.2008	389,700	0.10	1.9700	767,709.00	0.071003%	4.773570%
SOMACO SA BUCURESTI	SOMZ	26.06.2008	6,808	2.50	9.6000	65,356.80	0.093552%	0.406385%
SIF MOLDOVA	SIF2	27.06.2008	100,000	0.10	1.9400	194,000.00	0.019264%	1.206281%
SIF OLTENIA	SIF5	27.06.2008	95,000	0.10	2.6800	254,600.00	0.016375%	1.583088%
BANCA TRANSILVANIA	TLV	27.06.2008	200,000	0.10	0.3760	75,200.00	0.003273%	0.467589%
ALBALACT SA	ALBZ	27.06.2008	278,500	0.10	0.3600	100,260.00	0.042668%	0.623411%
ARGUS SA CONSTANTA	UARG	27.06.2008	51,200	1.50	2.5200	129,024.00	0.142985%	0.802264%
ARMAX GAZ SA MEDIAS	ARAX	27.06.2008	198,100	0.10	0.1610	31,894.10	0.032778%	0.198316%
CONDMAG SA	COMI	27.06.2008	46,900	0.10	0.7300	34,237.00	0.027142%	0.212884%
DAFORA SA MEDIAS	DAFR	27.06.2008	79,700	0.10	0.2600	20,722.00	0.008186%	0.128848%
BANCA COMERCIALA CARPATICA	BCC	27.06.2008	29,235.00	0.10	0.2170	6,344.00	0.001797%	0.039447%
CASA DE BUCOVINA CLUB DE MUNTE	BCM	26.06.2008	3,515,010	0.10	0.1350	474,526.35	2.884949%	2.950577%
IMPACT SA BUCURESTI	IMP	27.06.2008	1,612,800	0.10	0.2190	353,203.20	0.080640%	2.196197%
SIF MUNTENIA	SIF4	27.06.2008	500,000	0.10	1.4800	740,000.00	0.061955%	4.601277%
TRANSELECTRICA	TEL	26.06.2008	17,900	10.00	23.9000	427,810.00	0.024419%	2.660098%
TRANSGAZ	TGN	27.06.2008	1,000	10.00	212.0000	212,000.00	0.008493%	1.318204%

NEFERAL SA BUCURESTI	NEFE	27.06.2008	1,533	0.30	0.2500	383.25	0.003234%	0.002383%
AZOMURES SA TG MURES	AZO	27.06.2008	142,000	0.10	0.6650	94,430.00	0.026995%	0.587160%
AMONIL SLOBOZIA	AMO	27.06.2008	10,789,000	0.10	0.0689	743,362.10	0.969660%	4.622182%
BRD GROUP SOCIETE GENERALE	BRD	27.06.2008	21,200	1.00	18.9000	400,680.00	0.003042%	2.491405%
ROMPETROL RAFINARIE	RRC	27.06.2008	15,185,800	0.10	0.0530	804,847.40	0.071973%	5.004494%
ZIMTUB SA	ZIM	27.06.2008	2,886	2.50	2.9000	8,369.40	0.059778%	0.052040%
SIF BANAT	SIF1	27.06.2008	389,700	0.10	1.9700	767,709.00	0.071003%	4.773570%
SOMACO SA BUCURESTI	SOMZ	26.06.2008	6,808	2.50	9.6000	65,356.80	0.093552%	0.406385%
SIF MOLDOVA	SIF2	27.06.2008	100,000	0.10	1.9400	194,000.00	0.019264%	1.206281%
SIF OLTENIA	SIF5	27.06.2008	95,000	0.10	2.6800	254,600.00	0.016375%	1.583088%
BANCA TRANSILVANIA	TLV	27.06.2008	200,000	0.10	0.3760	75,200.00	0.003273%	0.467589%
ALBALACT SA	ALBZ	27.06.2008	278,500	0.10	0.3600	100,260.00	0.042668%	0.623411%
ARGUS SA CONSTANTA	UARG	27.06.2008	51,200	1.50	2.5200	129,024.00	0.142985%	0.802264%
ARMAX GAZ SA MEDIAS	ARAX	27.06.2008	198,100	0.10	0.1610	31,894.10	0.032778%	0.198316%
CONDMAG SA	COMI	27.06.2008	46,900	0.10	0.7300	34,237.00	0.027142%	0.212884%
DAFORA SA MEDIAS	DAFR	27.06.2008	79,700	0.10	0.2600	20,722.00	0.008186%	0.128848%
<b>TOTAL</b>						<b>12,874,229.53</b>		

