



Raport privind administrarea Fondului Deschis de investitii Oportunitati Nationale (F.O.N.) in anul 2007

Fondul deschis de investitii "OPORTUNITATI NATIONALE" este o societate civila fara personalitate juridica, constituita ca un fond deschis de investitii, reautorizat de C.N.V.M. sub numarul 1029/28.04.2006.

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, autorizata de CNVM sub numarul 1029/28.04.2006, 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.

Fondul s-a constituit prin contract de societate civila semnat de membrii initiali al caror aport initial total a fost de 100 milioane lei, respectiv 1.000 de titluri de participare. Aportul fiecarui membru initial a fost urmatorul (nr. de titluri de participare cumparate):

Lucian Perl	400 titluri
Doina Popescu	300 titluri
Gabriel Chiriac	300 titluri

1. Strategia urmata de societatea de administrare pentru atingerea obiectivelor in anul 2007

Pe termen lung, strategia fondului are ca obiectiv obtinerea unui castig semnificativ peste dobanzile bancare, cu asumarea unui risc moderat, tradus prin oscilatii reduse ale valorii investitiei.

FDI Oportunitati Nationale ofera investitorilor expunere pe piata bursiera in conditii de control al riscului, mizand pe termen mediu si lung pe un randament superior dobanzilor bancare. Orizontul recomandabil privind investitia este de minim 6 luni.

Pe intreg parcursul anului 2007 am fost preocupati de a mentine riscul portofoliului in categoria medie, expunerile pe piata bursiera osciland ca procent in functie de evolutia pietei. In cea mai mare parte a anului, ponderea actiunilor in portofoliu a variat intre 30 -75%.

Anul 2007, a confirmat o data in plus ca piata noastra bursiera a ajuns intr-o noua faza in ceea ce priveste evolutia cotatiilor. Astfel, contarea pe un trend continuu crescator al preturilor nu mai reprezinta o strategie care sa aduca randamente consistente pe termen mediu. De aceea continuam sa mizam in special pe actiuni lichide atunci cand trendul generalizat al pietei este favorabil, fiind deopotriwa interesati de a marca din profituri sau a diminua pierderile atunci cand directia pietei este descrescatoare. Prin aplicarea acestei strategii, unitatea a inregistrat un maxim de valoare in 25 iulie 2007 (68.0304 RON) respectiv +32.75% .

Criza de pe pietele externe s-a facut resimtita si la Bucuresti incepand chiar cu august 2007, asa incat cotatiile principalelor titluri cotate la BVB s-au depreciat considerabil, influentand negativ valoarea unitatii FON. In conditii de incertitudine si rezultate mixte, Fondul Oportunitati Nationale a inchis anul 2007 cu un randament de aproximativ 20%.

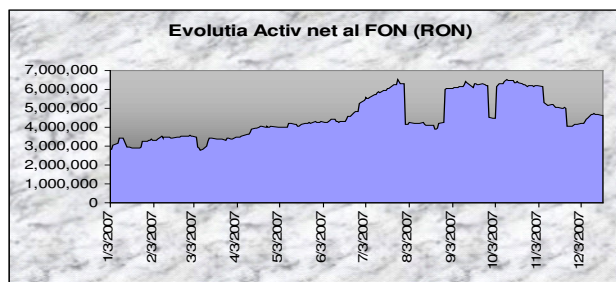
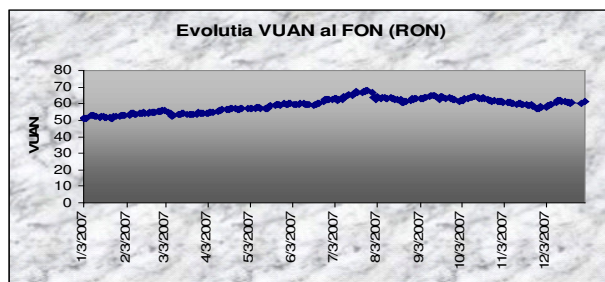
Sfarsitul lui 2007 gaseste FDI Oportunitati Nationale cu o expunere de 76.47% pe actiuni, 2.82% obligatiuni si 20.71% depozite bancare. Pentru 2008, strategia de administrare va implica in continuare operatiuni de hedging si vom urmari plasamente in valori mobiliare de la BVB dar si pe cele apartinand altor pietes.

In ceea ce priveste distributia titlurilor FON, aceasta s-a facut prin Vanguard S.A.

2. Activitatile de investitie desfasurate de societatea de administrare in perioada de raportare

Mentionam ca in perioada de raportare nu a existat nici un imprumut luat in numele Fondului.

Graficele de mai jos prezinta evolutiile activului net al Fondului si ale valorii titlului FON in cursul anului 2007.



Valoarea titlului FON a urmat in mare parte evolutia actiunilor de la categoria I a BVB.

In primul cursul anului 2007, valoarea titlului de fond a crescut cu 20%, de la 51.2408 ron la 1 ianuarie, la 61.1921 ron la 31 decembrie, inregistrand si un maxim de 37.27% (68.0304 ron) la data de 25 iulie. In ciuda corectiilor care au existat pe Bursa de la Bucuresti incepand cu a doua jumatate a anului, FDI Oportunitati Nationale se mentine ca unul dintre cele mai stabile fonduri de actiuni din piata.

Numarul total de investitori in FON a crescut de la 517 la 1 ianuarie, la 549 la 31 decembrie 2007, (18 persoane juridice, 531 persoane fizice), peste pragul de 500 de investitori necesar pentru o functionare normala. La sfarsitul anului sem, FDI Oportunitati Nationale administreaza un activ de peste 4.7 mil ron.

Situatia investitorilor care detineau peste 10% din activele fondului la 31 decembrie 2007 era urmatoarea :

Situatia detinatorilor a mai mult de 10% din unitatile de fond aflate in

Nume Prenume / Denumire Sediul	Procent	Data aparitiei evenimentului
S.C. VANGUARD S.A.-dul Unirii, Nr.19, Bl 4b, Sector 5, Bucuresti	49.69%	05 ianuarie 2007
Petrescu Razvan-Bdul Unirii, Nr. 63,	12.40%	09 octombrie 2007

La sfarsitul perioadei de raportare situatia investitiilor Fondului se prezenta astfel:

Valori mobiliare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata din Romania

Emitent	Simbol	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. actiuni detinute	Valoare nominala	Valoare actiune	Valoare totala	Pondere in capitalul social al emitentului	Pondere in activul total al OPCVM
ARTROM S.A.	ART	21-Dec-2007	4,200.00	2.5000	48.0000	201,600.00	0.0342%	4.21%
S.C. IMOTRUST ARAD	ARCV	21-Dec-2007	10,000.00	0.1000	1.7000	17,000.00	0.0094%	0.35%
ARTEGO S.A.	ARTE	21-Dec-2007	10,500.00	2.5000	13.0000	136,500.00	0.1055%	2.85%
ALTUR S.A.	ALT	21-Dec-2007	550,000.00	0.1000	0.1020	56,100.00	4.4832%	1.17%
ALBALACT	ALBZ	21-Dec-2007	305,000.00	0.1000	0.7200	219,600.00	2.4861%	4.58%
TRANSELECTRICA SA	TEL	21-Dec-2007	24.00	10.0000	40.0000	960.00	0.0000%	0.02%
ATLAS G.I.P. SA PLOIESTI	ATGJ	21-Dec-2007	965.00	2.5000	65.1000	62,821.50	0.1154%	1.31%
Banca Transilvania	TLV	21-Dec-2007	400,000.00	0.1000	0.9000	360,000.00	0.0102%	7.51%
BERE AZUGA S.A.	BEGY	21-Dec-2007	10,000.00	2.5000	14.5000	145,000.00	0.4250%	3.03%
BRD GSG	BRD	21-Dec-2007	7,500.00	1.0000	28.0000	210,000.00	0.0011%	4.38%
CERAMICA SA.	CERE	21-Dec-2007	15,000.00	0.5000	3.5000	52,500.00	0.0919%	1.10%
CEMACON ZALAU	CEON	21-Dec-2007	6,600.00	2.5000	17.7000	116,820.00	0.2252%	2.44%
COMNORD S.A.	COSC	21-Dec-2007	6,600.00	0.1000	18.9000	124,740.00	0.0165%	2.60%
CONSTRUCTII BIHOR S.A.	COBJ	21-Dec-2007	2,233.00	3.0000	93.0000	207,669.00	0.2188%	4.33%
DUCTIL SA BUZAU	DUCL	21-Dec-2007	1,000.00	0.1000	1.3700	1,370.00	0.0005%	0.03%
IASITEX	IASX	21-Dec-2007	5,063.00	10.2400	19.0000	96,197.00	0.00013%	2.01%
SIF BANAT CRISANA	SIF1	21-Dec-2007	95,000.00	0.1000	3.5500	337,250.00	0.01731%	7.04%
SIF OLTENIA	SIF5	21-Dec-2007	90,000.00	0.1000	4.3400	390,600.00	0.01551%	8.15%
PROSPECTIUNI SA	PRSN	21-Dec-2007	3,370.00	2.5000	39.3000	132,441.00	0.01562%	2.76%
ROMPETROL	PTR	21-Dec-2007	60,000.00	0.1000	1.7000	102,000.00	0.04314%	2.13%
SERVICES PLOIESTI	PTR	21-Dec-2007	60,000.00	0.1000	1.7000	102,000.00	0.04314%	2.13%
POLICOLOR SA	PCL	21-Dec-2007	9,100.00	0.1000	4.3000	39,130.00	0.01277%	0.82%
SOC. DE CONSTRUCTII IN TRANSPORTURI S.A.	SCTB	21-Dec-2007	3,300.00	2.5000	36.7000	121,110.00	0.08420%	2.53%
ROMCARBON S.A.	ROCE	21-Dec-2007	112,576.00	0.1000	1.3800	155,354.88	2.87240%	3.24%
REMAR PASCANI	RMAR	21-Dec-2007	6,669.00	2.5000	23.4000	156,054.60	0.10640%	3.26%
TOTAL						3,442,817.9800	-	71.83%

Portofoliul de instrumente financiare derivate detinute de fond

Contract	Nr. contracte	Tip	Scadenta	Pret	Cotare	Valoare marja	Pondere in activul total al fondului (%)
		contract		Vanzare/Cumparare			
TOTAL	0	-	-	-	-	0	0.00%

Valori mobiliare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata din Romania - Obligatiuni tranzactionate corporative a caror valoare actualizata se calculeaza similar cu modul de calcul al instrumentelor cu venit fix

Emitent	Nr. titluri	Data achizitiei	Data scadentei	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Valoare actualizata	Pondere in total oblig. emitent
ProCredit	232	14-Aug-2007	14-Feb-2008	116.000.00	27.01	3.754.90	119.754.90	0.28820%
TOTAL							119,754.90	0.28820%

Valori mobiliare nou emise pe o piata reglementata din Romania

Emitent	Simbol	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. actiuni detinute	Valoare nominala	Valoare actiune	Valoare totala	Pondere in capitalul social al emitentului	Pondere in capitalul social al emitentului
TRANSGAZ SA	TGNRO1		600	10.0000	335.0000	201.000.0000	0.19348%	0.19348%
TOTAL							201,000.0000	0.19348%

Actiuni netranzactionate in ultimele 90 de zile pe o piata reglementata din Romania

Emitent	Simbol	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. actiuni detinute	Valoare nominala	Valoare actiune	Valoare totala	Pondere in capitalul social al emitentului	Pondere in capitalul social al emitentului
TOTAL							-	0.00000%

Valori mobiliare altele decat cele mentionate in art. 101 din Legea nr. 297/2004

Emitent	Nr. actiuni detinute	Data achizitiei	Pret de achizitie	Valoare actiune	Valoare totala	Pondere in capitalul social al emitentului	Pondere in total obligatiuni emitent	
TOTAL							-	-

Obligatiuni sau alte titluri de creanta tranzactionabile emise sau garantate de autoritati ale administratiei publice locale

Emitent	Nr. titluri	Data achizitiei *	Data scadentei *	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Valoare actualizata	Pondere in total oblig. emitent
Mun. Deva	400	28-Sep-2007	31-Mar-2008	15.000.00	3.33	313.33	15.313.33	2.08768%
TOTAL							15,313.33	2.08768%

Depozite bancare

Denumire banca	Data constituirii	Scadenta	Valoare initiala	Dobanda zilnica	Dobanda cumulata	Valoare actualizata	Pondere in total activ OPCVM
ING Bank NV	28.12.2007	03.01.2008	418.000.00	66.76	200.28	418.200.28	8.73%
ING Bank NV	28.12.2007	03.01.2008	97.37	-	-	97.37	0.00%
Libra Bank	17.12.2007	17.01.2008	155.900.00	31.18	436.52	156.336.52	3.26%
ProCredit Bank	10.12.2007	10.01.2008	213.270.95	43.24	908.01	214.178.96	4.47%
ProCredit Bank	12.12.2007	14.01.2008	202.470.59	41.05	779.92	203.250.51	4.24%
TOTAL						992,063.65	20.70%

Instrumente ale pietei monetare altele decat cele mentionate la art. 101 din Legea nr. 297/2004

Emitent	Data achizitiei	Scadenta	Valoare initiala	Crestere zilnica	Valoare actualizata	Pondere in total activ OPCVM
TOTAL						-

Sume in conturi curente si in tranzit bancar

Denumire banca	Soldul contului curent
ING Bank NV	-
OTP Bank - Sucursala Bucuresti	47.14
Alpha Bank	123.21
ProCredit Bank	-
Banca Transilvania	49.79
Libra Bank	94.49
BCR - Sucursala Unirea	36.36
TOTAL	350.99
Evaluare cont (Futures)	-
Sume la distribuitor	-
Sume la SSIF (pentru Futures)	1,229.67
Sume in tranzit	20,200.00

ACTIV TOTAL

4,792,730.51

Evolutia activului net si a VUAN in ultimii 3 ani

	31-Decembrie-2005 (RON)	31-Decembrie-2006 (RON)	31-Decembrie-2007 (RON)
Activ net	2,974,168.1529	2,851,256.1903	4,741,777.87
VUAN	42.9868	51.2466	61.1921

3. Schimbari semnificative in continutul prospectului in perioada de raportare

In cursul perioadei de raportare nu s-au modificat documentele Fondului.

4. Evolutia valorii unitare a activului net de la constituirea Fondului.

La data autorizarii, valoarea activului net unitar al Fondului (titlul FON) era aceeași cu valoarea la data semnării contractului de societate civilă pentru înființarea Fondului și anume 100,000 lei.

In primele zile de funcționare, s-a ajuns la valoarea unitară minimă a activului net, de 99,999 lei la 7 martie 2000. După această dată până la încheierea primului trimestru al anului 2002, valoarea unitară a activului net a înregistrat numai creșteri de la o zi la alta. Odată cu investiția în acțiuni, valoarea titlului a început să fluctueze. Creșterea pe întreaga durată de funcționare din 1 martie 2000 a fost de 532.84%.

Valoarea unitară a activului net:	
- minimă istorică (la 7 martie 2000)	99.999
- maximă până la 31 decembrie 2007 (la 25 iulie 2007)	68.0304
- minimă anuală (la 03 ianuarie 2007)	51.2277
- maximă anuală (la 25 iulie 2007)	68.0304

Prezentul raport se completează cu Anexa.

5. Informații semnificative pentru investitori asupra unor evenimente petrecute în perioada de raportare.

Nu este cazul.

6. Informații semnificative pentru investitori asupra unor evenimente petrecute după perioada de raportare.

Nu este cazul.

Consiliul de Administrație al S.A.I. Vanguard Asset Management S.A.

10.04.2008

Sirghe Maria-Magdalena
Presedinte CA

Anexa

Valori mobiliare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata din Romania

Emitent	Simbol	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. actiuni detinute	Valoare nominala	Valoare actiune	Valoare totala	Pondere in capitalul social al emitentului	Pondere in activul total al OPCVM
ARTROM S.A.	ART	21-Dec-2007	4,200.00	2.5000	48.0000	201,600.00	0.0342%	4.21%
S.C. IMOTRUST ARAD	ARCV	21-Dec-2007	10,000.00	0.1000	1.7000	17,000.00	0.0094%	0.35%
ARTEGO S.A.	ARTE	21-Dec-2007	10,500.00	2.5000	13.0000	136,500.00	0.1055%	2.85%
ALTUR S.A.	ALT	21-Dec-2007	550,000.00	0.1000	0.1020	56,100.00	4.4832%	1.17%
ALBALACT	ALBZ	21-Dec-2007	305,000.00	0.1000	0.7200	219,600.00	2.4861%	4.58%
TRANSELECTRICA SA	TEL	21-Dec-2007	24.00	10.0000	40.0000	960.00	0.0000%	0.02%
ATLAS G.I.P. SA PLOIESTI	ATGJ	21-Dec-2007	965.00	2.5000	65.1000	62,821.50	0.1154%	1.31%
Banca Transilvania	TLV	21-Dec-2007	400,000.00	0.1000	0.9000	360,000.00	0.0102%	7.51%
BERE AZUGA S.A.	BEGY	21-Dec-2007	10,000.00	2.5000	14.5000	145,000.00	0.4250%	3.03%
BRD GSG	BRD	21-Dec-2007	7,500.00	1.0000	28.0000	210,000.00	0.0011%	4.38%
CERAMICA SA.	CERE	21-Dec-2007	15,000.00	0.5000	3.5000	52,500.00	0.0919%	1.10%
CEMACON ZALAU	CEON	21-Dec-2007	6,600.00	2.5000	17.7000	116,820.00	0.2252%	2.44%
COMNORD S.A.	COSC	21-Dec-2007	6,600.00	0.1000	18.9000	124,740.00	0.0165%	2.60%
CONSTRUCTII BIHOR S.A.	COBJ	21-Dec-2007	2,233.00	3.0000	93.0000	207,669.00	0.2188%	4.33%
DUCTIL SA BUZAU	DUCL	21-Dec-2007	1,000.00	0.1000	1.3700	1,370.00	0.0005%	0.03%
IASITEX	IASX	21-Dec-2007	5,063.00	10.2400	19.0000	96,197.00	0.00013%	2.01%
SIF BANAT CRISANA	SIF1	21-Dec-2007	95,000.00	0.1000	3.5500	337,250.00	0.01731%	7.04%
SIF OLTENIA	SIF5	21-Dec-2007	90,000.00	0.1000	4.3400	390,600.00	0.01551%	8.15%
PROSPECTIUNI SA	PRSN	21-Dec-2007	3,370.00	2.5000	39.3000	132,441.00	0.01562%	2.76%
ROMPETROL SERVICES PLOIESTI	PTR	21-Dec-2007	60,000.00	0.1000	1.7000	102,000.00	0.04314%	2.13%
POLICOLOR SA	PCL	21-Dec-2007	9,100.00	0.1000	4.3000	39,130.00	0.01277%	0.82%
SOC. DE CONSTRUCTII IN TRANSPORTURI S.A.	SCTB	21-Dec-2007	3,300.00	2.5000	36.7000	121,110.00	0.08420%	2.53%
ROMCARBON S.A.	ROCE	21-Dec-2007	112,576.00	0.1000	1.3800	155,354.88	2.87240%	3.24%
REMAR PASCANI	RMAR	21-Dec-2007	6,669.00	2.5000	23.4000	156,054.60	0.10640%	3.26%
TOTAL						3,442,817.9800	-	71.83%

Portofoliul de instrumente financiare derivate detinute de fond

Contract	Nr. contracte	Tip	Scadenta	Pret	Cotare	Valoare marja	Pondere in activul total al fondului (%)
		contract		Vanzare/Cumparare			
TOTAL	0	-	-	-	-	0	0.00%

Valori mobiliare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata din Romania - Obligatiuni tranzactionate corporative a caror valoare actualizata se calculeaza similar cu modul de calcul al instrumentelor cu venit fix

Emitent	Nr. titluri	Data achizitiei	Data scadentei	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Valoare actualizata	Pondere in total oblig. emitent
ProCredit	232	14-Aug-2007	14-Feb-2008	116,000.00	27.01	3,754.90	119,754.90	0.28820%
TOTAL							119,754.90	0.28820%

Valori mobiliare nou emise pe o piata reglementata din Romania

Emitent	Simbol	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. actiuni detinute	Valoare nominala	Valoare actiune	Valoare totala	Pondere in capitalul social al emitentului	Pondere in capitalul social al emitentului
TRANSGAZ SA	TGNRO1		600	10.0000	335.0000	201,000.0000	0.19348%	0.19348%
TOTAL						201,000.0000	0.19348%	0.19348%

Valori mobiliare altele decat cele mentionate in art. 101 din Legea nr. 297/2004

Emitent	Nr. actiuni detinute	Data achizitiei	Pret de achizitie	Valoare actiune	Valoare totala	Pondere in capitalul social al emitentului	Pondere in total obligatiuni emitent	
-	-	-	-	-	-	-	-	
TOTAL							-	-

Obligatiuni sau alte titluri de creanta tranzactionabile emise sau garantate de autoritati ale administratiei publice locale

Emitent	Nr. titluri	Data achizitiei *	Data scadentei *	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Valoare actualizata	Pondere in total oblig. emitent
Mun. Deva	400	28-Sep-2007	31-Mar-2008	15,000.00	3.33	313.33	15,313.33	2.08768%
TOTAL							15,313.33	2.08768%

Depozite bancare

Denumire banca	Data constituirii	Scadenta	Valoare initiala	Dobanda zilnica	Dobanda cumulata	Valoare actualizata	Pondere in total activ OPCVM
ING Bank NV	28.12.2007	03.01.2008	418,000.00	66.76	200.28	418,200.28	8.73%
ING Bank NV	28.12.2007	03.01.2008	97.37	-	-	97.37	0.00%
Libra Bank	17.12.2007	17.01.2008	155,900.00	31.18	436.52	156,336.52	3.26%
ProCredit Bank	10.12.2007	10.01.2008	213,270.95	43.24	908.01	214,178.96	4.47%
ProCredit Bank	12.12.2007	14.01.2008	202,470.59	41.05	779.92	203,250.51	4.24%
TOTAL						992,063.65	20.70%

Instrumente ale pietei monetare altele decat cele mentionate la art. 101 din Legea nr. 297/2004

Emitent	Data achizitiei	Scadenta	Valoare initiala	Crestere zilnica	Valoare actualizata	Pondere in total activ OPCVM
-	-	-	-	-	-	-
TOTAL						-

Sume in conturi curente si in tranzit bancar

Denumire banca	Soldul contului curent
ING Bank NV	-
OTP Bank - Sucursala Bucuresti	47.14
Alpha Bank	123.21
ProCredit Bank	-
Banca Transilvania	49.79
Libra Bank	94.49
BCR - Sucursala Unirea	36.36
TOTAL	350.99
Evaluare cont (Futures)	-
Sume la distribuitor	-
Sume la SSIF (pentru Futures)	1,229.67
Sume in tranzit	20,200.00

ACTIV TOTAL	4,792,730.51
--------------------	---------------------

Evolutia activului net si a VUAN in ultimii 3 ani

	31-Decembrie-2005 (RON)	31-Decembrie-2006 (RON)	31-Decembrie-2007 (RON)
Activ net	2,974,168.1529	2,851,256.1903	4,741,777.87
VUAN	42.9868	51.2466	61.1921

Situatia detinatorilor a mai mult de 10% din unitatile de fond aflate in circulatie

Nume Prenume / Denumire Sediu	Procent	Data aparitiei evenimentului
S.C. VANGUARD S.A. B-dul Unirii, Nr.45, Bl E3, Sc.1, Ap.8, Sector 3, Bucuresti	49.69%	05 ianuarie 2007
Petrescu Razvan, B-dul Unirii, Nr. 63, Bucuresti	12.40%	09 octombrie 2007

Situatia sumelor imprumutate de fond

Banca	Scopul imprumutului	Suma	Scadenta	Dobanda zilnica	Dobanda cumulata	Valoare actualizata
-	-	-	-	-	-	-
TOTAL						-

Valoarea unitara a activului net:

- minima istorica (la 7 martie 2000)	99,999
- maxima pana la 31 decembrie 2007 (la 25 iulie 2007)	68.0304
- minima anuala (la 03 ianuarie 2007)	51.2277
- maxima anuala (la 25 iulie 2007)	68.0304

**Situatia activelor si obligatiilor Fondului Deschis de Investitii Oportunitati Nationale
la 31 decembrie 2007**

Nr. crt.	Denumirea elementului de raportare	31.12.2006			31.12.2007			Diferente (lei)
		%	Valuta	Lei	%	Valuta	Lei	
I.	Total active	100%	-	2,867,759.5211	100%	-	4,792,730.5237	1,924,971
1.	Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare, din care:	64.34%	-	1,845,044	78.85%	-	3,778,886	1,933,842
1.1.	valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata din Romania, din care:	57.66%	-	1,845,044	76.03%	-	3,778,886	1,933,842
	- actiuni	57.66%	-	1,653,544.35	76.03%	-	3,643,817.98	1,990,274
	- obligatiuni emise de catre administratia publica locala	-	-	25,645.83	-	-	15,313.33	(10,332)
	- obligatiuni tranzactionate corporative	-	-	165,853.54	-	-	119,754.90	-
1.2.	valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata dintr-un stat membru	-	-	-	-	-	-	-
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 de deschisa publicului, aprobata de CNVM	-	-	-	-	-	-	-
2.	Valori mobiliare nou emise	-	-	-	-	-	-	-
3.	Alte valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare mentionate la art.102(1) lit. a) din Legea nr.297/2004	0.00%	-	-	0.00%	-	-	-
4.	Depozite bancare din care:	35.12%	-	1,007,150.64	20.70%	-	992,063.65	(15,087)
4.1.	depozite bancare constituite la institutii de credit din Romania	-	-	1,007,150.64	-	-	992,063.65	-
4.2.	depozite bancare constituite la institutii de credit dintr-un stat membru	-	-	-	-	-	-	-
4.3.	depozite bancare constituite la institutii de credit dintr-un stat nemembru	-	-	-	-	-	-	-
5.	Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata	-	-	-	-	-	-	-
5.1.	Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata din Romania	-	-	9,259.36	-	-	1,229.67	-
5.2.	Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat membru	-	-	-	-	-	-	-
5.3.	Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat nemembru	-	-	-	-	-	-	-
5.4.	Instrumente financiare derivate negociate in afara pietelor reglementate	-	-	-	-	-	-	-
6.	Conturi curente si numerar	-	-	305.80	-	-	350.99	45
7.	Instrumente ale pietei monetare, altele decat cele tranzactionate pe o piata reglementata, conform art.101 (1) lit. g) din Legea nr. 297/2004	-	-	-	-	-	-	-
8.	Titluri emise de administratia publica centrala	-	-	-	-	-	-	-
8.	Titluri de participare ale AOPC/OPCVM	-	-	-	-	-	-	-
9.	Alte active (sume in tranzit, sume la distribuitorii, sume la S.S.I.F., etc)	0.00	-	6,000	0.42%	-	20,200.00	14,200
II.	Total obligatii	100%	-	16,503,3308	100%	-	50,952.6531	34,449
1.	Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate SAI	82.12%	-	13,552.3334	88.77%	-	45,229.5434	31,677
2.	Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate depozitarului	14.42%	-	2,379.1188	10.06%	-	5,125.7911	2,747
3.	Cheltuieli cu comisioanele datorate intermediarilor	0.01	-	92.350	0.41%	-	183.360	91
4.	Cheltuieli cu comisioanele de rulaj si alte servicii bancare	-	-	-	-	-	-	-
5.	Cheltuieli cu dobanzile	-	-	-	-	-	-	-
6.	Cheltuieli de emisiune	-	-	-	-	-	-	-
7.	Cheltuieli cu plata comisioanelor / taxelor datorate C.N.V.M.	1.44%	-	237.6000	0.78%	-	395.15	158
8.	Cheltuieli cu auditul financiar	-	-	-	-	-	-	-
9.	Alte cheltuieli aprobate	-	-	-	-	-	-	-
	- cereri de rascumparare neonorate	-	-	-	-	-	-	-
	- impozit aferent rascumpararilor	1.45%	-	240.1200	0.03%	-	17.00	(223)
	- sume de restituit investitorilor	0.01%	-	1.8086	0.00%	-	1.8086	-
III.	Valoarea activului net (I-II)			2,851,256.1903			4,741,777.8706	1,890,522

Situatia valorii unitare a activului net la 31 decembrie 2007

Denumirea elementului	31.12.2007	31.12.2006	Diferente	
			%	lei
Valoare activ net	4,741,777.8706	2,851,256.1903	66.30%	1,890,522
Numar de unitati de fond in circulatie	77,490	55,638	39.28%	21,852
Valoarea unitara a activului net	61.1921	51.2466	19.41%	9.9455

10.04.2008

Presedinte,
Sirghe Maria-Magdalena