

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 – 31.12.2008

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 Regulamentului 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 Regulile Fondului. FDI Active Dinamic a fost inregistrat 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 inregistrat 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 D4551/28.10.1998, 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 Romania

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; 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

Obiectivele FDI Active Dinamic

Fondul are ca obiectiv principal atragerea resurselor financiare disponibile de la persoane fizice si juridice printr-o oferta publica continua de unitati de fond si investirea acestor resurse preponderent in valori mobiliare, pe principiul administrarii prudentiale, a diversificarii si diminuarii riscului, conform normelor CNVM si a politicii de investitii a Fondului.

Obiectivele Fondului sunt concretizate în creșterea valorii capitalului investit în vederea obținerii unor rentabilități superioare ratei inflației. Se va considera ca termen de comparație indicii tranzacționați la Bursa de Valori de la București.

Strategia urmată de SAI Swiss Capital Asset Management pentru atingerea obiectivelor FDI Active Dinamic

Scopul FDI Active Dinamic este de a investi din activele administrate în acțiuni cotate la Bursa de Valori București. Fiind un Fond de acțiuni, investitorii se așteptau să vadă evoluția acțiunilor reflectată în performanța unităților de fond, fapt confirmat în anii precedenți, când creșterile principalilor indici de la BVB se regăseau și în valoarea activelor FDI Active Dinamic. Scăderile generalizate la care am asistat, au reușit cu greu să se diferențieze de restul pieței, toate acțiunile lichide înregistrând scăderi importante în 2008. A fost cel mai dificil an pentru piața de capital din România din istoria ei de aproximativ 13 ani. Indicii care urmăresc evoluția celor mai lichide companii listate au înregistrat scăderi semnificative.

Motivele acestei evoluții sunt:

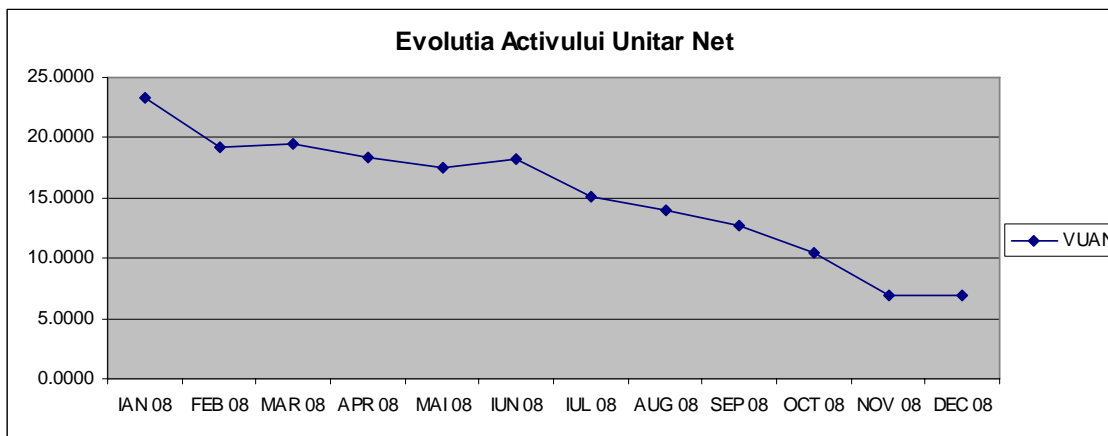
Evoluția Bursei de la București a fost afectată de:

- situația macroeconomică din România în contextul încetirii globale și a unor previziuni de încetinire accelerată a economiei după mai mulți ani de creștere susținută în mare parte de consum, investiții imobiliare și expansiunea rapidă a creditării care au dus la creșterea deficitelor de cont curent și bugetar, finanțarea cărora va deveni tot mai dificilă în contextul aversiunii la risc a furnizorilor de capital din întreaga lume .
- caracterul preponderent speculativ al investitorilor de la BVB, ceea ce conduce la o volatilitate crescută a cotațiilor – cu exagerări de trend atât în perioadele de creștere cât și în cele de scădere
- deciziile de reducere a expunerilor pe acțiuni cotate la Bursa românească a unor fonduri de investiții internaționale
- și nu în ultimul rând de evoluția piețelor financiare internaționale cu: problemele din sistemul bancar, scăderile abrupte ale prețurilor la activele imobiliare și o înrăutățirea bruscă a așteptărilor consumatorilor cu privire la perspectivele de viitor în mai multe economii dezvoltate

SAI Swiss Capital Asset Management a direcționat resursele Fondului în special spre emitenți lichizi de la Bursa de Valori București, tranzacțiile cu acțiuni efectuate urmărind limitarea scăderilor în această perioadă dificilă. Preferințele noastre s-au îndreptat spre emitenți cu potențial ridicat de dezvoltare în următorii ani, care sunt poziționați pentru reveniri mai accentuate ale cotațiilor o dată cu trecerea acestei perioade caracterizată de pesimism excesiv din partea investitorilor din piața de capital locală.

Performantele obținute în perioada 01.01-31.12.08. Evoluția activului net (VUAN), a numărului unităților de fond și a activului total (VAN)

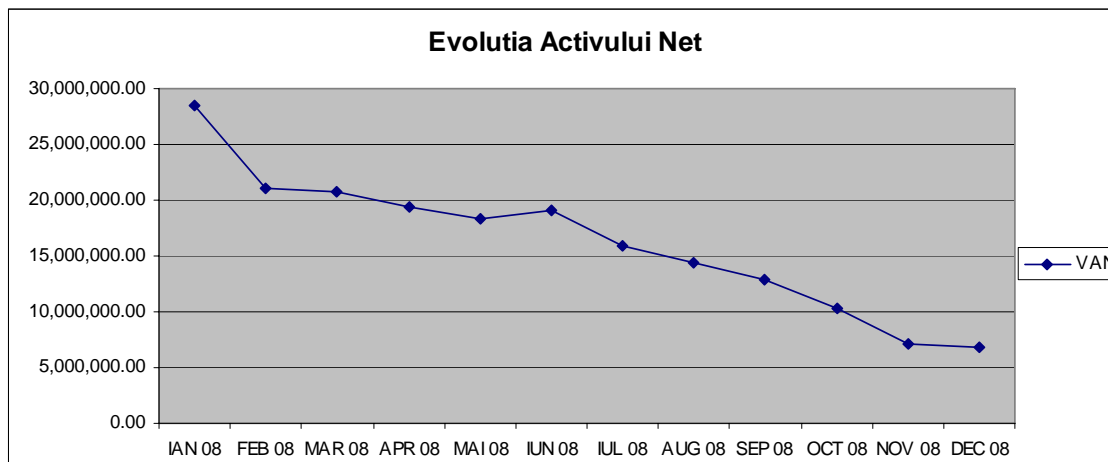
Pe întreg anul 2008, valoarea unitară a activului net (VUAN) al Fondului Active Dinamic a înregistrat o diminuare de la valoarea de 19.5740 la valoarea de 6.0169, ceea ce reprezintă o scădere de 69.26%. Evoluția VUAN pentru 2008 este prezentată în graficul de mai jos:



Numărul de unități de fond în circulație la data de 31 Decembrie 2008 este de 990,483.652 unități de fond.

Pe parcursul anului 2008 volumul total al cumpărărilor de unități de fond ale Fondului a fost de 501,077.7989 unități de fond reprezentand suma de 6,378,964.69 RON, iar volumul total al răscumpărărilor de 735,174.1123 unități de fond (11,464,267.09 RON).

La sfarsitul anului 2008, valoarea activului net se situa la 5,959,624.74 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 cauzat de evolutiile de pe pietele financiare de pana acum.

Structura portofoliului

La data de 31.12.2008 portofoliul de actiuni reprezenta 88.24% din activul total al fondului si era compus din 44 emitenti.

SITUATIA ACTIVELOR FDI ACTIVE DINAMIC LA 31.12.2008		
	Valoare	Pondere in activul total
VALOARE ACTIV TOTAL	6,025,529.96	100.00%
VALORI MOBILIARE COTATE	5,317,109.02	88.24%
INSTRUMENTE FINANCIARE DERIVATE	446,093.02	7.40%
DEPOZITE SI CERTIFICATE DE DEPOZIT	125,231.83	2.08%
CONTURI CURENTE	29,909.11	0.50%
SUME IN TRANZIT	107,186.21	1.78%

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	36,975	15	554,625.00	9.20%
PETROM AVIATION SA	ROFU	2,154,034	0.237	510,506.06	8.47%
AVICOLA SA BAZAU	AVZU	14,076,300	0.0299	420,881.37	6.98%
SNP PETROM SA	SNP	1,887,700	0.181	341,673.70	5.67%
PROTAN SA BUCURESTI	PRON	15,613	15.9	248,246.70	4.12%
SIF 4 MUNTENIA	SIF4	347,100	0.625	216,937.50	3.60%
SIF 1 BANAT CRISANA	SIF1	389,700	0.545	212,386.50	3.52%
ROMPETROL RAFINARE	RRC	11,410,900	0.0185	211,101.65	3.50%
ELECTROPRECIZIA SA					
SACELE	ELZY	54,100	3.9	210,990.00	3.50%
TRANSELECTRICA S.A.	TEL	17,900	11	196,900.00	3.27%

Detinerile Fondului la alte fonduri mutuale la 31 Decembrie 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	4.46	275,990.11	1.30%
BT INDEX	26,954.18	4.39	118,328.85	1.22%

Instrumente Financiare Derivate la 31 Decembrie 2008 sunt prezentate in tabelul de mai jos:

Simbol	Cantitate	Data Scadentei	Pret Achizitie	Pret Curent	Marja	Pondere Activ in Fond	Pondere In Capital Social
DESIF5-IUN09	22	30-Jun-09	397.5000	0.6150	397.50	0.048%	0.02%
DESIF5-MAR09	44	20-Mar-09	250.0000	0.5900	250.00	0.007%	0.02%
Total						0.056%	

Depozitele bancare reprezinta la finalul perioadei de raportare 2.08 % din total active.

La data de 31.12.2008 erau inregistrate urmatoarele depozite bancare in activele fondului.

DENUMIRE BANCA	VALOARE INITIALA	DOBANDA ZILNICA	DOBANDA CUMULATA	VALOARE ACTUALIZATA	PONDERE IN TOTAL ACTIV OPCVM
UNICREDIT BANK	125,231.83	0	0	125,231.83	2.08%

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, obligatiuni sau alte titluri de credit tranzactionabile emise sau garantate de autoritati ale administratiei 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.2081/28.10.2008 au fost avizate urmatoarele modificari la documentele fondului:

- modifica comisoanele la rascumparare si anume: 10% 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

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 comisioanele 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

Prin decizia CNVM nr.1746/03.09.2008 au fost avizate urmatoarele:

- componenta Consilului de Administratie este urmatoarea: Dl. Hans Vanhoof-Presedinte, D-na Vaitis Ionela-Membru, Dl.Apostol Sorin-Membru

- conducerea societatii este asigurata de: D-na Avram Ioana-Valeria, D-na Vaitis Ionela

Obiective si prognoze asupra activitatii viitoare. Dat fiind climatul inregistrat pe pietele financiare in ultimele luni, printre obiectivele fondului se numara generarea de performante notabile in concordanta cu riscul mediu asociat activelor. Totodata atragerea de clienti constituie o prioritate in contextul in care diversificarea portofoliului reprezinta o alternativa fata de mijloacele clasice de investire. Datorita accesului la diferite instrumente financiare, fondul isi propune sa incerce fructificarea diferitelor oportunitati ce pot aparea, mai ales in cadrul operatiunilor de hedging. Mentinerea unui grad acceptabil a lichiditatilor ar putea genera randamente suplimentare fata de principalii indici aferenti, ceea ce ar putea folosi in atragerea de noi clienti precum si fidelizarea celor existenti prin incurajarea de subscrieri suplimentare.

Anexe

Prezentul raport este completat de:

Anexa 1: Situatia activelor si a obligatiilor Fondului la 31 Decembrie 2008

Anexa 2: Situatia detaliata a investitiilor la 31 Decembrie 2008

Administrator – Apostol Sorin

Reprezentant Compartiment Control Intern – Blajut Olimpiu

Anexe

Anexa 1: Situatia activelor si a obligatiilor Fondului la 31 Decembrie 2008

Situatia activelor si obligatiilor Fondului Active Dinamic, pentru perioada 01.01.2008-31.12.2008:

	Denumire element	Inceputul perioadei de raportare		1/1/2008		Sfarsitul perioadei de raportare		12/31/2008		Diferente (lei) inceput perioada- sfarsit perioada
		% din activul net	%din activul total	valuta	lei	% din activul net	%din activul total	valuta	lei	
I	total active	101.69%	100.00%		29,037,785.50	101.11%	100.00%		6,025,529.96	23,012,255.54
1	Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare	78.15%	76.85%		22,315,464.43	82.60%	81.70%		4,922,790.07	17,392,674.36
1.1	Valorimobiliare si instrumente ale pietei monetare admise la tranzactionare pe o piata reglementata din romania, din care :									
1.1.1	actiuni	78.15%	76.85%		22,315,041.93	82.60%	81.70%		4,922,367.57	9,295,518.71
1.1.2	alte valori mobiliare asimilate acestora	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00%	0.00%
1.1.3	alte titluri de creanta									
1.1.4	alte valori mobiliare , instrumente ale pietei monetare									

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
1.2.1	Actiuni netranzactionate	0.00%	0.00%		422.50	0.00%	0.00%		422.50	0.00
1.2.2	alte valori mobiliare asimilate acestora									
1.2.3	obligatiuni									
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	2.10%	2.08%		125,231.83	4,432,389.87
4.2	Depozit Libra Bank	2.69%	2.64%		766,726.77	0.00%	0.00%			
4.3	Depozit Piraeus Bank	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	766,726.77
4.4	Depozit UNICREDIT TIRIAC BANK	12.83%	12.61%		3,662,830.38	2.10%	2.08%		125,231.83	3,537,598.55
4.5	Depozit EGNATIA BANK	0.45%	0.44%		128,064.55	0.00%	0.00%		0.00	128,064.55
5	Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata	0.16%	0.16%		46,183.86	0.33%	0.33%		19,745.00	26,438.86
6	conturi curente si numerar	0.08%	0.08%		23,351.45	0.50%	0.50%		29,909.87	-6,558.41
6.1	conturi curente futures	2.22%	2.18%		633,832.21	7.15%	7.08%		426,348.02	207,484.19
7	Alte active (sume in tranzit, sume la distribuitori, etc)	0.35%	0.34%		99,697.50	1.80%	1.78%		107,186.21	-7,488.71
8	Titluri de participare ale AOPC/OPCVM	4.77%	4.69%		1,361,634.35	6.62%	6.54%		394,318.95	967,315.40
II	Total obligatii	1.69%	1.66%		483,406.00	1.11%	1.09%		65,905.21	417,500.80
1	cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate SAI	1.21%	1.19%		344,295.00	1.03%	1.02%		61,564.64	282,730.36

2	Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate depozitarului	0.07%	0.07%		20,500.21	0.06%	0.06%		3,669.53	10,382.77
3	Cheltuieli cu impozitul si rascumparari de platit				114,810.53				0.00	114810.53
4	Cheltuieli cu comisioanele de rulaj si alte servicii bancare									
5	Cheltuieli cu dobanzile									
6	Cheltuieli de emisiune									
7	Cheltuieli cu plata comisioanelor/tarifelor datorate CNVM	0.01%	0.01%		3,008.70	0.01%	0.01%		513.35	2,495.34
8	Cheltuieli cu auditul financiar									
9	Alte cheltuieli aprobate				791.56				157.70	633.86
III	Valoarea activului net (I-II)				28,554,379.50				16,059,976.05	22,594,754.73

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 31 Decembrie 2008

Emitent	Simbol	Data ultimei sedinte de tranzactionare	Nr de actiuni detinute	Valoare nominala	Valoare actiune	Valoare totala	Pondere in capitalul social al emitentului	Pondere in activul total al OPCVM
AEROTECH BUCURESTI	AER	19.12.2008	43,609	2.5	2.9900	130,390.91	1.032600%	1.940104%
ALBALACT SA	ALBZ	23.12.2008	278,500	0.10	0.2100	58,485.00	0.042700%	0.870206%
ALTUR SA	ALT	23.12.2008	7,000,090	0.10	0.0158	110,601.42	0.849125%	1.645653%
ALUMIL ROM INDUSTRY	ALU	23.12.2008	2,500	0.20	0.6900	1,725.00	0.008000%	0.025667%
AMONIL SLOBOZIA	AMO	23.12.2008	4,562,800	0.10	0.0139	63,422.92	0.410081%	0.943678%
VAE APCAROM	APC	16.12.2008	52	0.1	0.4400	22.88	0.000070%	0.000340%
ARMAX GAZ SA MEDIAS	ARAX	23.12.2008	198,100	0.10	0.0560	11,093.60	0.032778%	0.165063%
ARDAF	ARDF	23.12.2008	19,700	0.10	0.0539	1,061.83	0.002736%	0.015799%
ARMATURA SA	ARM	23.12.2008	749,875	0.5	0.1170	87,735.38	2.461021%	1.305426%
AUTOMOBILE CRAIOVA	AUCS	23.12.2008	4,199	2.1	5.0000	20,995.00	0.022165%	0.312387%
AVICOLA SA BUZAU	AVZU	19.12.2008	14,076,300	0.10	0.0299	420,881.37	3.291900%	6.262350%
AZOMURES SA TG MURES	AZO	23.12.2008	629,800	0.10	0.1550	97,619.00	0.119726%	1.452486%
BANCA COMERCIALA CARPATICA	BCC	23.12.2008	14,444.00	0.10	0.1820	2,628.81	0.000888%	0.039114%

Emitent	Simbol	Data ultimei sedinte de tranzactionare	Nr de actiuni detinute	Valoare nominala	Valoare actiune	Valoare totala	Pondere in capitalul social al emitentului	Pondere in activul total al OPCVM
CASA DE BUCOVINA CLUB DE MUNTE	BCM	18.12.2008	3,511,510	0.10	0.0560	196,644.56	2.882076%	2.925901%
BRD GROUP SOCIETE GENERALE	BRD	23.12.2008	1,200	1.00	8.2500	9,900.00	0.000172%	0.147303%
CHIMCOMPLEX BORZESTI SA	CHOB	19.12.2008	127,337	1	0.2100	26,740.77	0.143473%	0.397880%
COMINCO SA BUCURESTI	COBS	23.12.2008	1,800	2.50	9.1000	16,380.00	0.099893%	0.243720%
CONCEFA SA SIBIU	COFI	23.12.2008	32,115	0.10	0.1300	4,174.95	0.017000%	0.062120%
CONTACTOARE SA BUZAU	CONQ	19.12.2008	854	2.50	1.6700	1,426.18	0.029814%	0.021220%
DAFORA SA MEDIAS	DAFR	23.12.2008	79,700	0.10	0.0391	3,116.27	0.008186%	0.046367%
ELECTROPRECIZIA SA SACELE	ELZY	23.12.2008	54,100	8.10	3.9000	210,990.00	1.031369%	3.139349%
FLAMINGO INTERNATIONAL	FLA	23.12.2008	2,737,000	0.10	0.0300	82,110.00	0.351300%	1.221726%
IMPACT SA BUCURESTI	IMP	22.11.2008	2,077,800	0.10	0.0314	65,242.92	0.103890%	0.970758%
MOARA CIBIN SA SIBIU	MOIB	19.12.2008	802,123	0.10	0.1200	96,254.76	0.816334%	1.432188%
NEFERAL SA BUCURESTI	NEFE	26.11.2008	1,533	0.30	0.0800	122.64	0.003234%	0.001825%
NORD SA	NORD	19.12.2008	3,690	2.5	7.1000	26,199.00	0.371597%	0.389818%
NUTRICOM SA	NUTE	10.12.2008	23,536	0.1	0.2500	5,884.00	0.025178%	0.087549%

Emitent	Simbol	Data ultimei sedinte de tranzactionare	Nr de actiuni detinute	Valoare nominala	Valoare actiune	Valoare totala	Pondere in capitalul social al emitentului	Pondere in activul total al OPCVM
OLTCHIM SA RAMNICU VALCEA	OLT	20.12.2008	43,200	0.10	0.1400	6,048.00	0.013400%	0.089989%
PROTAN SA BUCURESTI	PRON	23.12.2008	15,613	2.50	15.9000	248,246.70	0.835532%	3.693696%
FARMACEUTICA REMEDIA SA DEVA	RMAH	23.12.2008	963,648	0.10	0.1000	96,364.80	0.978174%	1.433825%
PETROM AVIATION SA	ROFU	23.12.2008	2,154,034	0.1	0.2370	510,506.06	1.162500%	7.595888%
ROMPETROL RAFINARIE	RRC	23.12.2008	11,410,900	0.10	0.0185	211,101.65	0.054082%	3.141010%
SICOMED SA	SCD	23.12.2008	300,000	0.1	0.2710	81,300.00	0.071949%	1.209674%
SOCOT SA TG MURES	SCTO	17.12.2008	36,975	2.50	15.0000	554,625.00	2.967489%	8.252340%
SIF BANAT	SIF1	23.12.2008	389,700	0.10	0.5450	212,386.50	0.071003%	3.160127%
SIF MOLDOVA	SIF2	23.12.2008	12,100	0.10	0.5300	6,413.00	0.002300%	0.095420%
SIF TRANSILVANIA	SIF3	23.12.2008	300,000	0.10	0.2720	81,600.00	0.027500%	1.214137%
SIF MUNTENIA	SIF4	23.12.2008	347,100	0.10	0.6250	216,937.50	0.043009%	3.227842%
SIF OLTENIA	SIF5	23.12.2008	5,000	0.10	0.5850	2,925.00	0.000900%	0.043521%
AKER SA BRAILA	SNBB	23.12.2008	500	2.50	0.7100	355.00	0.005800%	0.005282%
SNP PETROM SA	SNP	23.12.2008	1,887,700	0.10	0.1810	341,673.70	0.003333%	5.083809%

Emitent	Simbol	Data ultimei sedinte de tranzactionare	Nr de actiuni detinute	Valoare nominala	Valoare actiune	Valoare totala	Pondere in capitalul social al emitentului	Pondere in activul total al OPCVM
SOMACO SA BUCURESTI	SOMZ	20.12.2008	7,624	2.50	7.5000	57,180.00	0.104765%	0.850789%
BOROMIR PROD SA BUZAU	SPCU	23.12.2008	844,620	0.10	0.1900	160,477.80	0.683408%	2.387771%
TRANSELECTRICA	TEL	23.12.2008	17,900	10.00	11.0000	196,900.00	0.024419%	2.929702%
TRANSGAZ	TGN	23.12.2008	1,000	10.00	122.0000	122,000.00	0.008493%	1.815254%
TIMPURI NOI SA	TIMP	23.12.2008	10,863	2.5	5.4000	58,660.20	0.349858%	0.872813%
BANCA TRANSILVANIA	TLV	23.08.2008	20,000	1.00	0.2620	5,240.00	0.001887%	0.077967%
TOTAL						4,922,790.07		73.168888%