



**Raport privind administrarea
Fondului Deschis de investitii Oportunitati Nationale (F.O.N.)
in cursul 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 Aditional nr.1/12.04.2006, Actul Aditional nr. 1/08.08.2008 si Actul Aditional 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 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 cursul anului 2009

In primul semestru al anului 2009, Romania a incheiat cu FMI, BERD,UE si Banca Mondiala un acord stand-by pe o perioada de 2 ani, in valoare totala de 19.95 mld EUR. Conditiiile majoare care au stat la baza acestui acord au fost: rectificarea bugetara, legea salarizarii unice in sistemul bugetar, legea responsabilitatii fiscale precum si cea legata de reforma sistemului de pensii.

In acest sens, s-au facut eforturi serioase pentru a limita deteriorarea deficitului bugetar și pentru a mentine stabilitatea macro-economica; au fost reduse cheltuielile cu salariile, bunurile si serviciile în sectorul public.

Cu toate acestea Romania a suferit o recesiune estimata la 7.2% din PIB în 2009, comparativ cu 4% cat era prevazut in raportul Comisiei Europene din primavara . Acest fapt a fost cauzat de o scadere importanta a exporturilor si reducerii cererii interne, ca rezultat al crizei economice si financiare la nivel global.

Bugetul pe 2010 prevede o țintă de deficit de 5,9% din PIB.

In ceea ce priveste inflatia, aceasta s-a situat la sfarsitul anului 2009 in jurul valorii de 4.74%, in scadere fata de perioada similara a anului precedent (6.3%).

Pentru 2010, BNR si-a propus o tinta de inflatie de 3.5%.

2. Evolutia pietei de capital in cursul anului 2009

Anul 2009 a fost unul foarte bun pentru pietele financiare, dupa un prim trimestru dezastruos. Ultimele 9 luni au reprezentat o crestere excesiva a indicilor bursieri, marfurilor, metalelor si o depreciere a dolarului american. Apetitul fata de risc s-a schimbat brusc, in momentul in care pretul includea in totalitate evenimentele negative care ar fi aparut in economie, iar investitorii au inceput sa anticipeze revenirea economiei globale si iesirea din recesiune. Cel mai mare merit pentru aceasta evolutie este al bancilor centrale, in special al FED-ului, pentru infuziile urias de lichiditate, metode menite sa salveze sistemul financiar si sa distruga puterea de cumparare a dolarului, si implicit valoarea datoriilor imense.

Bursa de Valori Bucuresti a incheiat anul 2009 cu un avans de 61% pe indicele BET in timp ce indicele compozit BET-C a inregistrat o crestere de 37%; BET-XT, indice ce urmareste evolutia celor mai lichide 25 de titluri, a crescut cu 66%, iar indicele BET-NG, al celor zece actiuni din domeniul energetic, s-a majorat cu 71%. Proiectul legislativ care vizeaza ridicarea pragului de detinere in cadrul celor cinci societati de investitii financiare (SIF), anuntat in luna iulie, a generat entuziasmul investitorilor de la Bursa, optimism care a dus la o crestere de 90% a indicelui BET-FI.

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 cursul 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.

In 2010 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 deopotriwa interesati de a marca din profituri sau a diminua pierderile atunci cand directia pietei este descrescatoare.

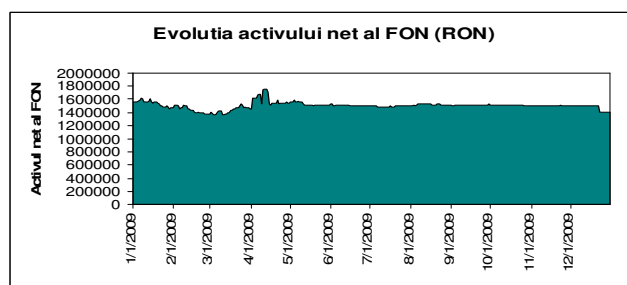
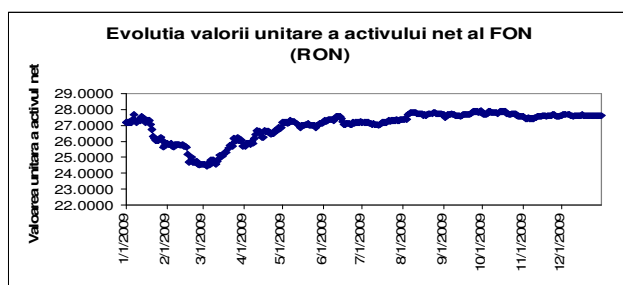
Strategia de administrare va implica in continuare operatiuni de hedging si vom urmari plasamente in valori mobiliare de la BVB dar si pe cele apartinand altor piete.

In ceea ce priveste distributia titlurilor FON, aceasta s-a facut prin Tradeville 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 cursul anului 2009.



In perioada ianuarie –decembrie 2009, valoarea unitatii de fond a crescut cu 1.67%, de la 27.1869 ron la 1 ianuarie, la 27.6410 ron la 31 decembrie.

Numarul total de investitori in FON s-a mentinut in intervalul 495-510.

Sfarsitul anului 2009 gaseste FDI Oportunitati Nationale cu un activ net de peste 1.4 mil ron, o valoarea relativ constanta inregistrata pe tot parcursul anului.

Situatia investitorilor care detineau peste 10% din activele fondului la 31 decembrie 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	75.76%	31 decembrie 2009

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

Situatia detaliata a investitiilor Fondului Deschis de Investitii Oportunitati Nationale la 31 Decembrie 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
COMPA	CMP	23-Dec-2009	2,500.00	0.1000	0.2900	725.00	0.0011%	0.05%
24 Ianuarie SA	IANY	22-Oct-2009	1,500.00	2.5000	7.8000	11,700.00	0.3072%	0.83%
OLTCHIM S.A.	OLT	23-Dec-2009	450.00	0.1000	0.2300	103.50	0.00013%	0.01%
S.C.LIPOMIN S.A. LIPOVA	LIPO	04-Dec-2009	4,602.00	2.1000	1.6500	7,593.30	0.05684%	0.54%
SNP Petrom S.A.	SNP	23-Dec-2009	143,000.00	0.1000	0.2490	35,607.00	0.00025%	2.52%
TRANSELECTRICA SA	TEL	23-Dec-2009	1,000.00	10.0000	13.5000	13,500.00	0.00136%	0.96%
Teraplast	TRP	23-Dec-2009	200.00	0.1000	0.6200	124.00	0.00007%	0.01%
PROSPECTIUNI SA	PRSN	23-Dec-2009	20,000.00	0.1000	0.2100	4,200.00	0.00279%	0.30%
Romvag Caracal	ROMJ	03-Dec-2009	1,382.00	2.5000	7.6000	10,503.20	0.03376%	0.74%
ROMCARBON S.A.	ROCE	11-Dec-2009	47.00	0.1000	0.2720	12.78	0.00003%	0.00%
TOTAL						84,068.7840	-	5.95%

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
TOTAL								0.00000%

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-Nov-2009	15-Feb-2010	100,000.00	27.01	1,242.64	101,242.64	0.10000%
TOTAL								0.10000%

Depozite bancare

Denumire banca	Data constituirii	Scadenta	Valoare initiala	Dobanda zilnica	Dobanda cumulata	Valoare actualizata	Pondere in total activ OPCVM
ING Bank NV	30.12.2009	04.01.2010	143,062.04	30.99	30.99	143,093.03	10.12%
EXIMBANK SMB	07.12.2009	07.01.2010	212,100.00	46.49	1,115.70	213,215.70	15.08%
EXIMBANK SMB	09.12.2009	11.01.2010	50,900.00	11.16	245.44	51,145.44	3.62%
BCR Suc. Unirea	02.12.2009	04.01.2010	109,500.00	26.16	758.59	110,258.59	7.80%
BCR Suc. Unirea	16.12.2009	18.01.2010	144,800.00	34.19	512.83	145,312.83	10.28%
CEC Bank	02.12.2009	02.01.2010	228,300.00	50.04	1,451.11	229,751.11	16.25%
CEC Bank	07.12.2009	07.01.2010	51,100.00	11.20	268.80	51,368.80	3.63%
Libra Bank	07.12.2009	07.01.2010	277,400.00	66.50	1,596.00	278,996.00	19.74%
TOTAL						1,223,141.51	63.16%

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						-

Situatia sumelor imprumutate de fond

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

Sume in conturi curente si in tranzit bancar

Denumire banca	Soldul contului curent
ING Bank NV	-
EXIMBANK Bank	98.63
CEC Bank	36.31
OTP Bank - Sucursala Bucuresti	-
Alpha Bank	71.40
ProCredit Bank	49.51
Piraeus Bank	28.13
Banca Transilvania	75.27
Libra Bank	9.51
BCR - Sucursala Unirea	56.25
TOTAL	425.01
Sume in tranzit	-
Futures- marja	-
Sume la SSIF (pentru Futures)	4,699.87
Profit/pierdere relativa Futures	-
Sume in curs de lamurire	-

ACTIV TOTAL	1,413,577.81
--------------------	---------------------

Evolutia activului net si a VUAN in ultimii 3 ani

	31-Dec-2007 (RON)	31-Dec-2008 (RON)	31-Dec-2009 (RON)
Activ net	4,741,777.8706	1,554,369.3973	1,404,690.2594
VUAN	61.1921	27.1871	27.6410

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 civila pentru infiintarea Fondului si anume 100,000 lei.

In primele zile de functionare, s-a ajuns la valoarea unitara minima a activului net, de 99,999 lei la 7 martie 2000. Dupa aceasta data pana la incheierea primului trimestru al anului 2002, valoarea unitara a activului net a inregistrat numai cresteri de la o zi la alta. Odata cu investitia in actiuni, valoarea titlului a inceput sa fluctueze.

Valoarea unitara a activului net:	
- minima istorica (la 7 martie 2000)	99.999
- maxima istorica (la 25 iulie 2007)	68.0304
- minima anuala (la 04 martie 2009)	24.4338
- maxima anuala (la 30 septembrie 2009)	27.9287

7. Informatii semnificative pentru investitori asupra unor evenimente petrecute in perioada de raportare.

Nu este cazul.

8. Informatii semnificative pentru investitori asupra unor evenimente petrecute dupa perioada de raportare.

Nu este cazul.

Prezentul raport se completeaza cu Anexa.

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

24.02.2010

Sirghe Maria-Magdalena
Presedinte CA

Anexa

Situatia detaliata a investitiilor Fondului Deschis de Investitii Oportunitati Nationale la 31 Decembrie 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
COMPA	CMP	23-Dec-2009	2,500.00	0.1000	0.2900	725.00	0.0011%	0.05%
24 Ianuarie SA	IANY	22-Oct-2009	1,500.00	2.5000	7.8000	11,700.00	0.3072%	0.83%
OLTCHIM S.A.	OLT	23-Dec-2009	450.00	0.1000	0.2300	103.50	0.00013%	0.01%
S.C.LIPOMIN S.A. LIPOVA	LIPO	04-Dec-2009	4,602.00	2.1000	1.6500	7,593.30	0.05684%	0.54%
SNP Petrom S.A.	SNP	23-Dec-2009	143,000.00	0.1000	0.2490	35,607.00	0.00025%	2.52%
TRANSELECTRICA SA	TEL	23-Dec-2009	1,000.00	10.0000	13.5000	13,500.00	0.00136%	0.96%
Teraplast	TRP	23-Dec-2009	200.00	0.1000	0.6200	124.00	0.00007%	0.01%
PROSPECTIUNI SA	PRSN	23-Dec-2009	20,000.00	0.1000	0.2100	4,200.00	0.00279%	0.30%
Romvag Caracal	ROMJ	03-Dec-2009	1,382.00	2.5000	7.6000	10,503.20	0.03376%	0.74%
ROMCARBON S.A.	ROCE	11-Dec-2009	47.00	0.1000	0.2720	12.78	0.00003%	0.00%
TOTAL						84,068.7840	-	5.95%

Portofoliul de instrumente financiare derivate detinute de fond

Contract	Nr. contracte	Tip contract	Scadenta	Pret		Valoare marja	Pondere in activul total al fondului (%)
				Vanzare/Cumparare	Cotare		
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
TOTAL								0.00000%

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-Nov-2009	15-Feb-2010	100,000.00	27.01	1,242.64	101,242.64	0.10000%
TOTAL								0.10000%

* perioada cuponului 3.

Depozite bancare

Denumire banca	Data constituirii	Scadenta	Valoare initiala	Dobanda zilnica	Dobanda cumulata	Valoare actualizata	Pondere in total activ OPCVM
ING Bank NV	30.12.2009	04.01.2010	143,062.04	30.99	30.99	143,093.03	10.12%
EXIMBANK SMB	07.12.2009	07.01.2010	212,100.00	46.49	1,115.70	213,215.70	15.08%
EXIMBANK SMB	09.12.2009	11.01.2010	50,900.00	11.16	245.44	51,145.44	3.62%
BCR Suc. Unirea	02.12.2009	04.01.2010	109,500.00	26.16	758.59	110,258.59	7.80%
BCR Suc. Unirea	16.12.2009	18.01.2010	144,800.00	34.19	512.83	145,312.83	10.28%
CEC Bank	02.12.2009	02.01.2010	228,300.00	50.04	1,451.11	229,751.11	16.25%
CEC Bank	07.12.2009	07.01.2010	51,100.00	11.20	268.80	51,368.80	3.63%
Libra Bank	07.12.2009	07.01.2010	277,400.00	66.50	1,596.00	278,996.00	19.74%
TOTAL						1,223,141.51	63.16%

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	-	
EXIMBANK Bank	98.63	
CEC Bank	36.31	
OTP Bank - Sucursala Bucuresti	-	
Alpha Bank	71.40	
ProCredit Bank	49.51	
Piraeus Bank	28.13	
Banca Transilvania	75.27	
Libra Bank	9.51	
BCR - Sucursala Unirea	56.25	
TOTAL		425.01
Sume in tranzit		-
Futures- marja		-
Sume la SSIF (pentru Futures)		4,699.87
Profit/pierdere relativa Futures		-
Sume in curs de lamurire		-

ACTIV TOTAL

1,413,577.81

Evolutia activului net si a VUAN in ultimii 3 ani

	31-Dec-2007 (RON)	31-Dec-2008 (RON)	31-Dec-2009 (RON)
Activ net	4,741,777.8706	1,554,369.3973	1,404,690.2594
VUAN	61.1921	27.1871	27.6410

Anexa

Situatia activelor si obligatiilor Fondului Deschis de Investitii Oportunitati Nationale
la 31 decembrie 2009

Nr. crt.	Denumirea elementului de raportare	31.12.2008			31.12.2009			Diferente (lei)
		%	Valuta	Lei	%	Valuta	Lei	
I.	Total active	100%	-	2,867,759.5211	100%	-	1,413,577.8167	(1,454,182)
1.	Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare, din care:	64.34%	-	840,513	78.85%	-	185,311	(655,201)
	valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata din Romania, din care:	57.66%	-	840,513	76.03%	-	185,311	(655,201)
1.1.	- actiuni	57.66%	-	619,036.02	76.03%	-	84,068.78	(534,967)
	- obligatiuni emise de catre administratia publica locala	-	-	101,748.64	-	-	101,242.64	(506)
	- 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:	35.12%	-	714,585.85	20.70%	-	1,223,141.51	508,556
4.1.	depozite bancare constituite la institutii de credit din Romania	-	-	714,585.85	-	-	1,223,141.51	-
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	-	-	425.01	(3)
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	-	-	-	-	-	-	-
	Titluri de participare ale AOPC/OPCVM	-	-	-	-	-	-	-
9.	Alte active (sume in tranzit, sume la distribuitori, sume la S.S.I.F., etc)	0.00	-	3,940.06	0.00%	-	-	(3,940)
II.	Total obligatii	100%	-	9,796.5199	100%	-	8,887.5573	(909)
1.	Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate SAI	82.12%	-	8,034.1401	82.92%	-	7,369.5200	(665)
2.	Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate depozitarului	14.42%	-	1,614.6912	15.74%	-	1,399.1687	(216)
3.	Cheltuieli cu comisioanele datorate intermediarilor	0.01	-	-	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 / taxelor datorate C.N.V.M.	1.44%	-	129.53	1.32%	-	117.06	(12)
8.	Cheltuieli cu auditul financiar	-	-	-	-	-	-	-
9.	Alte cheltuieli aprobate	-	-	-	-	-	-	-
	- cereri de rascumparare neonorate	-	-	-	-	-	-	-
	- impozit aferent rascumpararilor	1.45%	-	16.35	0.00%	-	-	(16)
	- sume de restituit investitorilor	0.01%	-	1,8086	0.02%	-	1,8086	-
III.	Valoarea activului net (I-II)			2,857,963.00			1,404,690.26	(1,453,273)

Situatia valorii unitare a activului net la 31 decembrie 2009

Denumirea elementului	31.12.2009	31.12.2008	Diferente	
			%	lei
Valoare activ net	1,404,690.2600	1,554,369.4000	-9.63%	(149,679)
Numar de unitati de fond in circulatie	50,819	57,173	-11.11%	(6,354)
Valoarea unitara a activului net	27.6410	27.1871	1.67%	0.4539

24.02.2010

Presedinte C.A.,
Sirghe Maria-Magdalena