



## **Raport privind administrarea Fondului Deschis de investitii Oportunitati Nationale (F.O.N.) in semestrul I al anului 2009**

Fondul Deschis de Investitii "OPORTUNITATI NATIONALE", numit in continuare Fondul, este constituit prin contract de societate civila incheiat la data de 12.04.2004 modificat si completat prin Actul Adicional nr. 1/12.04.2006, Actul Adicional nr. 1/08.08.2008 si Actul Adicional nr. 1/22.04.2009 in forma juridica de societate civila particulara, fara personalitate juridica in conformitate cu dispozitiile art. 1491,1492, 1499-1531 din Codul Civil. Vechiul contract de societate civila incheiat la data de 19.11.1999 modificat prin actul aditional nr. 1/17.07.2001 a incetat in momentul reautorizarii fondului de catre CNVM.

Fondul Oportunitati Nationale a fost reautorizat de catre CNVM prin Decizia Nr. 821/21.05.2009.

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 821/21.05.2009, 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. Evolutia macroeconomica a Romaniei in semestrul I al anului 2009**

In primul semestru al anului 2009, economia Romaniei a inregistrat un declin de 7.6%. Produsul intern brut (PIB) al Romaniei s-a micșorat in trimestrul al doilea cu 8,8% fata de intervalul similar din 2008 si a fost cu 1,2% mai mic decat in primele trei luni ale acestui an.

Fondul Monetar Internațional prognozează pentru România o scădere economică de 8-8,5% în 2009, dublu față de estimarea de 4,1% din luna martie, când a fost negociat acordul stand-by. Scăderea de 8,8% a PIB în trimestrul doi comparativ cu perioada similară a anului trecut reprezintă al patrulea declin din Uniunea Europeană (UE), comparativ cu o medie de 4,8% la nivelul celor 17 state care au raportat datele catre Eurostat spre centralizare.

In ceea ce priveste inflatia, aceasta s-a situat la sfarsitul semestrului I al anului 2009, in jurul valorii de 3.00%, cu o valoarea media lunara de 0.5% sensibil mai scazuta decat cea inregistrata in aceeasi perioada a anului 2008, cand aceeasi valoarea inregistra 0.6% lunar.

## **2. Evolutia pietei de capital din Romania in semestrul I al anului 2009**

Punctul in care se gaseste piata de capital la sfarsitul primului semestru din 2009, se dovedeste a fi acum peste asteptarile multora dintre actorii pietei. In pofida colapsului din primele doua luni si a rulajelor in continua scadere, Bursa si-a revenit in ultimele trei luni ale semestrului, evolutia pozitiva fiind dublata si de dinamizarea segmentelor futures si de obligatiuni.

Privind la cotatiile de la finele anului trecut, toti indicii se situeaza in prezent in zona pozitiva in 2009, cel mai bun randament fiind oferit de BET-NG, care urmareste emitentii din sectorul energetic si afiseaza un plus de 41% in acest an.

Dupa ce au pierdut in doar doua luni pana la 70% din valoare, SIF-urile au revenit puternic in ultima perioada, sustinute si de perspectiva eliminarii pragului de detinere, si, cu exceptia SIF Muntenia, afiseaza acum cresteri de 35%-55% in 2009. Indicele care le urmareste, BET-FI, are un plus de 33%, dupa ce in 2008 inregistra cea mai severa corectie din piata, de 84%.

## **3. Strategia urmata de societatea de administrare pentru atingerea obiectivelor in anul 2009**

Conform prospectului de emisiune al FDI Oportunitati Nationale strategia acestuia are ca obiectiv cresterea capitalului investit si plasarea acestuia pe piata financiara, bancara si de capital in conditii de profitabilitate sporita.

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.

Respectand traditia anilor anteriori, in prima jumatate a anului 2009 am fost preocupati de a mentine riscul portofoliului in categoria medie, expunerile pe piata bursiera osciland ca procent in functie de evolutia pietei.

Ponderea actiunilor in portofoliul FON a fost mentinuta in intervalul 20-40%, in scopul protejarii investitiei de variatiile puternice inregistrate la BVB.

In aceasta perioada, portofoliul FON a inclus titluri precum: TLV, SIF-urile, TGN, BRD, TEL dar si actiuni tranzactionate pe piata Rasdaq.

In conditii de incertitudine si rezultate mixte, Fondul Oportunitati Nationale a inchis primul semestru al anului cu un randament de 0.15%.

In a doua jumatate a anului, vom continua sa aplicam o politica prudenta de administrare a investitiilor chiar daca aceasta s-ar traduce in randamente mai mici decat al celorlalte fonduri de actiuni existente in piata.

Vom miza in special pe actiuni lichide atunci cand trendul generalizat al pietei este favorabil, fiind deopotriva interesati de a marca din profituri sau a diminua pierderile atunci cand directia pietei este descrescatoare.

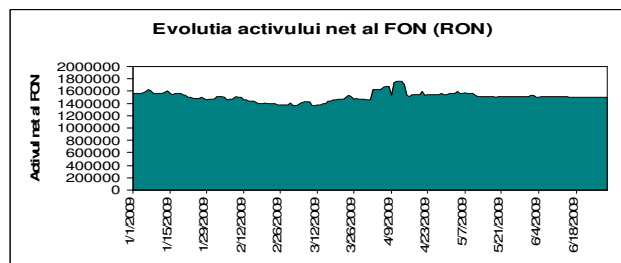
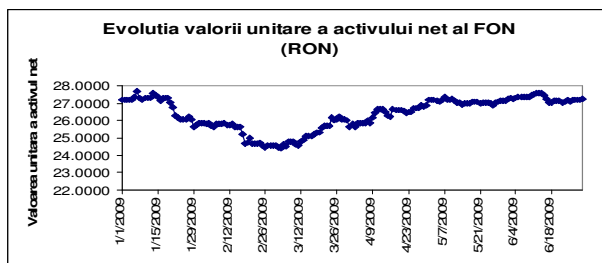
Strategia de administrare va implica in continuare operatiuni de hedging si vom urmari plasamente in valori mobiliare de la BVB dar si pe cele apartinand altor pietes.

In ceea ce priveste distributia titlurilor FON, aceasta s-a facut prin Tradeville S.A (fost VANGUARD S.A.).

#### 4. 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 semestrul I al anului 2009.



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

In perioada ianuarie –iunie 2009, valoarea unitatii de fond a crescut cu 0.15%, de la 27.1869 ron la 1 ianuarie, la 27.2280 ron la 30 iunie.

Numarul total de investitori in FON s-a mentinut relativ constant in intervalul 500-510.

Sfarsitul primului semestru al anului 2009 gaseste FDI Oportunitati Nationale cu un activ net de peste 1.4 mil ron, o valoarea relativ constanta cu cea inregistrata la sfarsitul anului 2008.

Situatia investitorilor care detineau peste 10% din activele fondului la 30 iunie 2009 era urmatoarea :

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

| Nume Prenume / Denumire Sediu  | Procent | Data aparitiei evenimentului |
|--|---------|------------------------------|
| S.C. Tradeville S.A. B-dul Unirii, Nr.19, Bl 4b, Sector 5, Bucuresti | 69.71%  | 17 decembrie 2008            |

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

Situatia detaliata a investitiilor Fondului Deschis de Investitii Oportunitati Nationale la 30 Iunie 2009

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 |
|--|--------|--|----------------------|------------------|-----------------|---------------------|--|-----------------------------------|
| ALBALACT                                 | ALBZ   | 29-Jun-2009                                    | 70,000.00            | 0.1000           | 0.3220          | 22,540.00           | 0.0107%                                    | 1.49%                             |
| ANTIBIOTICE                              | ATB    | 29-Jun-2009                                    | 26,700.00            | 0.1000           | 0.7200          | 19,224.00           | 0.0059%                                    | 1.27%                             |
| CONCEP SA                                | COFI   | 29-Jun-2009                                    | 200.00               | 0.1000           | 0.2000          | 40.00               | 0.0001%                                    | 0.00%                             |
| DAFORA SA                                | DAFR   | 29-Jun-2009                                    | 19,700.00            | 0.1000           | 0.0506          | 996.82              | 0.0104%                                    | 0.07%                             |
| COMPA                                    | CMP    | 29-Jun-2009                                    | 20,000.00            | 0.1000           | 0.2330          | 4,660.00            | 0.0091%                                    | 0.31%                             |
| 24 Ianuarie SA                           | IANY   | 29-Jun-2009                                    | 1,500.00             | 2.5000           | 7.0000          | 10,500.00           | 0.3072%                                    | 0.69%                             |
| OLTCHIM S.A.                             | OLT    | 29-Jun-2009                                    | 8,950.00             | 0.1000           | 0.3110          | 2,783.45            | 0.00261%                                   | 0.18%                             |
| S.C.LIPOMIN S.A. LIPOVA                  | LIPO   | 29-Jun-2009                                    | 4,602.00             | 2.1000           | 1.8500          | 8,513.70            | 0.05684%                                   | 0.56%                             |
| SNP Petrom S.A.                          | SNP    | 29-Jun-2009                                    | 195,000.00           | 0.1000           | 0.2370          | 46,215.00           | 0.00034%                                   | 3.06%                             |
| SIF OLTENIA S.A.                         | SIF5   | 29-Jun-2009                                    | 40,000.00            | 0.1000           | 0.8600          | 34,400.00           | 0.00007%                                   | 2.27%                             |
| TRANSELECTRICA SA                        | TEL    | 29-Jun-2009                                    | 1,900.00             | 10.0000          | 12.6000         | 23,940.00           | 0.00259%                                   | 1.58%                             |
| Banca Transilvania S.A.                  | TLV    | 29-Jun-2009                                    | 15.00                | 1.0000           | 1.1400          | 17.10               | 0.00000%                                   | 0.00%                             |
| Teraplant                                | TRP    | 29-Jun-2009                                    | 17,700.00            | 0.1000           | 0.3800          | 6,726.00            | 0.00594%                                   | 0.44%                             |
| TRANSGAZ                                 | TGN    | 29-Jun-2009                                    | 221.00               | 10.0000          | 146.9000        | 32,464.90           | 0.00188%                                   | 2.15%                             |
| PROSPECTIUNI SA                          | PRSN   | 29-Jun-2009                                    | 20,000.00            | 0.1000           | 0.1840          | 3,680.00            | 0.00279%                                   | 0.24%                             |
| SOC. DE CONSTRUCTII IN TRANSPORTURI S.A. | SCTB   | 29-Jun-2009                                    | 2,431.00             | 2.5000           | 4.9400          | 12,009.14           | 0.06203%                                   | 0.79%                             |
| Romvag Caracal                           | ROMJ   | 29-Jun-2009                                    | 856.00               | 2.5000           | 8.4500          | 7,233.20            | 0.02091%                                   | 0.48%                             |
| ROMCARBON S.A.                           | ROCE   | 29-Jun-2009                                    | 10,476.00            | 0.1000           | 0.2800          | 2,933.28            | 0.00562%                                   | 0.19%                             |
| REMAR PASCANI                            | RMAR   | 29-Jun-2009                                    | 1,000.00             | 2.5000           | 6.3500          | 6,350.00            | 0.00864%                                   | 0.42%                             |
| <b>TOTAL</b>                             |        |  |                      |                  |                 | <b>245,226.5900</b> | <b>-</b>                                   | <b>16.21%</b>                     |

**Portofoliul de instrumente financiare derivate detinute de fond**

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

**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 |                 |
|--------------|-------------|-----------------|----------------|------------------|------------------|------------------|---------------------|---------------------------------|-----------------|
| <b>TOTAL</b> |             |                 |                |                  |                  |                  |                     | <b>-</b>                        | <b>0.00000%</b> |

**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. Iasi    | 1000        | 15-May-2009       | 15-Aug-2009      | 100,000.00       | 41.75            | 1,920.50         | 101,920.50          | 0.10000%                        |                 |
| <b>TOTAL</b> |             |                   |                  |                  |                  |                  |                     | <b>101,920.50</b>               | <b>0.10000%</b> |

**Depozite bancare**

| Denumire banca  | Data constituirii | Scadenta   | Valoare initiala | Dobanda zilnica | Dobanda cumulata | Valoare actualizata | Pondere in total activ OPCVM |
|-----------------|-------------------|------------|------------------|-----------------|------------------|---------------------|------------------------------|
| ING Bank NV     | 30.06.2009        | 01.07.2009 | 221,481.20       | 49.22           | -                | 221,481.20          | 14.64%                       |
| EXIMBANK SMB    | 09.06.2009        | 09.07.2009 | 203,200.00       | 50.10           | 1,052.19         | 204,252.19          | 13.50%                       |
| BCR Suc. Unirea | 22.06.2009        | 22.07.2009 | 105,000.00       | 34.27           | 274.17           | 105,274.17          | 6.96%                        |
| BCR Suc. Unirea | 11.06.2009        | 13.07.2009 | 138,000.00       | 46.00           | 874.00           | 138,874.00          | 9.18%                        |
| CEC Bank        | 30.06.2009        | 31.07.2009 | 221,681.53       | 56.18           | -                | 221,681.53          | 14.65%                       |
| Libra Bank      | 25.06.2009        | 01.07.2009 | 202,600.00       | 76.32           | 381.61           | 202,981.61          | 13.42%                       |
| Libra Bank      | 01.06.2009        | 01.07.2009 | 61,600.00        | 25.32           | 734.14           | 62,334.14           | 4.12%                        |
| <b>TOTAL</b>    |                   |            |                  |                 |                  | <b>1,156,878.83</b> | <b>72.35%</b>                |

**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 |          |          |
|--------------|-----------------|----------|------------------|------------------|---------------------|------------------------------|----------|----------|
| <b>TOTAL</b> |                 |          |                  |                  |                     |                              | <b>-</b> | <b>-</b> |

**Sume in conturi curente si in tranzit bancar**

| Denumire banca                          | Soldul contului curent |                 |
|---|------------------------|-----------------|
| ING Bank NV                             | -                      |                 |
| EXIMBANK Bank                           | 14.76                  |                 |
| CEC Bank                                | 10.00                  |                 |
| OTP Bank - Sucursala Bucuresti          | -                      |                 |
| Alpha Bank                              | 71.40                  |                 |
| ProCredit Bank                          | 54.51                  |                 |
| Piraeus Bank                            | 68.13                  |                 |
| Banca Transilvania                      | 105.27                 |                 |
| Libra Bank                              | 26.24                  |                 |
| BCR - Sucursala Unirea                  | 38.91                  |                 |
| <b>TOTAL</b>                            |                        | <b>389.22</b>   |
| <b>Sume in tranzit</b>                  |                        | <b>3,632.81</b> |
| <b>Futures- marja</b>                   |                        | <b>-</b>        |
| <b>Sume la SSIF (pentru Futures)</b>    |                        | <b>4,699.87</b> |
| <b>Profit/pierdere relativa Futures</b> |                        | <b>-</b>        |
| <b>Sume in curs de lamurire</b>         |                        | <b>-</b>        |

**ACTIV TOTAL**

**1,512,747.82**

**Evolutia activului net si a VUAN in ultimii 3 ani**

|           | 30-Iunie-2007 (RON) | 30-Iunie-2008 (RON) | 30-Iunie-2009 (RON) |
|-----------|---------------------|---------------------|---------------------|
| Activ net | 5,504,445.1803      | 3,511,603.5030      | 1,503,641.3902      |
| VUAN      | 63.0933             | 47.2981             | 27.2280             |

**Situatia sumelor imprumutate de fond**

| Banca        | Scopul imprumutului | Suma | Scadenta | Dobanda zilnica | Dobanda cumulata | Valoare actualizata |          |
|--------------|---------------------|------|----------|-----------------|------------------|---------------------|----------|
| <b>TOTAL</b> |                     |      |          |                 |                  |                     | <b>-</b> |

## 5. Schimbari semnificative in continutul prospectului in perioada de raportare

Prin Decizia CNVM Nr. 821/21.05.2009 au fost autorizate modificarile documentelor FDI Oportunitati Nationale, ca urmare a intrarii in vigoare a DM CNVM Nr.2/06.02.2009 privind alinierea calculului valorii unitare a activului net la practicile europene privind stabilirea unui tratament corect si echitabil al investitorilor.

## **6. 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.

În 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 63.22%.

| Valoarea unitară a activului net:                 |         |
|---|---------|
| - minimă istorică (la 7 martie 2000)              | 99,999  |
| - maximă până la 30 iunie 2009 (la 25 iulie 2007) | 68.0304 |
| - minimă anuală (la 04 martie 2009)               | 24.4338 |
| - maximă anuală (la 01 ianuarie 2009)             | 27.6877 |

## **7. Informații semnificative pentru investitori asupra unor evenimente petrecute în perioada de raportare.**

Nu este cazul.

## **8. Informații semnificative pentru investitori asupra unor evenimente petrecute după perioada de raportare.**

Nu este cazul.

Prezentul raport se completează cu Anexa.

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

19.08.2009

Sirghe Maria-Magdalena  
Presedinte CA

## Anexa

### Situatia detaliata a investitiilor Fondului Deschis de Investitii Oportunitati Nationale la 30 Iunie 2009

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 |
|--|--------|--|----------------------|------------------|-----------------|---------------------|--|-----------------------------------|
| ALBALACT                                 | ALBZ   | 29-Jun-2009                                    | 70,000.00            | 0.1000           | 0.3220          | 22,540.00           | 0.0107%                                    | 1.49%                             |
| ANTIBIOTICE                              | ATB    | 29-Jun-2009                                    | 26,700.00            | 0.1000           | 0.7200          | 19,224.00           | 0.0059%                                    | 1.27%                             |
| CONCEP SA                                | COFI   | 29-Jun-2009                                    | 200.00               | 0.1000           | 0.2000          | 40.00               | 0.0001%                                    | 0.00%                             |
| DAFORA SA                                | DAFR   | 29-Jun-2009                                    | 19,700.00            | 0.1000           | 0.0506          | 996.82              | 0.0104%                                    | 0.07%                             |
| COMPA                                    | CMP    | 29-Jun-2009                                    | 20,000.00            | 0.1000           | 0.2330          | 4,660.00            | 0.0091%                                    | 0.31%                             |
| 24 Ianuarie SA                           | IANY   | 29-Jun-2009                                    | 1,500.00             | 2.5000           | 7.0000          | 10,500.00           | 0.3072%                                    | 0.69%                             |
| OLTCHIM S.A.                             | OLT    | 29-Jun-2009                                    | 8,950.00             | 0.1000           | 0.3110          | 2,783.45            | 0.00261%                                   | 0.18%                             |
| S.C.LIPOMIN S.A. LIPOVA                  | LIPO   | 29-Jun-2009                                    | 4,602.00             | 2.1000           | 1.8500          | 8,513.70            | 0.05684%                                   | 0.56%                             |
| SNP Petrom S.A.                          | SNP    | 29-Jun-2009                                    | 195,000.00           | 0.1000           | 0.2370          | 46,215.00           | 0.00034%                                   | 3.06%                             |
| SIF OLTENIA S.A.                         | SIF5   | 29-Jun-2009                                    | 40,000.00            | 0.1000           | 0.8600          | 34,400.00           | 0.00007%                                   | 2.27%                             |
| TRANSELECTRICA SA                        | TEL    | 29-Jun-2009                                    | 1,900.00             | 10.0000          | 12.6000         | 23,940.00           | 0.00259%                                   | 1.58%                             |
| Banca Transilvania S.A.                  | TLV    | 29-Jun-2009                                    | 15.00                | 1.0000           | 1.1400          | 17.10               | 0.00000%                                   | 0.00%                             |
| Teraplast                                | TRP    | 29-Jun-2009                                    | 17,700.00            | 0.1000           | 0.3800          | 6,726.00            | 0.00594%                                   | 0.44%                             |
| TRANSGAZ                                 | TGN    | 29-Jun-2009                                    | 221.00               | 10.0000          | 146.9000        | 32,464.90           | 0.00188%                                   | 2.15%                             |
| PROSPECTIUNI SA                          | PRSN   | 29-Jun-2009                                    | 20,000.00            | 0.1000           | 0.1840          | 3,680.00            | 0.00279%                                   | 0.24%                             |
| SOC. DE CONSTRUCTII IN TRANSPORTURI S.A. | SCTB   | 29-Jun-2009                                    | 2,431.00             | 2.5000           | 4.9400          | 12,009.14           | 0.06203%                                   | 0.79%                             |
| Romvag Caracal                           | ROMJ   | 29-Jun-2009                                    | 856.00               | 2.5000           | 8.4500          | 7,233.20            | 0.02091%                                   | 0.48%                             |
| ROMCARBON S.A.                           | ROCE   | 29-Jun-2009                                    | 10,476.00            | 0.1000           | 0.2800          | 2,933.28            | 0.00562%                                   | 0.19%                             |
| REMAR PASCANI                            | RMAR   | 29-Jun-2009                                    | 1,000.00             | 2.5000           | 6.3500          | 6,350.00            | 0.00864%                                   | 0.42%                             |
| <b>TOTAL</b>                             |        |  |                      |                  |                 | <b>245,226.5900</b> | <b>-</b>                                   | <b>16.21%</b>                     |

### Portofoliul de instrumente financiare derivate detinute de fond

| Contract | Nr. contracte | Tip contract | Scadenta | Pret              |   | Cotare | Valoare marja | Pondere in activul total al fondului (%) |
|----------|---------------|--------------|----------|-------------------|---|--------|---------------|--|
|          |               |              |          | 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 |
|--------------|-------------|-----------------|----------------|------------------|------------------|------------------|---------------------|---------------------------------|
| <b>TOTAL</b> |             |                 |                |                  |                  |                  |                     | <b>0.00000%</b>                 |

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. Iasi    | 1000        | 15-May-2009       | 15-Aug-2009      | 100,000.00       | 41.75            | 1,920.50         | 101,920.50          | 0.10000%                        |
| <b>TOTAL</b> |             |                   |                  |                  |                  |                  |                     | <b>0.10000%</b>                 |

### Depozite bancare

| Denumire banca  | Data constituirii | Scadenta   | Valoare initiala | Dobanda zilnica | Dobanda cumulata | Valoare actualizata | Pondere in total activ OPCVM |
|-----------------|-------------------|------------|------------------|-----------------|------------------|---------------------|------------------------------|
| ING Bank NV     | 30.06.2009        | 01.07.2009 | 221,481.20       | 49.22           | -                | 221,481.20          | 14.64%                       |
| EXIMBANK SMB    | 09.06.2009        | 09.07.2009 | 203,200.00       | 50.10           | 1,052.19         | 204,252.19          | 13.50%                       |
| BCR Suc. Unirea | 22.06.2009        | 22.07.2009 | 105,000.00       | 34.27           | 274.17           | 105,274.17          | 6.96%                        |
| BCR Suc. Unirea | 11.06.2009        | 13.07.2009 | 138,000.00       | 46.00           | 874.00           | 138,874.00          | 9.18%                        |
| CEC Bank        | 30.06.2009        | 31.07.2009 | 221,681.53       | 56.18           | -                | 221,681.53          | 14.65%                       |
| Libra Bank      | 25.06.2009        | 01.07.2009 | 202,600.00       | 76.32           | 381.61           | 202,981.61          | 13.42%                       |
| Libra Bank      | 01.06.2009        | 01.07.2009 | 61,600.00        | 25.32           | 734.14           | 62,334.14           | 4.12%                        |
| <b>TOTAL</b>    |                   |            |                  |                 |                  | <b>1,156,878.83</b> | <b>72.35%</b>                |

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 |
|--------------|-----------------|----------|------------------|------------------|---------------------|------------------------------|
| <b>TOTAL</b> |                 |          |                  |                  |                     |                              |

### ACTIV TOTAL

1,512,747.82

Evolutia activului net si a VUAN in ultimii 3 ani

|           | 30-Iunie-2007 (RON) | 30-Iunie-2008 (RON) | 30-Iunie-2009 (RON) |
|-----------|---------------------|---------------------|---------------------|
| Activ net | 5,504,445.1803      | 3,511,603.5030      | 1,503,641.3902      |
| VUAN      | 63.0933             | 47.2981             | 27.2280             |

**Sume in conturi curente si in tranzit bancar**

| Denumire banca                          | Soldul contului curent |
|---|------------------------|
| ING Bank NV                             | -                      |
| EXIMBANK Bank                           | 14.76                  |
| CEC Bank                                | 10.00                  |
| OTP Bank - Sucursala Bucuresti          | -                      |
| Alpha Bank                              | 71.40                  |
| ProCredit Bank                          | 54.51                  |
| Piraeus Bank                            | 68.13                  |
| Banca Transilvania                      | 105.27                 |
| Libra Bank                              | 26.24                  |
| BCR - Sucursala Unirea                  | 38.91                  |
| <b>TOTAL</b>                            | <b>389.22</b>          |
| <b>Sume in tranzit</b>                  | <b>3,632.81</b>        |
| <b>Futures- marja</b>                   | <b>-</b>               |
| <b>Sume la SSIF (pentru Futures)</b>    | <b>4,699.87</b>        |
| <b>Profit/pierdere relativa Futures</b> | <b>-</b>               |
| <b>Sume in curs de lamurire</b>         | <b>-</b>               |

|                    |                     |
|--------------------|---------------------|
| <b>ACTIV TOTAL</b> | <b>1,512,747.82</b> |
|--------------------|---------------------|

**Evolutia activului net si a VUAN in ultimii 3 ani**

|           | 30-Iunie-2007 (RON) | 30-Iunie-2008 (RON) | 30-Iunie-2009 (RON) |
|-----------|---------------------|---------------------|---------------------|
| Activ net | 5,504,445.1803      | 3,511,603.5030      | 1,503,641.3902      |
| VUAN      | 63.0933             | 47.2981             | 27.2280             |

**Valoarea unitara a activului net:**

|   |         |
|---|---------|
| - minima istorica (la 7 martie 2000)              | 99.999  |
| - maxima pana la 30 Iunie 2009 (la 25 Iulie 2007) | 68.0304 |
| - minima anuala (la 04 martie 2009)               | 24.4338 |
| - maxima anuala (la 01 Ianuarie 2009)             | 27.6877 |

**Situatia sumelor imprumutate de fond**

| Banca        | Scopul imprumutului | Suma | Scadenta | Dobanda zilnica | Dobanda cumulata | Valoare actualizata |
|--------------|---------------------|------|----------|-----------------|------------------|---------------------|
| -            | -                   | -    | -        | -               | -                | -                   |
| <b>TOTAL</b> |                     |      |          |                 |                  | -                   |

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

| Nume Prenume / Denumire Sediu  | Procent | Data aparitiei evenimentului |
|--|---------|------------------------------|
| S.C. Tradeville S.A. B-dul Unirii, Nr.19, Bl 4b, Sector 5, Bucuresti | 69.71%  | 17 decembrie 2008            |

Anexa

Situatia activelor si obligatiilor Fondului Deschis de Investitii Oportunitati Nationale  
la 30 iunie 2009

| Nr. crt.    | Denumirea elementului de raportare   | 31.12.2008  |        |                       | 30.06.2009  |        |                       | Diferente<br>(lei) |
|-------------|--|-------------|--------|-----------------------|-------------|--------|-----------------------|--------------------|
|             |  | %           | Valuta | Lei                   | %           | Valuta | Lei                   |                    |
| <b>I.</b>   | <b>Total active</b>  | <b>100%</b> | -      | <b>1,564,165.9159</b> | <b>100%</b> | -      | <b>1,512,747.8195</b> | <b>(51,418)</b>    |
| 1.          | Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare, din care:   | 78.85%      | -      | 840,513               | 78.85%      | -      | 347,147               | (493,365)          |
|             | valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata din Romania, din care:   | 76.03%      | -      | 840,513               | 76.03%      | -      | 347,147               | (493,365)          |
| 1.1.        | - actiuni  | 76.03%      | -      | 619,036.02            | 76.03%      | -      | 245,226.59            | (373,809)          |
|             | - obligatiuni emise de catre administratia publica locala  | -           | -      | 101,748.64            | -           | -      | 101,920.50            | 172                |
|             | - obligatiuni tranzactionate corporative   | -           | -      | 119,727.89            | -           | -      | -                     | -                  |
| 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, apro | -           | -      | -                     | -           | -      | -                     | -                  |
| 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:   | 20.70%      | -      | 714,585.85            | 20.70%      | -      | 1,156,878.83          | 442,293            |
| 4.1.        | depozite bancare constituite la institutii de credit din Romania   | -           | -      | 714,585.85            | -           | -      | 1,156,878.83          | -                  |
| 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   | -           | -      | 4,699.87              | -           | -      | 4,699.87              | -                  |
| 5.1.        | Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata din Romania   | -           | -      | 4,699.87              | -           | -      | 4,699.87              | -                  |
| 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   | -           | -      | 427.59                | -           | -      | 389.22                | (38)               |
| 7.          | Instrumente ale pietei monetare, altele decat cele tranzactionate pe o piata reglementata, conform art.101 (1) lit. g) din Legea nr. 297/2004  | -           | -      | -                     | -           | -      | -                     | -                  |
|             | Titluri emise de administratia publica centrala  | -           | -      | -                     | -           | -      | -                     | -                  |
| 8.          | Titluri de participare ale AOPC/OPCVM  | -           | -      | -                     | -           | -      | -                     | -                  |
| 9.          | Alte active (sume in tranzit, sume la distribuitori, sume la S.S.I.F., etc)  | 0.25%       | -      | 3,940.06              | 0.24%       | -      | 3,632.81              | (307)              |
| <b>II.</b>  | <b>Total obligatii</b>   | <b>100%</b> | -      | <b>9,796.5199</b>     | <b>100%</b> | -      | <b>9,106.4306</b>     | <b>(690)</b>       |
| 1.          | Cheltuieli pentru plata comisiunelor datorate SAI  | 82.01%      | -      | 8,034.1401            | 82.77%      | -      | 7,537.7900            | (496)              |
| 2.          | Cheltuieli pentru plata comisiunelor datorate depozitarului  | 16.48%      | -      | 1,614.6912            | 15.83%      | -      | 1,441.5320            | (173)              |
| 3.          | Cheltuieli cu comisiunile datorate intermediarilor   | 0.00%       | -      | -                     | 0.00%       | -      | -                     | -                  |
| 4.          | Cheltuieli cu comisiunile de rulaaj si alte servicii bancare   | -           | -      | -                     | -           | -      | -                     | -                  |
| 5.          | Cheltuieli cu dobanzile  | -           | -      | -                     | -           | -      | -                     | -                  |
| 6.          | Cheltuieli de emisiune   | -           | -      | -                     | -           | -      | -                     | -                  |
| 7.          | Cheltuieli cu plata comisiunelor / taxelor datorate C.N.V.M.   | 1.32%       | -      | 129.53                | 1.38%       | -      | 125.30                | (4)                |
| 8.          | Cheltuieli cu auditul financiar  | -           | -      | -                     | -           | -      | -                     | -                  |
| 9.          | Alte cheltuieli aprobate   | -           | -      | -                     | -           | -      | -                     | -                  |
|             | - cereri de rascumparare neonorate   | -           | -      | -                     | -           | -      | -                     | -                  |
|             | - impozit aferent rascumpararilor  | 0.17%       | -      | 16.35                 | 0.00%       | -      | -                     | (16)               |
|             | - sume de restituit investitorilor   | 0.02%       | -      | 1,8086                | 0.02%       | -      | 1,8086                | -                  |
| <b>III.</b> | <b>Valoarea activului net (I-II)</b>   |             |        | <b>1,554,369.40</b>   |             |        | <b>1,503,641.39</b>   | <b>(50,728)</b>    |

Situatia valorii unitare a activului net la 30 iunie 2009

| Denumirea elementului                  | 30.06.2009     | 31.12.2008     | Diferente |          |
|--|----------------|----------------|-----------|----------|
|  |                |                | %         | lei      |
| Valoare activ net                      | 1,503,641.3900 | 1,554,369.4000 | -3.26%    | (50,728) |
| Numar de unitati de fond in circulatie | 55,224         | 57,173         | -3.41%    | (1,949)  |
| Valoarea unitara a activului net       | 27.2280        | 27.1871        | 0.15%     | 0.0409   |

19.08.2009

Presedinte,  
Sirghe Maria-Magdalena