



EFG Eurobank Mutual Funds Management Romania SAI S.A.

Capital Social: 1.780.000 RON; Registrul Comertului: J40/18895/2005; CUI: 18115666
Decizia CNVM Nr. 3214/29.11.2005; Registrul CNVM Nr. PJR05SAIR/400018
Cont IBAN RO 35 BPOS 82006143570RON02 Bancpost, Sucursala Vitan
Calea Vitan 6-6A, Corp B, Etaj 1, Cam.D, Sector 3, C.P.031296, Bucuresti, Romania
Tel: 021.3086242; 021.3086243; Fax: 021.3202585; www.eurobankfunds.ro; office@eurobankfunds.ro

Raportul EFG Eurobank Mutual Funds Management Romania SAI S.A. privind administrarea Fondului deschis de investiții Bancpost Active Balanced la data de 31 Decembrie 2009

1 DATE GENERALE

Fondul deschis de investiții Bancpost Active Balanced este autorizat de Comisia Națională a Valorilor Mobiliare prin Decizia nr. 165/10.01.2006 și înscris în Registrul C.N.V.M. cu nr.CSC06FDIR/400026/10.01.2006.

Administrator - EFG Eurobank Mutual Funds Management Romania SAI S.A. autorizat ca societate de administrare a investițiilor prin Decizia CNVM nr.3214/29.11.2005 și înscris în Registrul C.N.V.M. cu nr. PJR05SAIR/400018/29.11.2005.

Depozitar - Bancpost S.A., autorizat prin Decizia CNVM nr.D2367/29.10.1999 și reautorizat prin Decizia nr. 3111/11.09.2003, modificată prin Decizia nr. 3755/31.10.2003 și Avizul CNVM nr. 105/22.09.2005 prin care s-a avizat modificarea documentelor care au stat la baza autorizării Bancpost ca depozitar.

Distribuția unităților de fond - este realizată prin sucursalele și agențiile Bancpost în baza Contractului de Distribuție nr. 502A/1076/22.12.2005 și a Avizului CNVM nr.2/10.01.2006.

2 OBIECTIVELE SI STRATEGIA DE INVESTIȚII

FDI Bancpost Active Balanced este un fond deschis de investiții cu plasamente diversificate atât pe piața monetară, cât și pe piața de capital. Scopul constituirii fondului constă în mobilizarea resurselor financiare de la persoane fizice și juridice și plasarea lor pe piețele financiare, în condiții cât mai bune de profitabilitate, pe principiul diversificării riscului și administrării prudentiale. În consecință, Fondul are un portofoliu diversificat de investiții, activele acestuia fiind investite în acțiuni cotate, obligațiuni, depozite bancare și titluri de stat.

Structura plasamentelor Fondului urmărește dispersia riscului pe mai multe sectoare economice, fără limite geografice sau de altă natură, și de asemenea valorificarea oportunităților de pe piața monetară și de capital cu respectarea limitelor investiționale prevăzute de legislația în vigoare a pieței de capital.

Obiectivul de performanță al Fondului îl reprezintă protejarea sumelor investite și obținerea unor randamente anuale superioare pieței monetare. Așa cum este menționat și în Prospectul de



Eurobank EFG

Mutual Funds

EFG Eurobank Mutual Funds Management Romania SAI S.A.

Capital Social: 1.780.000 RON; Registrul Comertului: J40/18895/2005; CUI: 18115666

Decizia CNVM Nr. 3214/29.11.2005; Registrul CNVM Nr. PJR05SAIR/400018

Cont IBAN RO 35 BPOS 82006143570RON02 Bancpost, Sucursala Vitan

Calea Vitan 6-6A, Corp B, Etaj 1, Cam.D, Sector 3, C.P.031296, Bucuresti, Romania

Tel: 021.3086242; 021.3086243; Fax: 021.3202585; www.eurobankfunds.ro; office@eurobankfunds.ro

emisiune, durata minima recomandată pentru menținerea investiției în Fond este de minimum trei ani.



Eurobank EFG

Mutual Funds

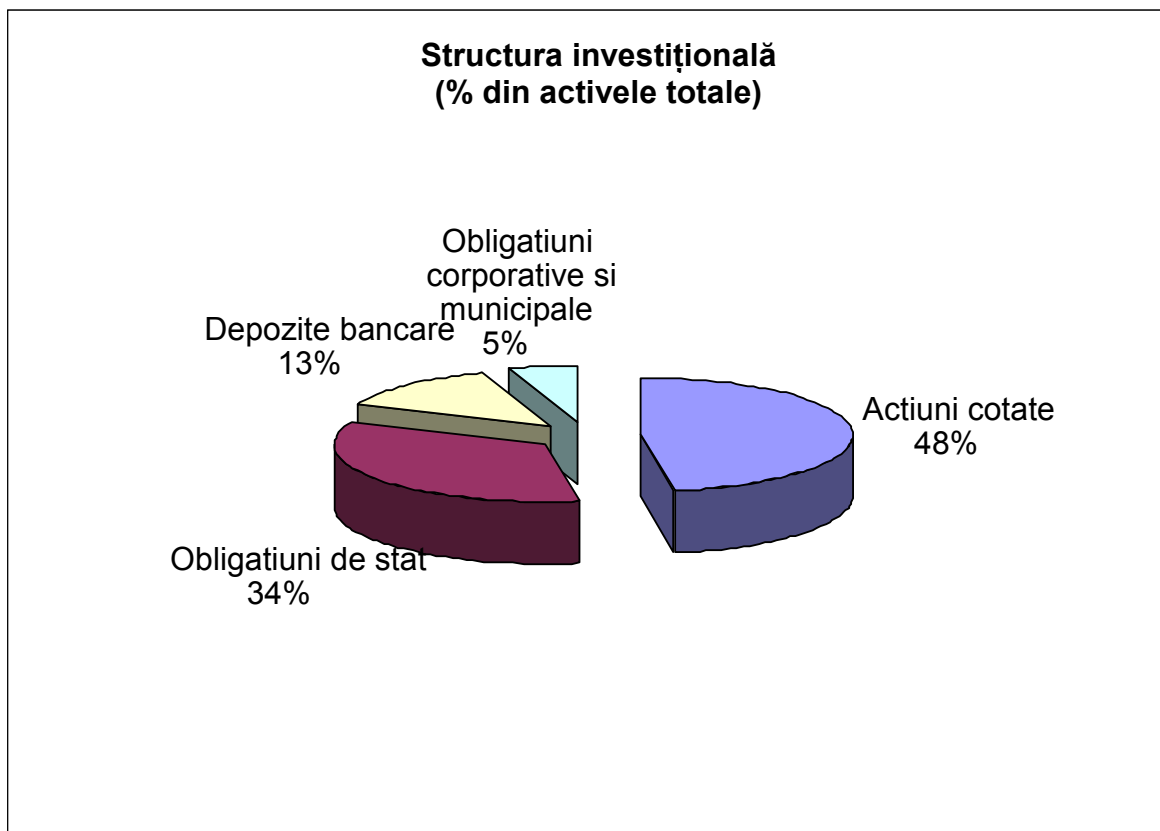
EFG Eurobank Mutual Funds Management Romania SAI S.A.

Capital Social: 1.780.000 RON; Registrul Comertului: J40/18895/2005; CUI: 18115666
Decizia CNVM Nr. 3214/29.11.2005; Registrul CNVM Nr. PJR05SAIR/400018
Cont IBAN RO 35 BPOS 82006143570RON02 Bancpost, Sucursala Vitan
Calea Vitan 6-6A, Corp B, Etaj 1, Cam.D, Sector 3, C.P.031296, Bucuresti, Romania
Tel: 021.3086242; 021.3086243; Fax: 021.3202585; www.eurobankfunds.ro; office@eurobankfunds.ro

Evoluția activelor Fondului este urmărită zilnic, în special încadrarea și respectarea limitelor investiționale menționate prin Prospectul de emisiune. Administratorul urmărește permanent ca expunerea pe valorile mobiliare cu volatilitate ridicată, îndeosebi acțiuni, să fie ajustată în funcție de evoluția prețurilor și perspectivele pe termen mediu și lung a valorilor mobiliare aflate în portofoliul Fondului.

Plasamentele pe piața monetară s-au făcut în conformitate cu anticipațiile privind modificările de dobândă și evoluția celorlalți indicatori financiari ce pot influența randamentele pieței monetare. Pentru perioada analizată, având în vedere condițiile și oportunitățile pieței, structura plasamentelor s-a axat pe :

- acțiuni cotate;
- obligațiuni municipale și titluri de stat;
- obligațiuni corporatiste;
- depozite bancare.



Astfel la 31 decembrie 2009, alocarea activelor Fondului a fost următoarea:



Eurobank EFG

Mutual Funds

EFG Eurobank Mutual Funds Management Romania SAI S.A.

Capital Social: 1.780.000 RON; Registrul Comertului: J40/18895/2005; CUI: 18115666

Decizia CNVM Nr. 3214/29.11.2005; Registrul CNVM Nr. PJR05SAIR/400018

Cont IBAN RO 35 BPOS 82006143570RON02 Bancpost, Sucursala Vitan

Calea Vitan 6-6A, Corp B, Etaj 1, Cam.D, Sector 3, C.P.031296, Bucuresti, Romania

Tel: 021.3086242; 021.3086243; Fax: 021.3202585; www.eurobankfunds.ro; office@eurobankfunds.ro

a) Valori mobiliare înscrise la cota bursei de valori sau negociate pe o alta piață reglementată de CNVM : 47,58% (11.474.371,66 lei), pondere in total investitii.



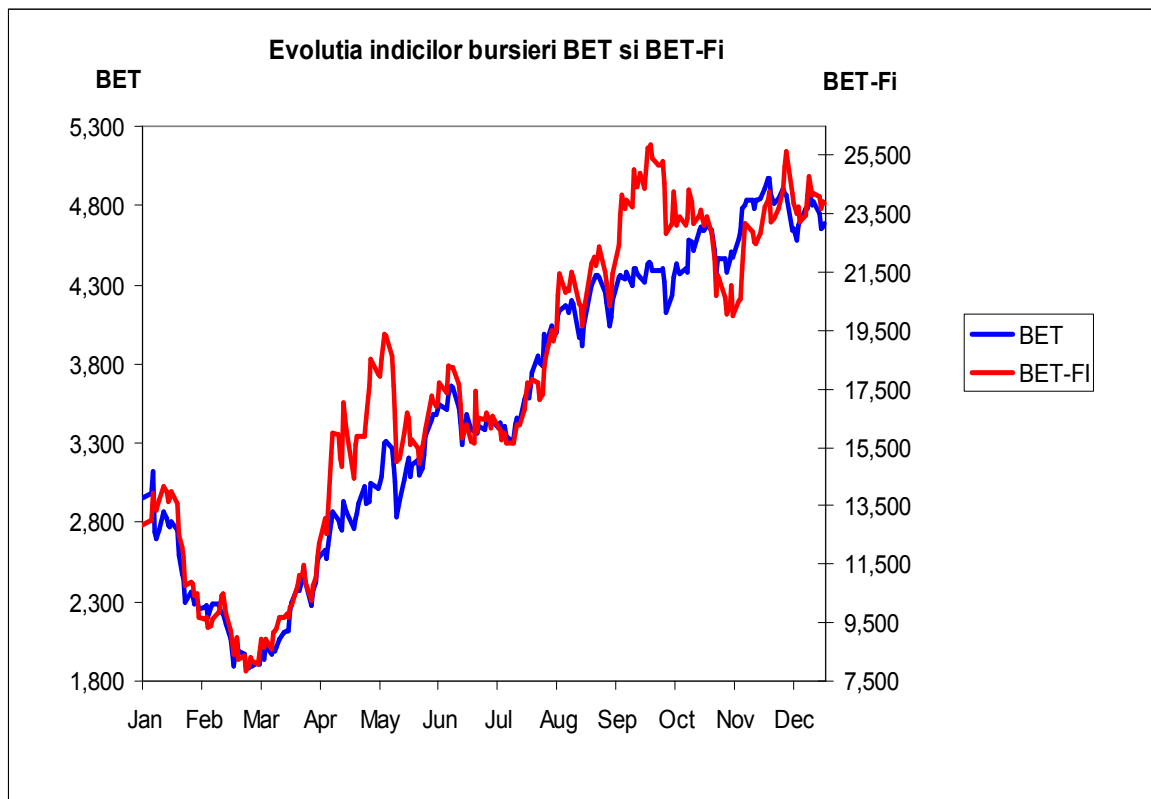
Eurobank EFG

Mutual Funds

EFG Eurobank Mutual Funds Management Romania SAI S.A.

Capital Social: 1.780.000 RON; Registrul Comertului: J40/18895/2005; CUI: 18115666
Decizia CNVM Nr. 3214/29.11.2005; Registrul CNVM Nr. PJR05SAIR/400018
Cont IBAN RO 35 BPOS 82006143570RON02 Bancpost, Sucursala Vitan
Calea Vitan 6-6A, Corp B, Etaj 1, Cam.D, Sector 3, C.P.031296, Bucuresti, Romania
Tel: 021.3086242; 021.3086243; Fax: 021.3202585; www.eurobankfunds.ro; office@eurobankfunds.ro

Piața de capital românească a continuat să resimtă efectele negative ale crizei financiare și economice globale menținându-și evoluția negativă la începutul anului 2009, după care a urmat revenire a principalilor indici bursieri. Astfel până la 31 decembrie 2009 indicele BET al celor mai lichide 10 companii listate a marcat creștere de 61,68% față de valoarea de la sfârșitul anului 2008, iar indicele BET-Fi, care reflectă prețurile fondurilor de investiții financiare (SIF-urile) a cunoscut o creștere de 90,33% față de valoarea de închidere a anului 2008. Cu toată această creștere valorile celor doi indici sunt cu 52,26% (pentru BET) și cu 69,64% (pentru BET-Fi) mai mici față de valorile de închidere ale anului 2007. Evoluția principalilor indici bursieri de la BVB, în anul 2009, poate fi urmărită și în graficul de mai jos:



Administratorul fondului a urmărit în principal investițiile în acțiuni cu potențial de creștere pe termen mediu și lung, cât și în acțiuni ale unor companii ce în mod tradițional remunerează investitorii cu dividende și cu acțiuni gratuite. La sfârșitul perioadei de raportare Fondul avea în portofoliu un număr de 17 emitenți, cu preponderență din domeniul financiar-bancar (SIF-uri, BRD, TLV), al energiei (SNP, PTR, TEL, TGN) și al producției industriale (IPRU).



Eurobank EFG

Mutual Funds

EFG Eurobank Mutual Funds Management Romania SAI S.A.

Capital Social: 1.780.000 RON; Registrul Comertului: J40/18895/2005; CUI: 18115666
Decizia CNVM Nr. 3214/29.11.2005; Registrul CNVM Nr. PJR05SAIR/400018
Cont IBAN RO 35 BPOS 82006143570RON02 Bancpost, Sucursala Vitan
Calea Vitan 6-6A, Corp B, Etaj 1, Cam.D, Sector 3, C.P.031296, Bucuresti, Romania
Tel: 021.3086242; 021.3086243; Fax: 021.3202585; www.eurobankfunds.ro; office@eurobankfunds.ro

b) Obligațiunile de stat au avut o pondere de 33,71% în activul Fondului (8.130.416,60 lei).
Plasamentele în aceste categorii de investiții au permis Fondului obținerea unor randamente
comparative cu dobânzile bancare.

c) Depozite bancare: 13,27% (3.200.666,67 lei). Acest segment cuprinde totalitatea depozitelor bancare constituite pe termen scurt la bănci comerciale.

La începutul anului 2009, piața monetară a generat dobânzi mari, ca urmare a nevoii de lichiditate a băncilor comerciale dar și a politicii BNR de țintire directă a inflației. Reducerea ratei inflației colaborată cu perspectivele nefavorabile privind creșterea economică au condus la decizia BNR de reducere graduală a ratei de dobânda de politică monetară de la valoarea de 10,25% până la 7.5%, valoare stabilită la începutul lunii Ianuarie 2010. Fenomenele macroeconomice din anul 2009 (deprecierea monedei naționale, incertitudinea ridicată referitoare la durata și intensitatea crizei economice) au generat valori ridicate ale ratelor de dobândă de pe piața monetară, urmată de intrarea pe un trend descendent al ratelor de dobândă începând cu luna aprilie.

d) Obligațiuni municipale și corporative: 5,33% (1.285.138,24 lei).

Portofoliul fondului cuprinde două emisiuni de obligațiuni municipale (Alba-Iulia) cumpărate de pe piața primară, la momentul emiterii acestora și o emisiune de obligațiuni corporative (Erste Bank). Randamentele acestora sunt strâns legate de evoluția pieței monetare, în special de ROBID și ROBOR.

e) Numerar și conturi curente : 0.11% (25.229,20 lei). S-a urmărit păstrarea unor sume mici în conturile curente.

Structura portofoliului și situația detaliată a investițiilor FDI Bancpost Active Balanced la data de 31 decembrie 2009 este prezentată în Anexa nr. 1.

3 SITUAȚIA VENITURILOR ȘI CHELTUIELILOR

Veniturile totale ale Fondului realizate în perioada analizată au fost de 33.431.886 lei, iar cheltuielile înregistrate în aceeași perioadă de timp au fost de 29.796.588 lei, din care 5.379.818 cheltuieli cu reevaluarea valorilor mobiliare. Veniturile din investiții au fost de 2.462.846 lei, alte venituri fiind în suma de 30.969.020 lei (comisioane de răscumpărare, venituri din reevaluarea valorilor mobiliare). Venitul net la 31.12.2009 a fost de 3.635.278 lei.

FDI Bancpost Active Balanced nu distribuie veniturile realizate, acestea fiind capitalizate în creșterea valorii unitare a activului net.

Cheltuielile de administrare și cele de depozitare sunt planificate lunar, înregistrate zilnic în calculul



EFG Eurobank Mutual Funds Management Romania SAI S.A.

Capital Social: 1.780.000 RON; Registrul Comertului: J40/18895/2005; CUI: 18115666
Decizia CNVM Nr. 3214/29.11.2005; Registrul CNVM Nr. PJR05SAIR/400018
Cont IBAN RO 35 BPOS 82006143570RON02 Bancpost, Sucursala Vitan
Calea Vitan 6-6A, Corp B, Etaj 1, Cam.D, Sector 3, C.P.031296, Bucuresti, Romania
Tel: 021.3086242; 021.3086243; Fax: 021.3202585; www.eurobankfunds.ro; office@eurobankfunds.ro

valorii unitare a activului net și reglate lunar.

Celelalte cheltuieli de natura comisioanelor bancare, cheltuieli de emisiune, etc. sunt estimate zilnic și reglate periodic în funcție de mărimea acestora.

În perioada analizată, valoarea contului de capital a scăzut cu 23,38% de la 46.493.957 lei la 35.621.392 lei, iar primele de emisiune aferente capitalului au crescut de la un sold debitor de 19.744.299 lei la un sold debitor de 11.689.828 lei. Totalul capitalurilor proprii a scăzut de la 26.749.658 lei la 23.931.564 lei.

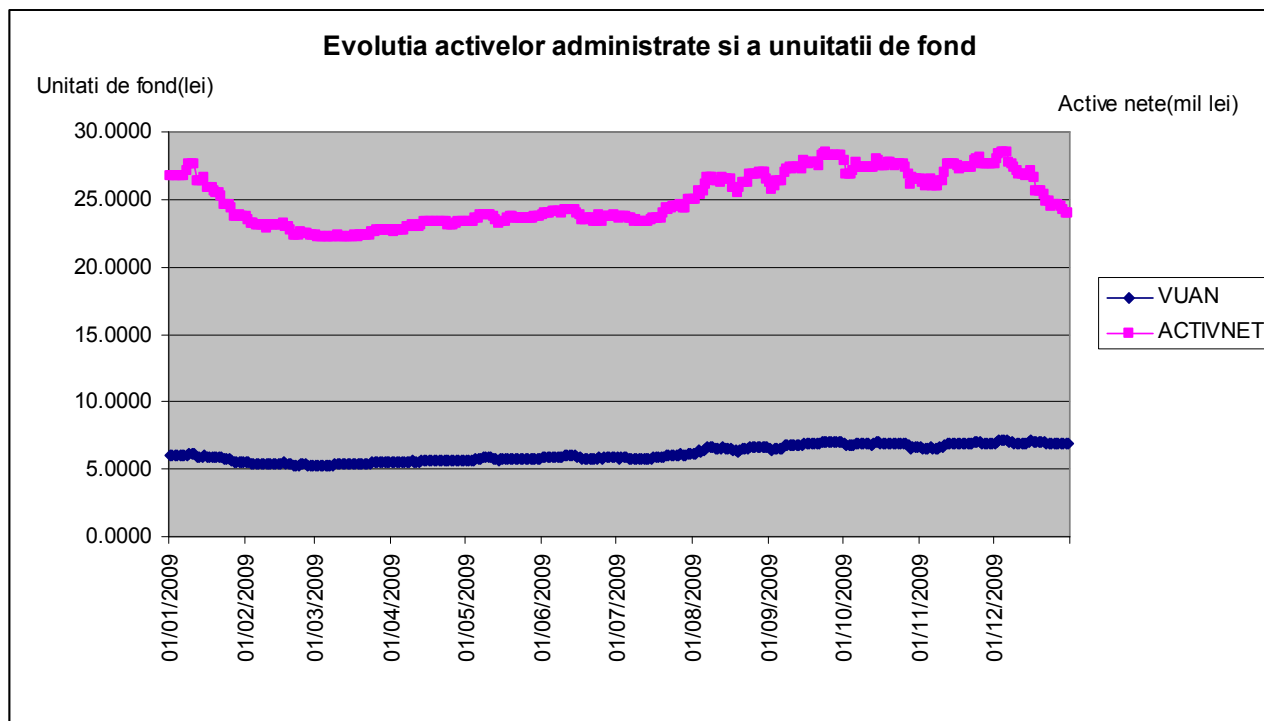
Situația activelor și obligațiilor Fondului este prezentată în Anexa nr. 2.

De menționat că pe perioada analizată nu au fost contractate împrumuturi în numele Fondului.

4 EVOLUTIA ACTIVULUI TOTAL, A VALORII UNITARE A ACTIVULUI SI A NUMARULUI DE INVESTITORI

Valoarea activului net la 31 decembrie 2009 a fost de 23.931.564 lei, în scădere cu 10,54% față de sfârșitul anului 2008. Unitatea de fond a cunoscut o creștere de 16,63 % până la 6,9393 lei. Situația valorii unitare a activului net este prezentată în Anexa nr. 3.

Actiunile Fondului și implicit valoarea unitară a activului net au cunoscut variații semnificative de-a lungul perioadei, evoluția acestor doi indicatori putând fi urmărită în graficul de mai jos:





Eurobank EFG

Mutual Funds

EFG Eurobank Mutual Funds Management Romania SAI S.A.

Capital Social: 1.780.000 RON; Registrul Comertului: J40/18895/2005; CUI: 18115666

Decizia CNVM Nr. 3214/29.11.2005; Registrul CNVM Nr. PJR05SAIR/400018

Cont IBAN RO 35 BPOS 82006143570RON02 Bancpost, Sucursala Vitan

Calea Vitan 6-6A, Corp B, Etaj 1, Cam.D, Sector 3, C.P.031296, Bucuresti, Romania

Tel: 021.3086242; 021.3086243; Fax: 021.3202585; www.eurobankfunds.ro; office@eurobankfunds.ro

La 31 decembrie 2009 numărul investitorilor la FDI Bancpost Active Balanced a fost de 1.493, din care 1.488 persoane fizice și 5 persoane juridice.



EFG Eurobank Mutual Funds Management Romania SAI S.A.

Capital Social: 1.780.000 RON; Registrul Comertului: J40/18895/2005; CUI: 18115666
Decizia CNVM Nr. 3214/29.11.2005; Registrul CNVM Nr. PJR05SAIR/400018
Cont IBAN RO 35 BPOS 82006143570RON02 Bancpost, Sucursala Vitan
Calea Vitan 6-6A, Corp B, Etaj 1, Cam.D, Sector 3, C.P.031296, Bucuresti, Romania
Tel: 021.3086242; 021.3086243; Fax: 021.3202585; www.eurobankfunds.ro; office@eurobankfunds.ro

Evoluția activului net și a VUAN la 31 decembrie 2009 comparativ cu aceeași perioadă a anilor 2007 și 2008 este prezentată în Anexa nr. 4.

5 INFORMATII SEMNIFICATIVE

Pe perioada analizată nu au fost consemnate evenimente sau acțiuni semnificative în activitatea FDI Bancpost Active Balanced.

Mentionam ca în cursul lunii februarie 2010, urmare retragerii investițiilor deținute de Bancpost, valoarea Activului fondului s-a diminuat cu peste 84.38 %, respectiv cu suma de 19.018.000 lei, valoarea activului net la data de 29 martie 2010 ajungând la 1.237.498,55 lei.

Datorită scaderii semnificative a activului și a numărului de investitori, societatea de administrare intenționează ca în cursul anului 2010 să solicite aprobarea CNVM lichidarea fondului de investiții.

Prezentul Raport a fost întocmit în conformitate cu prevederile Legii nr.297/2004 privind piața de capital și a Regulamentului CNVM nr. 15/2004 privind autorizarea și funcționarea societăților de administrare a investițiilor, a organismelor de plasament colectiv și a depozitarilor și este însoțit de situațiile de raportare prevăzute în Anexa nr.10 a Regulamentului CNVM nr.15/2004.

**DIRECTOR GENERAL
DANIEL STIFTER**

Anexa 1. Situația detaliată a investițiilor
Acțiuni admise sau tranzacționate pe o piață reglementată din România

| Emitent | Simbol | Data ultimei ședințe în care s-a tranzacționat | Nr. acțiuni deținute | Valoare nominală | Valoare acțiune | Valoare totală | Pondere în capitalul social al emitentului | Pondere în activul total al OPCVM |
|------------------------------|--------|---|-------------------------|---------------------|-----------------|-------------------|--|---|
| SIF 1 BANAT CRISANA | SIF1 | 24-Dec-09 | 899.000 | 0,10 | 1,1300 | 1.015.870,00 | 0,16% | 4,21% |
| SIF 2 MOLDOVA | SIF2 | 24-Dec-09 | 2.000.000 | 0,10 | 1,1400 | 2.280.000,00 | 0,39% | 9,45% |
| SIF 3 TRANSILVANIA | SIF3 | 24-Dec-09 | 447.900 | 0,10 | 0,6800 | 304.572,00 | 0,04% | 1,26% |
| SIF 4 MUNTENIA | SIF4 | 24-Dec-09 | 1.977.300 | 0,10 | 0,7100 | 1.403.883,00 | 0,25% | 5,82% |
| SIF 5 OLTENIA | SIF5 | 24-Dec-09 | 1.800.000 | 0,10 | 1,2700 | 2.286.000,00 | 0,31% | 9,48% |
| BRD- GROUPE SOCIETE GENERALE | BRD | 24-Dec-09 | 90.000 | 1,00 | 13,0000 | 1.170.000,00 | 0,01% | 4,85% |
| BANCA TRANSILVANIA | TLV | 24-Dec-09 | 217.000 | 1,00 | 2,1300 | 462.210,00 | 0,02% | 1,92% |
| PETROM | SNP | 24-Dec-09 | 2.000.000 | 0,10 | 0,2490 | 498.000,00 | 0,00% | 2,07% |
| ANTIBIOTICE | ATB | 24-Dec-09 | 220.000 | 0,10 | 0,6300 | 138.600,00 | 0,05% | 0,57% |
| TRANSELECTRICA | TEL | 24-Dec-09 | 19.800 | 10,00 | 13,5000 | 267.300,00 | 0,03% | 1,11% |
| IPROEB | IPRU | 24-Dec-09 | 98.233 | 0,30 | 1,2900 | 126.720,57 | 0,21% | 0,53% |
| DAFORA | DAFR | 24-Dec-09 | 4.000.000 | 0,10 | 0,1020 | 408.000,00 | 0,41% | 1,69% |
| ALBALACT | ALBZ | 24-Dec-09 | 490.000 | 0,10 | 0,3740 | 183.260,00 | 0,08% | 0,76% |
| ROMPETROL WELL SERVICES | PTR | 24-Dec-09 | 90.000 | 0,10 | 0,4200 | 37.800,00 | 0,03% | 0,16% |
| BUCUR | BUCV | 24-Dec-09 | 149.600 | 0,10 | 0,4520 | 67.619,20 | 0,21% | 0,28% |
| GR. IND. ELECTROCONTACT | ECT | 24-Dec-09 | 450.000 | 0,10 | 0,0314 | 14.130,00 | 0,31% | 0,06% |

EFG Eurobank Mutual Funds Management Romania SAI S.A.

Capital Social: 1.780.000 RON; Registrul Comertului: J40/18895/2005; CUI: 18115666
 Decizia CNVM Nr. 3214/29.11.2005; Registrul CNVM Nr. PJR05SAIR/400018
 Cont IBAN RO 35 BPOS 82006143570RON02 Bancpost, Sucursala Vitan
 Calea Vitan 6-6A, Corp B, Etaj 1, Cam.D, Sector 3, C.P.031296, Bucuresti, Romania
 Tel: 021.3086242; 021.3086243; Fax: 021.3202585; www.eurobankfunds.ro; office@eurobankfunds.ro

| | | | | | | | | |
|---------------------|-----|-----------|-------|-------|----------|-----------------------------|-------|----------------------|
| TRANSGAZ | TGN | 24-Dec-09 | 4.460 | 10,00 | 157,0000 | 700.220,00 | 0,04% | 2,90% |
| <u>TOTAL</u> | | | | | | <u>11.364.184,77</u> | | <u>47,12%</u> |

Obligațiuni tranzacționate pe o piață reglementată din România garantate de autorități ale administrației publice locale

| Emitent | Simbol | Data ultimei ședințe în care s-a tranzacționat | Nr. titluri deținute | Valoare inițială | Valoare titlu (preț net) | Creștere zilnică | Dobânda cumulată | Valoare actualizată | Pondere în total activ | Pondere unități deținute în total emsiune |
|-----------------------------|--------|--|----------------------|------------------|--------------------------|------------------|------------------|---------------------|------------------------|---|
| Obligațiuni municipale Alba | ALB25A | 6-Jul-09 | 3.172 | 83,66 | 100% | 77,53 | 6.047,26 | 271.860,86 | 1,13% | 3,97% |
| TOTAL | | | | | | | 6.047,26 | 271.860,86 | 1,13% | |

Ațiuni admise sau tranzacționate pe o piață reglementată dintr-un stat membru

| Emitent | Simbol (ISIN) | Data ultimei ședințe în care s-a tranzacționat | Nr. acțiuni deținute | Valoare nominală | Valoare acțiune (EUR) | Curs valutar BNR - RON/EUR | Valoare acțiune (RON) | Valoare totală | Pondere în capitalul social al emitentului | Pondere în activul total al OPCVM |
|---------------------|---------------|--|----------------------|------------------|-----------------------|----------------------------|-----------------------|-------------------|--|-----------------------------------|
| ERSTE GROUP BANK AG | AT0000652011 | 30-Dec-09 | 1.000 | - | 26,0600 | 4,2282 | 110,1869 | 110.186,89 | 0,00% | 0,46% |
| TOTAL | | | | | | | | 110.186,89 | | 0,46% |

¹ - Cotatia obligatiunii HUE26A a fost modificata deoarece nu a fost tranzactionata in ultimele 90 de zile, iar evaluarea se realizeaza in conformitate cu Art.98 alin.3 lit. b) din Regulamentul 15/2004

Obligațiuni admise sau tranzacționate pe o piață reglementată dintr-un stat membru

| Emitent | Simbol (ISIN) | Data ultimei ședințe în care s-a tranzacționat | Nr. titluri deținute | Valoare inițială | Valoare titlu (preț net) | Creștere zilnică | Dobânda cumulată | Valoare actualizată | Pondere în total activ | Pondere unități deținute în total emsiune |
|--|---------------|--|----------------------|------------------|--------------------------|------------------|------------------|---------------------|------------------------|---|
| Obligațiuni Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG | XS0356938828 | 29-Dec-08 | 99 | 10.000,00 | 100% | 287,38 | 23.277,38 | 1.013.277,38 | 4,20% | 0,66% |
| TOTAL | | | | | | | 23.277,38 | 1.013.277,38 | 4,20% | |

Depozite bancare constituite la instituții de credit din România

| Denumire bancă | Data constituirii | Scadență | Valoare inițială | Dobânda zilnică | Dobânda cumulată | Valoare actualizată | Pondere în total activ |
|----------------|-------------------|-----------|------------------|-----------------|------------------|---------------------|------------------------|
| BANCPOST | 31-Dec-09 | 04-Jan-10 | 3.200.000,00 | 666,67 | 666,67 | 3.200.666,67 | 13,27% |
| TOTAL | | | 3.200.000 | 666,67 | 666,67 | 3.200.666,67 | 13,27% |

Instrumente ale pieței monetare, altele decât cele tranzacționate pe o piață reglementată, conform art. 101 alin. (1) lit. G) din Legea nr. 297/2004.

| Seria | Nr. titluri | Data achiziției | Scadența | Valoare inițială | Creștere zilnică | Dobânda cumulată | Valoare actualizată | Pondere în total activ |
|--------------|-------------|-----------------|-----------|---------------------|------------------|-------------------|---------------------|------------------------|
| RO0910CTN006 | 300 | 14-Oct-09 | 06-Jan-10 | 2.933.268,15 | 794,43 | 62.759,72 | 2.996.027,87 | 12,42% |
| RO0910CTN006 | 200 | 22-Oct-09 | 06-Jan-10 | 1.959.663,60 | 530,74 | 37.682,69 | 1.997.346,29 | 8,28% |
| RO0910CTN006 | 100 | 30-Dec-09 | 06-Jan-10 | 945.925,00 | 257,50 | 515,00 | 946.440,00 | 3,92% |
| TOTAL | | | | 5.838.856,75 | 1.582,67 | 100.957,41 | 5.939.814,16 | 24,62% |

Alte valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare menționate la art. 102 (1) lit. a) din Legea nr. 297/2004 – Obligațiuni de stat fără preț de referință

| Seria | Nr. titluri | Data cupon precedent | Data cupon | Valoare inițială | Creștere zilnică | Dobânda cumulată | Valoare actualizată | Pondere în total activ |
|---------------------------------------|-------------|----------------------|------------|---------------------|------------------|-------------------|---------------------|------------------------|
| OBLIGATIUNI DE STAT (>1 an) | | | | | | | | |
| RO0510DBN009 | 119 | 27-Dec-07 | 09-May-10 | 1.235.158,47 | 270,13 | 71.921,27 | 1.248.243,02 | 5,18% |
| RO0510DBN009 | 60 | 09-Jan-08 | 09-May-10 | 624.853,20 | 135,83 | 35.888,75 | 629.414,08 | 2,61% |
| RO0510DBN009 | 30 | 29-Sep-09 | 09-May-10 | 305.267,70 | 81,68 | 16.845,31 | 312.945,34 | 1,30% |
| TOTAL | | | | 2.165.279,37 | 487,64 | 124.655,33 | 2.190.602,44 | 9,08% |

Anexa 2. Situația activelor și obligațiilor

| Denumire element | Începutul perioadei de raportare | | | | Sfârșitul perioadei de raportare | | | | Diferente |
|--|----------------------------------|---------------------|----------------------|----------------------|----------------------------------|---------------------|----------------------|-----------------------|-----------------------|
| | % din activul net | % din activul total | valuta | lei | % din activul net | % din activul total | valuta | lei | |
| <i>I. Total active</i> | 100,34% | 100,00% | - | 26.840.159,32 | 100,77% | 100,00% | - | 24.115.822,37 | (2.724.336,95) |
| 1. Valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare din care: | 58,32% | 58,13% | - | 15.601.175,22 | 78,14% | 77,54% | - | 18.699.324,06 | 3.098.148,84 |
| <i>1.1. valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare admise sau tranzacționate pe o piață reglementată din România, din care:</i> | | | | | | | | | |
| <i>48,66%</i> | <i>48,50%</i> | - | <i>13.016.795,92</i> | <i>48,62%</i> | <i>48,25%</i> | - | <i>11.636.045,63</i> | (1.380.750,29) | |
| - acțiuni, alte valori mobiliare asimilate acestora (cu menționarea fiecărei categorii), | 31,62% | 31,51% | - | 8.457.891,65 | 47,48% | 47,12% | - | 11.364.184,77 | 2.906.293,12 |
| - obligațiuni (pe categorii de emitent), din care | 17,04% | 16,99% | - | 4.558.904,27 | 1,14% | 1,13% | - | 271.860,86 | (4.287.043,41) |
| a) obligațiuni de stat | 13,68% | 13,63% | | 3.659.589,55 | - | - | | - | (3.659.589,55) |
| b) obligațiuni municipale | 3,36% | 3,35% | | 899.314,72 | 1,14% | 1,13% | | 271.860,86 | (627.453,86) |
| - alte titluri de creanță (cu menționarea pe tipuri și pe categorii de emitent). | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| - alte valori mobiliare, | | | | | | | | | - |
| - instrumente ale pieței monetare (pe categorii); | - | - | - | - | - | - | - | - | - |

| | | | | | | | | | |
|---|-------|-------|---|--------------|--------|--------|-----------|--------------|---------------------|
| <i>1.2. valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare admise sau tranzacționate pe o piață reglementată dintr-un stat membru, din care:</i> | 9,66% | 9,63% | - | 2.584.379,30 | 29,51% | 29,29% | 26.060,00 | 7.063.278,43 | 4.478.899,13 |
| - acțiuni, alte valori mobiliare asimilate acestora (cu menționarea fiecărei categorii), | - | - | - | - | 0,46% | 0,46% | 26.060,00 | 110.186,89 | 110.186,89 |
| - obligațiuni (pe categorii de emitent), | 9,66% | 9,63% | - | 2.584.379,30 | 29,05% | 28,83% | - | 6.953.091,54 | 4.368.712,24 |
| - alte titluri de creanță (cu menționarea pe tipuri și pe categorii de emitent), | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| - alte valori mobiliare, instrumente ale pieței monetare (pe categorii); | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| - instrumente ale pieței monetare (pe categorii); | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| <i>1.3. valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare admise la cota oficială a unei burse dintr-un stat nemembru sau negociate pe o altă piață reglementată dintr-un stat nemembru, care operează în mod regulat și este recunoscută și deschisă publicului, aprobată de C.N.V.M., din care:</i> | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| - acțiuni, alte valori mobiliare asimilate acestora (cu menționarea fiecărei categorii), | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| - obligațiuni (pe categorii de emitent), | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| - alte titluri de creanță (cu menționarea pe tipuri și pe categorii de emitent), | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| - alte valori mobiliare, | - | - | - | - | - | - | - | - | - |

| | | | | | | | | | |
|--|---------------|---------------|---|---------------------|---------------|---------------|---|---------------------|-----------------------|
| - instrumente ale pieței monetare (pe categorii). | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 2. valori mobiliare nou emise. | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 3. alte valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare menționate la art. 102 (1) lit. a) din Legea nr. 297/2004 din care: | 7,01% | 6,99% | - | 1.875.679,40 | 9,15% | 9,09% | - | 2.190.602,44 | 314.923,04 |
| - valori mobiliare (pe categorii și pe tipuri de emitent) și | 7,01% | 6,99% | - | 1.875.679,40 | 9,15% | 9,09% | - | 2.190.602,44 | 314.923,04 |
| - instrumente ale pieței monetare (pe categorii). | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 4. Depozite bancare din care: | 32,42% | 32,31% | - | 8.670.938,49 | 13,37% | 13,27% | - | 3.200.666,67 | (5.470.271,82) |
| 4.1 depozite bancare constituite la instituții de credit din România; | 32,42% | 32,31% | - | 8.670.938,49 | 13,37% | 13,27% | - | 3.200.666,67 | (5.470.271,82) |
| 4.2. depozite bancare constituite la instituții de credit dintr-un stat membru; | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 4.3. depozite bancare constituite la instituții de credit dintr-un stat nemembru. | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 5. Instrumente financiare derivate tranzacționate pe o piață reglementată: | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 5.1. instrumente financiare derivate tranzacționate pe o piață reglementată din România, pe categorii; | - | - | - | - | - | - | - | - | - |

| | | | | | | | | | |
|---|--------------|--------------|---|-------------------|--------------|--------------|---|-------------------|---------------------|
| 5.2. instrumente financiare derivate tranzacționate pe o piață reglementată dintr-un stat membru, pe categorii; | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 5.3. instrumente financiare derivate tranzacționate pe o piață reglementată | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 5.4. instrumente financiare derivate negociate în afara piețelor reglementate, pe categorii de instrumente. | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 6. Conturi curente și numerar. | - | - | - | 1.157,32 | 0,11% | 0,10% | - | 25.229,20 | 24.071,88 |
| 7. Instrumente ale pieței monetare, altele decât cele tranzacționate pe o piață reglementată, conform art. 101 alin. (1) lit. G) din Legea nr. 297/2004. | 2,58% | 2,58% | - | 691.208,89 | - | - | - | - | (691.208,89) |
| 8. Titluri de participare ale AOPC/OPCVM. | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 9. Alte active (sume în tranzit, sume la distribuitori, sume la SSIF etc.). | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| II Total obligații | 0,34% | 0,34% | - | 90.501,56 | 0,77% | 0,76% | - | 184.258,45 | 93.756,89 |
| 1. Cheltuieli pentru plata comisiunilor datorate SAI | 0,24% | 0,24% | - | 64.090,98 | 0,26% | 0,26% | - | 63.119,17 | (971,81) |
| 2. Cheltuieli pentru plata comisiunilor datorate depozitarului | 0,04% | 0,04% | - | 10.053,20 | 0,05% | 0,04% | - | 10.222,25 | 169,05 |
| 3. Cheltuieli cu comisiunile datorate intermediarilor | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 4. Cheltuieli cu comisiunile de rulaj și alte servicii bancare | - | - | - | - | - | - | - | - | - |

EFG Eurobank Mutual Funds Management Romania SAI S.A.

Capital Social: 1.780.000 RON; Registrul Comertului: J40/18895/2005; CUI: 18115666
 Decizia CNVM Nr. 3214/29.11.2005; Registrul CNVM Nr. PJR05SAIR/400018
 Cont IBAN RO 35 BPOS 82006143570RON02 Bancpost, Sucursala Vitan
 Calea Vitan 6-6A, Corp B, Etaj 1, Cam.D, Sector 3, C.P.031296, Bucuresti, Romania
 Tel: 021.3086242; 021.3086243; Fax: 021.3202585; www.eurobankfunds.ro; office@eurobankfunds.ro

| | | | | | | | | | |
|---|----------------|---------------|----------|----------------------|----------------|---------------|----------|----------------------|-----------------------|
| 5. Cheltuieli cu dobânzile | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 6. Cheltuieli de emisiune | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 7. Cheltuieli cu plata comisioanelor/tarifelor datorate C.N.V.M. | 0,01% | 0,01% | - | 2.440,44 | 0,01% | 0,01% | - | 2.240,98 | (199,46) |
| 8. Cheltuielile cu auditul financiar | 0,05% | 0,05% | - | 13.821,94 | 0,11% | 0,11% | - | 26.280,00 | 12.458,06 |
| 9. Alte cheltuieli aprobate (impozitul pe venit reținut la sursa) | 0,00% | 0,00% | - | 95,00 | 0,00% | 0,00% | - | - | (95,00) |
| 10. Răscumpărări de plătit | - | - | - | - | 0,34% | 0,34% | - | 82.396,05 | 82.396,05 |
| III Valoarea activului net (I-II) | 100,00% | 99,66% | - | 26.749.657,76 | 100,00% | 99,24% | - | 23.931.563,92 | (2.818.093,84) |

Anexa 3. Situația valorii unitare a activului net

| Denumire element | Perioada curentă | Perioada corespunzătoare a anului precedent | Diferențe |
|--|----------------------|---|-----------------------|
| <i>Valoare activ net</i> | 23.931.563,92 | 26.749.657,76 | (2.818.093,84) |
| Număr de unități de fond/acțiuni în circulație | 3.448.679,751 | 4.449.659,626 | (1.000.079,875) |
| Valoarea unitară a activului net | 6,9393 | 6,0116 | 0,9277 |

Anexa 4. Evoluția activului net și a VUAN în ultimii 3 ani

| | 31/12/2007 | 31/12/2008 | 31/12/2009 |
|-----------|---------------|---------------|---------------|
| Activ net | 77.499.665,90 | 26.749.657,76 | 23.931.563,92 |
| VUAN | 11,7627 | 6,0116 | 6,9393 |