

**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 2009 – 30.06.2009**

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 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.

## **Distribuitoare**

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**

Tranzactiile derulate in primul semestru la Bursa de Valori au avut o evolutie fluctuanta, in primele doua luni inregistrandu-se o ascensiune accelerata, perioada urmata de o corectie severa, pentru ca lunile mai si iunie sa fie caracterizate de stabilitate si consolidare.

Valoarea transferurilor s-a apropiat de un miliard de euro (33.619,9 miliarde de lei vechi), in crestere fata de nivelul inregistrat in aceeasi perioada a anului trecut.In ianuarie si februarie s-au inregistrat cele mai mari valori de tranzactionare, de 800 milioane de lei (8.028,7 miliarde de lei vechi), respectiv 900 milioane de lei (9.641,6 miliarde de lei vechi), ceea ce a reprezentat mai mult de jumatate din lichiditatea pentru intervalul analizat.

Nivelul maxim al lichiditatii zilnice a fost de 90 milioane de lei (932,2 miliarde de lei vechi), in data de 14 februarie, iar valoarea minima a coborat la 5,6 milioane de lei (56,2 miliarde de lei vechi), in sedinta din 20 iunie.

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.

Proportia portofoliului de actiuni cotate a variat pe perioada 01.01-30.06.09 in functie de evolutia pietelor bursiere.

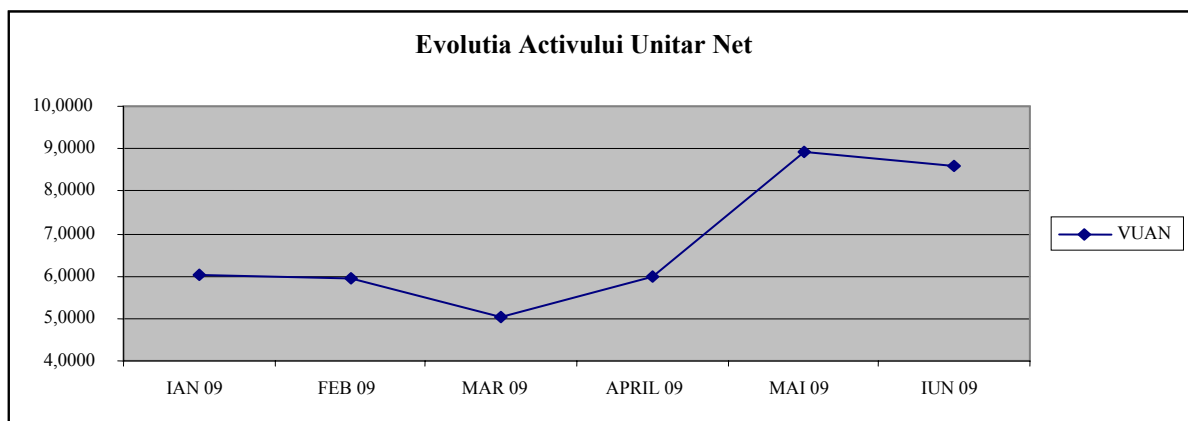
Disponibilitatile in numerar ale fondului au fost plasate in depozite bancare pe termen scurt, aceasta in scopul de a permite o flexibilitate ridicata in ceea ce priveste majorarea portofoliului de actiuni, in functie de conditiile pietei.

Deasemenea s-a observat in perioada de raportare o permanenta imbunatatire a situatiei economice globale, incepand cu luna martie. Prin urmarirea constanta a principalilor indicatori s-a putut fundamenta un ritm sustinut de crestere a preturilor si totodata o crestere a lichiditatii.

Incheierea acordurilor cu Fondul Monetar International de catre tarile cu economii emergente din cadrul Uniunii Europene au dus la cresterea increderii investitorilor si am asistat totodata la cresterea apetitului de risc la un ritm moderat.

### **Performantele obtinute in perioada 01.01-30.06.09. Evolutia activului net (VUAN), a numarului unitatilor de fond si a activului total (VAN)**

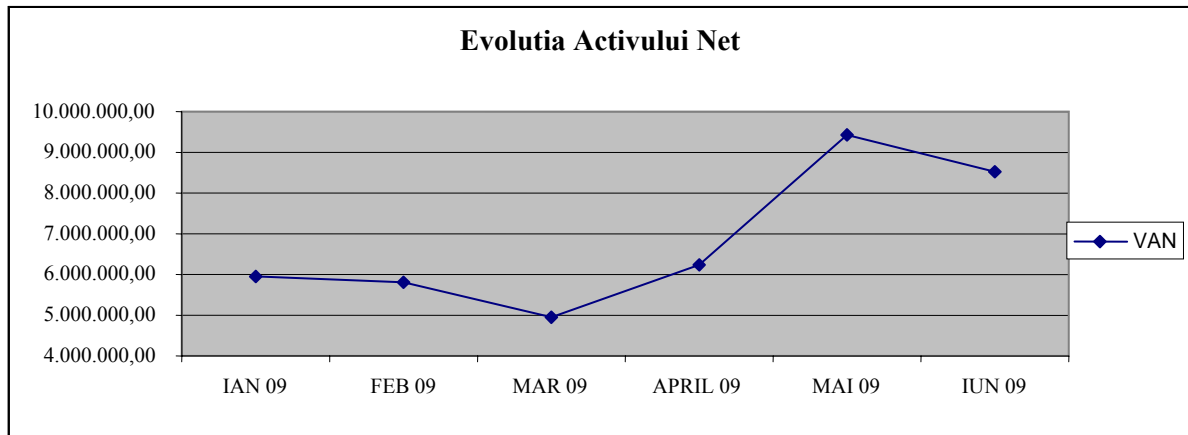
In prima jumatate a anului 2009, valoarea unitara a activului net (VUAN) al Fondului Active Dinamic a inregistrat o evolutie semnificativa de la valoarea de 6,0151, inregistrata in prima zi a anului 2009 pana la valoarea de 8,6715 din data de 30 Iunie anul curent, ceea ce reprezinta o majorare de 44,16%. Evolutia VUAN pentru 2009 este prezentata in graficul de mai jos:



Numărul de unități de fond în circulație la data de 30 Iunie 2009 este de 1.120.744,06 unități de fond.

Pe parcursul anului 2009 volumul total al cumpărărilor de unități de fond ale Fondului a fost de 206.731,0150 unități de fond reprezentand suma de 1.604.259,46 RON, iar volumul total al răscumpărărilor de 76.470,5913 unități de fond (649.058,49 RON).

La mijlocul anului 2009, valoarea activului net se situa la 9.718.491,54 RON comparativ cu 5.957.881,50 RON la inceputul anului 2009. Evolutia VAN este prezentata in graficul de mai jos:



### Structura portofoliului

La data de 30.06.2009 portofoliul de actiuni reprezenta 91,58% din activul total al fondului si era compus din 36 emitenti.

<b>SITUATIA ACTIVELOR FDI ACTIVE DINAMIC LA 30.06.2009</b>		
	<b>Valoare</b>	<b>Pondere in activul total</b>
<b>VALOARE ACTIV TOTAL</b>	<b>9.818.089,19</b>	<b>100,00%</b>
<b>VALORI MOBILIARE COTATE</b>	<b>8.991.847,51</b>	<b>91,58%</b>
<b>DEPOZITE SI CERTIFICATE DE DEPOZIT</b>	<b>514.450,04</b>	<b>5,24%</b>
<b>INSTRUMENTE FINANCIARE DERIVATE</b>	<b>308.873,75</b>	<b>3,15%</b>
<b>CONTURI CURENTE</b>	<b>2.721,69</b>	<b>0,03%</b>
<b>SUME IN TRANZIT</b>	<b>196</b>	<b>0,00%</b>

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

Emitent	Simbol	Numar	Ultimul pret	Valoare zi	Pondere in activ
SIF 5 OLTENIA	SIF 5	1.120.700	0,8600	963.802,00	9,82%
ALTUR SA	ALT	19.069.390	0,0390	743.706,21	7,57%
ROMPETROL RAFINARE	RRC	15.752.000	0,0450	708.840,00	7,22%
SOCOT SA TG MURES	SCTO	37.543	16,8000	630.571,20	6,42%
AVICOLA SA BUZAU	AVZU	14.550.300	0,0425	618.387,75	6,30%
ARDAF SOCIETATE DE ASIGURARI	ARDF	5.380.700	0,1090	586.496,30	5,97%
ARMAX GAZ SA MEDIAS	ARAX	7.228.100	0,0610	440.914,10	4,49%
OLTCHIM SA RM VALCEA	OLT	1.389.211	0,3110	432.044,62	4,40%
SNP PETROM SA	SNP	1.674.200	0,2370	396.785,40	4,04%
BOROMIR PROD SA BUZAU	SPCU	844.620	0,4210	355.585,02	3,62%

Detinerile Fondului la alte fonduri mutuale la 30 Iunie 2009 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	5,40	334.158,42	3,40%
BT INDEX	26.954,18	4,89	131.805,94	1,34%

Depozitele bancare reprezinta la finalul perioadei de raportare 13,05 % din total active.

#### La data de 30.06.2009 era inregistrat un singur depozit bancare in activele fondului.

DENUMIRE BANCA	VALOARE INITIALA	DOBANDA ZILNICA	DOBANDA CUMULATA	VALOARE ACTUALIZATA	PONDERE IN TOTAL ACTIV OPCVM
UNICREDIT BANK	514.450,04	0	0	514.450,04	5,24%

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.

## **Schimbări semnificative în conținutul prospectului de emisiune al fondului in perioada la care se referă raportul**

Prin decizia CNVM nr.167/05.02.2009 a fost autorizat in calitate de reprezentant al compartimentului de control intern Dl.Olimpiu Blajut

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

Apetenta pentru un risc moderat va constitui o caracteristica pentru a doua parte a acestui an. Acest lucru se situeaza in linie cu politica internationala la nivel mondial mai ales comparand dinamica dintre piata instrumentelor cu venit fix si piata actiunilor, ceea ce de doua inregistrand o mai mare prezenta in randul investitorilor. Consideram ca acest lucru va fi specific si pietei de capital romanesti, urmand ca activitatea noastra din perioada imediat urmatoare sa reflecte acest lucru.

Performantele inregistrate de fond pana in prezent nu reprezinta o garantie a performantelor viitoare.

## **Anexe**

Prezentul raport este completat de:

Anexa 1 : Situatia activelor si a obligatiilor Fondului la 30 Iunie 2009

Anexa 2: Situatia detaliata a investitiilor la 30 Iunie 2009

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

**Reprezentant Compartiment Control Intern  
OLIMPIU BLAJUT**

**14.08.2009**

Anexa 1 - Situatia activelor si a obligatiilor Fondului la 30 Iunie 2009

	denumire element	Inceputul perioadei de raportare		01-Ian-09		Sfarsitul perioadei de raportare		30-Iun-09		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	101.14%	100.00%		6,025,841.02	101.02%	100.00%		9,818,089.19	-3,792,248.17
1	Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare	82.63%	81.69%		4,922,790.07	87.73%	86.84%		8,525,883.15	-3,603,093.08
1.1	Valorimobiliare si instrumente ale pietei monetare admise la tranzactionare pe o piata reglementata din romania, din care :									
1.1.1	actiuni	82.62%	81.69%		4,922,367.57	87.73%	86.84%		8,525,883.15	-3,603,515.58
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	
1.2.1	actiuni netranz in ultimele 90 zile	0.01%	0.01%		422.50	0.01%	0.01%		422.50	
1.2.2	alte valori mobiliare asimilate acestora									
1.2.3	obligatiuni									

	denumire element	Inceputul perioadei de raportare		01-Ian-09			Sfarsitul perioadei de raportare		30-Iun-09			Diferente (lei) inceput perioada- sfarsit perioada
		% din activul net	%din activul total	valuta	lei		% din activul net	%din activul total	valuta	lei		
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 apr											
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											



	denumire element	Inceputul perioadei de raportare		1-Jan-08		Sfarsitul perioadei de raportare		30-Jun-08		Diferente (lei) inceput perioada-sfarsit perioada
		% din activul net	%din activul total	valuta	lei	% din activul net	%din activul total	valuta	lei	
3	instrumente ale pietei monetare									
4	Depozite bancare, din care:									
4.1	Depozite bancare constituite la institutii de credit din romania	2.10%	2.08%		125,271.14	5.29%	5.24%		514,450.04	-389,178.90
4.4	Depozit UNICREDIT TIRIAC BANK	2.10%	2.08%		125,271.14	5.29%	5.24%		514,450.04	
4.5	Depozit EGNATIA BANK	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	
5	Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata	7.43%	7.35%		442,738.01	2.25%	2.23%		218,625.50	
6	conturi curente si numerar	0.51%	0.50%		30,181.62	0.03%	0.03%		2,721.69	27,459.93
6.1	conturi curente futures	0.06%	0.06%		3,355.00	0.93%	0.92%		90,248.26	
7	Alte active (sume in tranzit, sume la distribuitori, etc)	1.80%	1.78%		107,186.21	0.00%	0.00%		196.20	106,990.01
8	Titluri de participare ale AOPC/OPCVM	6.62%	6.54%		394,318.95	4.79%	4.75%		465,964.36	
<b>II</b>	<b>Total obligatii</b>	<b>1.14%</b>	<b>1.13%</b>		<b>67,959.52</b>	<b>1.02%</b>	<b>1.01%</b>		<b>99,597.66</b>	<b>-31,638.14</b>

	denumire element	Inceputul perioadei de raportare		1-Jan-08		Sfarsitul perioadei de raportare		30-Jun-08		Diferente (lei) inceput perioada- sfarsit perioada
		% din activul net	%din activul total	valuta	lei	% din activul net	%din activul total	valuta	lei	
1	cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate SAI	1.07%	1.05%		63,487.10	0.94%	0.93%		91,251.09	-27,764.00
2	Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate depozitarului	0.06%	0.06%		3,784.98	0.06%	0.06%		5,626.12	-1,841.13
3	Cheltuieli cu impozitul si rascumparari de platit				0.00				0.00	
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%		529.74	0.01%	0.01%		808.53	-278.79
8	Cheltuieli cu auditul financiar									
9	Alte cheltuieli aprobate				157.70				1,911.91	
III	Valoarea activului net ( I-III)				5,957,881.50				9,718,491.54	-3,760,610.05

SITUATIA VALORII UNITARE A ACTIVULUI NET

denumire element		Perioada curenta	Perioada corespunzatoare a anului precedent		diferente curent- precedent
Valoare activ net		9,718,491.54		16,059,976.05	-6,341,484.51
Numar unitati fond in circulatie		1,120,744.03		1,047,150.56	73,593.47
Valoare unitara a activului net		8.67		15.34	-6.67

## FDI ACTIVE DINAMIC – Situatia detaliata a activelor la data de 30/06/2009

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

11 - val mob si instrum ale pietei monetare admise sau tranz pe o piata reglementata din RO, din care:

111 - actiuni

Denumire	Simbol	DataUltimeiTranzactiiPeBursa	Cantitate	ValoareNominala	PretCurent	ValoareCurenta	PondereInCapitalEmitent	PondereActivInFond
AEROTECH BUCURESTI	AER	30-Jun-09	113,694	2.5000	2.8000	318,343.20	2.6920%	3.242%
ALTUR SA	ALT	30-Jun-09	19,069,390	0.1000	0.0390	743,706.21	2.3132%	7.575%
ARMAX GAZ SA MEDIAS	ARAX	30-Jun-09	7,228,100	0.1000	0.0610	440,914.10	1.1960%	4.491%
ARDAF SOCIETATE DE ASIG	ARDF	30-Jun-09	5,380,700	0.1000	0.1090	586,496.30	0.7473%	5.974%
ARMATURA SA	ARM	25-Jun-09	749,875	0.5000	0.1890	141,726.38	1.8747%	1.444%
AVICOLA SA BAZAU	AVZU	26-Jun-09	14,550,300	0.1000	0.0425	618,387.75	3.4027%	6.298%
Banca Comerciala Carpatica	BCC	30-Jun-09	44	0.1000	0.1010	4.44	0.0000%	0.000%
Casa de Bucovina - Club de M	BCM	30-Jun-09	4,708,710	0.1000	0.0570	268,396.47	2.8139%	2.734%
BEGY	BEGY	30-Jun-09	11,191	2.5000	7.8500	87,849.35	0.2084%	0.895%
BRD GROUPE SOCIETE GEN	BRD	30-Jun-09	5	1.0000	8.1500	40.75	0.0000%	0.000%
CHIMCOMPLEX BORZESTI S	CHOB	19-Jun-09	235,648	1.0000	0.7900	186,161.92	0.2655%	1.896%
CONTACTOARE SA BUZAU	CONQ	21-May-09	854	2.5000	1.9000	1,622.60	0.0298%	0.017%
Electroprecizia SA SACELE	ELZY	30-Jun-09	53,400	8.1000	1.7100	91,314.00	1.0180%	0.930%
FLAMINGO INTERNATIONAL	FLA	30-Jun-09	14,400	0.1000	0.0338	486.72	0.0018%	0.005%
ICSIM SA BUCURESTI	ICSI	25-Jun-09	44	2.5000	7.0000	308.00	0.0067%	0.003%
Impact Bucuresti	IMP	30-Jun-09	726,280	1.0000	0.3930	285,428.04	0.0363%	2.907%
MOARA CIBIN SA SIBIU	MOIB	25-Jun-09	992,834	0.1000	0.3300	327,635.22	1.0104%	3.337%
NORD SA BUCURESTI	NORD	19-Jun-09	4,944	2.5000	7.4000	36,585.60	0.2207%	0.373%
NUTRICOM SA	NUTE	26-Jun-09	468,974	0.1000	0.7400	347,040.76	0.5017%	3.535%
Oltchim Rm.Valcea	OLT	30-Jun-09	1,389,211	0.1000	0.3110	432,044.62	0.4293%	4.400%
PETROM AVIATION SA	ROFU	23-Jun-09	4	0.1000	0.1500	0.60	0.0000%	0.000%
Rompetrol Rafinare	RRC	30-Jun-09	15,752,000	0.1000	0.0450	708,840.00	0.0747%	7.220%
SOCOT SA TG MURES	SCTO	17-Jun-09	37,534	2.5000	16.8000	630,571.20	3.0075%	6.423%
SIF 2 Moldova	SIF2	30-Jun-09	449,100	0.1000	0.7050	316,615.50	0.0865%	3.225%
SIF 4 Muntenia	SIF4	30-Jun-09	247,200	0.1000	0.6100	150,792.00	0.0306%	1.536%
SIF 5 Oltenia	SIF5	30-Jun-09	1,120,700	0.1000	0.8600	963,802.00	0.1932%	9.817%
AKER SA BRAILA	SNBB	8-May-09	500	2.5000	2.9900	1,495.00	0.0058%	0.015%
SNP Petrom SA	SNP	30-Jun-09	1,674,200	0.1000	0.2370	396,785.40	0.0030%	4.041%

Denumire	Simbol	DataUltimeiTranzactiiPeBursa	Cantitate	ValoareNominala	PretCurent	ValoareCurenta	PondereInCapitalEmisnt	PondereActivInFond
BOROMIR PROD SA BUZAU	SPCU	29-Jun-09	844,620	0.1000	0.4210	355,585.02	0.6834%	3.622%
TIMPURI NOI SA	TIMP	23-Jun-09	10,863	2.5000	8.0000	86,904.00	0.3499%	0.885%
<b>Total</b>						8,525,883.15	23.2030%	86.837%

**15 - alte val mob si instr ale pietei mon mentionate la art 102 (1) lit. a) din legea 297/2004, din care:**

**151 - valori mobiliare, din care:**

**1512 - actiuni netranzactionate in ultimele 90 zile**

Denumire	Simbol	DataUltimeiTranzactiiPeBursa	Cantitate	ValoareNominala	ValoareCurenta	PondereInCapitalEmitent	PondereInActivulTotalOpcvm
IMOD	IMOD		169	2.5000	-	0.2183%	0.00%
<b>Total</b>							

**3 - Depozite bancare, din care:**

**31 - depozite bancare constituite la institutii de credit din Romania**

Denumire	DataEmiterii	DataScadentei	ValoareNominala	DobandaZilnica	DobandaCumulata	ValoareCurenta	PondereActivInFond
UNICREDIT ROMANIA	30-Jun-09	1-Jul-09	514,450.0400	141.33	0.00	514,450.04	5.240%
<b>Total</b>						514,450.04	

**4 - Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata, din care:**

**41 - instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata din Romania, din care:**

**411 - futures**

Simbol	Cantitate	DataScadentei	PretAchizitie	PretCurent	Marja	PondereActivInFond	PondereInCapitalSocial	ProfitFIFO	PondereInActivNet
DESIF5-MAR10	5	19-Mar-10	250.0020	0.8863	250.00	0.012%	0.00%	-37.50	0.01%
DESIF5-SEP09	510	18-Sep-09	433.1235	0.8300	433.12	2.214%	0.38%	-3480.00	2.24%
<b>Total</b>						2.227%		-3517.50	2.25%

**7 - Titluri de participare la OPCVM/AOPC**

Denumire	Cantitate	PretCurent	ValoareCurenta	PondereInCapi talEmitent
BT INDEX CERTIF	26,954	4.8900	131,805.94	0.0025%
BT MAX CERTIF	61,881	5.4000	334,158.42	0.0058%
<b>Total</b>				

**Evolutia Activului Net si a VUAN in ultimii 3 ani**

	30-Jun-07	30-Jun-08	30-Jun-09
ACTIV NET	26,401,550.20	16,059,976.05	9,718,491.54
VUAN	24.2392	15.3368	8.6715