



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 Plus la data de 31 Decembrie 2009

1 DATE GENERALE

Fondul deschis de investiții Bancpost Plus este autorizat de Comisia Națională a Valorilor Mobiliare prin Decizia nr.166/10.01.2006 și înscris în Registrul C.N.V.M. cu nr. CSC06FDIR/400027/10.01.2006.

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.3/10.01.2006.

2 OBIECTIVELE ȘI STRATEGIA DE INVESTIȚII

FDI Bancpost Plus este un fond deschis de investiții cu plasamente preponderent pe piața monetară. Obiectivul Fondului îl reprezintă mobilizarea resurselor financiare disponibile de la persoane fizice și juridice și plasarea lor pe piețele financiare, în special pe piața monetară având în vedere un portofoliu diversificat de instrumente financiare și obținerea unei rentabilități superioare mediei dobânzilor de pe piața bancară.

FDI Bancpost Plus a urmărit permanent respectarea profilului investițional asumat prin prospectul de emisiune, respectiv investirea activelor cu preponderență în instrumente financiare monetare.

Pe întreaga perioadă analizată, ca de altfel pe toată perioada de viață a fondului, FDI Bancpost Plus s-a menținut în categoria de risc scăzut, activele fondului fiind investite numai în depozite bancare, titluri de stat și obligațiuni. Scadențele au fost în cea mai mare parte cuprinse între o zi și un an, cu excepția unor emisiuni de obligațiuni și a unor emisiuni de titluri de stat care au scadențe mai îndelungate (3-5 ani). Aceasta structură a scadențelor plasamentelor a asigurat și un grad foarte ridicat de lichiditate.



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

Strategia de investiții a urmărit permanent diversificarea plasamentelor în instrumente de credit pe termen scurt, astfel încât randamentele obținute să urmeze trendul pieței.

Principalele instrumente financiare utilizate în procesul investițional au fost depozitele bancare, titlurile de stat, obligațiunile de stat, certificate de trezorerie și operațiunile REPO cu obligațiuni de stat emise de Ministerul de Finanțe. De asemenea, în scopul diversificării, au fost făcute plasamente și în obligațiuni corporatiste (Banca Mondiala, Erste Bank) și municipale (Alba-Iulia și Hunedoara).

În semestrul I și II al anului 2009, randamentul portofoliului investițional al Bancpost Plus a urmărit în general trendul pieței. Ratele de dobândă obținute au urmărit cotațiile pieței monetare, acestea din urmă fiind susținute atât de cererea/oferta de bani din momentul respectiv cât și de politica BNR privind sterilizarea lichidităților.

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 dobândă de politică monetară de la valoarea de 10,25% până la 7.50%, valoare stabilită la începutul lunii ianuarie 2010. Fenomenele macroeconomice din semestrul I și II al anului 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.

Evoluția ratelor de dobândă de pe piața monetară (ROBOR și RO BID la 3 luni) comparată cu dobânda de politică monetară a BNR și cu randamentul mediu acceptat de Ministerul de Finanțe la licitațiile pentru titluri de stat poate fi urmărită în graficul de mai jos:

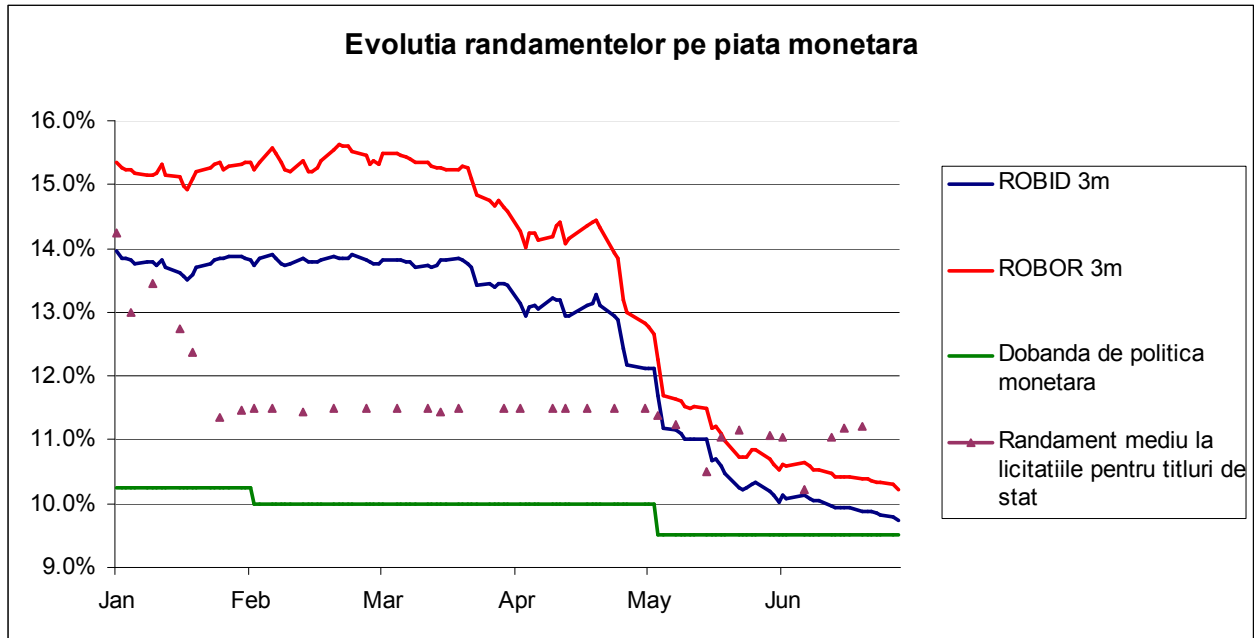
EFG Eurobank Mutual Funds Management Romania SAI S.A.



Eurobank EFG

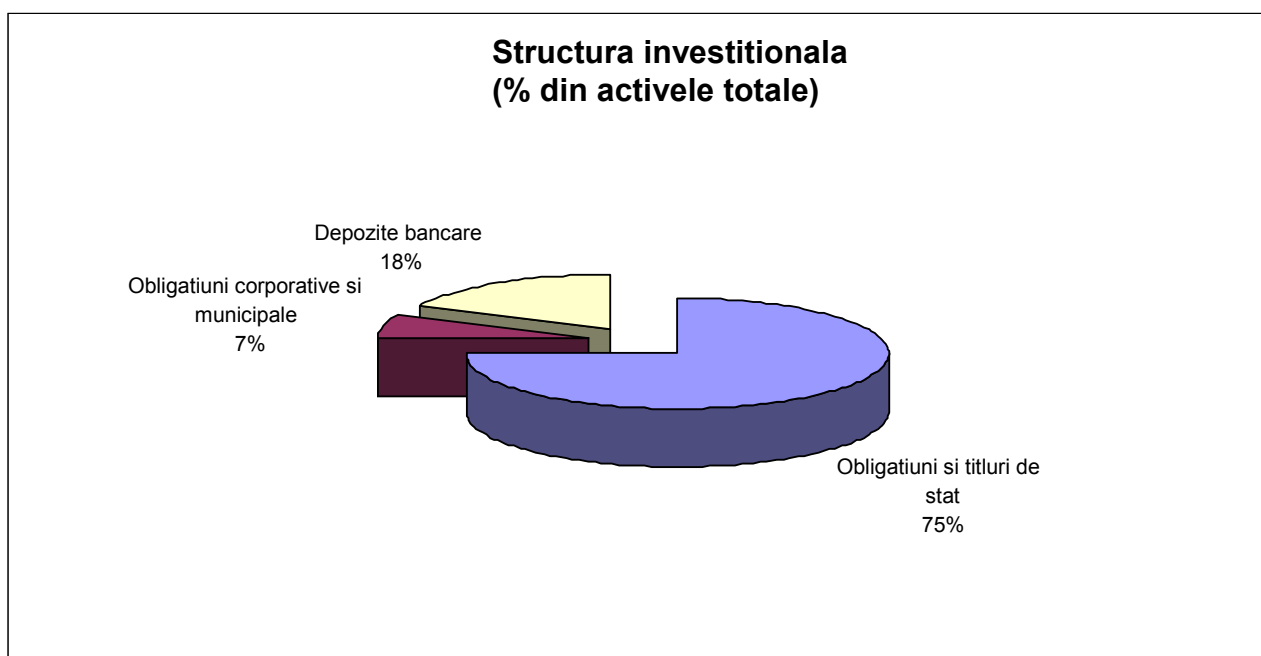
Mutual Funds

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



Investițiile Fondului ca ponderi în total investiții la data de 31.12.2009 se prezintă astfel:

- certificate de trezorerie : 33.641.826,37 lei (69,26%);
- obligațiuni de stat : 2.779.862,86 lei (5,72%);
- obligațiuni corporative și municipale cotate : 3.342.484,07 lei (6,88%);
- depozite bancare : 8.801.833,33 lei (18,12%);
- conturi curente : 10.204,47 lei (0,02%).



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

3 SITUATIA VENITURILOR ȘI CHELTUIELILOR

Veniturile totale înregistrate de Fond în perioada analizată au fost de 6.142.672 lei, din care veniturile din investiții și din dobânzi s-au cifrat la 5.687.038 lei iar alte venituri la 455.634 lei (venituri din reevaluarea valorilor mobiliare și venituri din comisioane).

Veniturile nete pentru perioada raportată sunt de 5.199.720 lei.

Cheltuielile Fondului sunt planificate lunar și înregistrate zilnic în calculul valorii unitare a activului net și replate periodic.



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 data de 31 decembrie 2009 totalul cheltuielilor Fondului a fost de 942.952 lei.

FDI Bancpost Plus nu distribuie veniturile realizate, acestea fiind capitalizate în creșterea valorii unitare a activului net. În perioada analizată, valoarea contului de capital a scăzut cu 2,66% de la 37.470.821 lei la 36.474.587 lei, iar primele de emisiune aferente capitalului au crescut cu 76,26% de la 6.681.325 lei la 11.776.636 lei. Totalul capitalurilor proprii a crescut de la 44.152.146 lei la 48.251.223 lei. Situația activelor și obligațiilor Fondului este prezentată în Anexa nr. 2.

În perioada analizată nu au fost făcute împrumuturi în numele FDI Bancpost Plus.

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

Valoarea activului net la 31 decembrie 2009 a fost de 48.251.223 lei, în creștere cu 9,28 % față de valoarea de la sfârșitul anului 2008 (44.152.146,08 lei).

Valoarea unitară a activului net a avut o evoluție pozitivă. Unitatea de fond FDI Bancpost Plus calculată pe data de 31 decembrie 2009 a fost 13,2367 lei, ceea ce înseamnă o creștere de la începutul anului de 11.87%. Situația valorii unitare a activului net este prezentată în Anexa nr. 3. De asemenea, graficul de mai jos prezintă evoluția unității de fond și a activelor administrate în semestrul I și II al anului 2009.

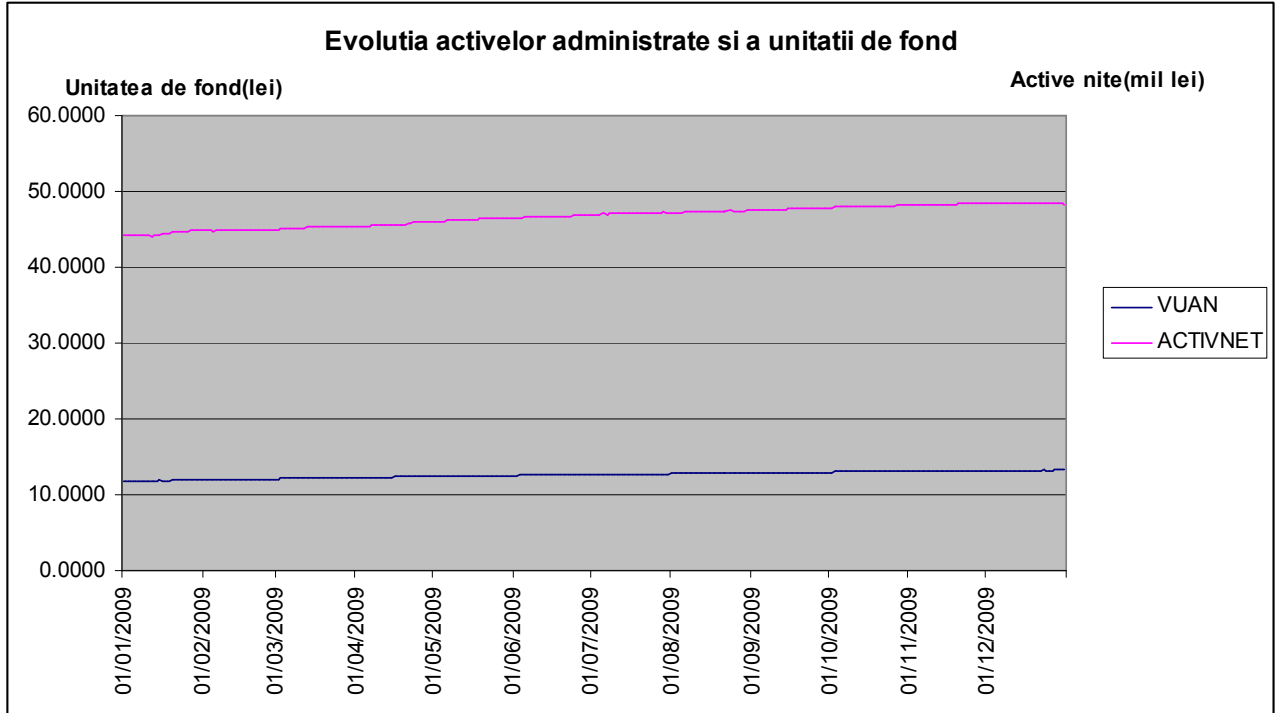
EFG Eurobank Mutual Funds Management Romania SAI S.A.



Eurobank EFG

Mutual Funds

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





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

FDI Bancpost Plus a înregistrat la data de 31 decembrie 2009 un număr de 90 investitori, din care 85 persoane fizice și 5 persoane juridice.

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 INFORMAȚII SEMNIFICATIVE

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

Mentionam ca in cursul lunii februarie 2010, urmare retragerii investitiilor detinute de Bancpost, valoarea Activului fondului s-a diminuat cu peste 99.93 %, respectiv cu suma de 48.560.000 lei, valoarea activului net la data de 29 martie 2010 ajungand la 6.387,97 lei.

Datorita scaderii semnificative a activului si a numarului de investitori, societatea de administrare intentioneaza ca in cursul anului 2010 sa solicite aprobarea CNVM lichidarea fondului de investitii.

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
Obligațiuni tranzacționate pe o piață reglementată din România garantate de stat ori de autorități ale administrației publice centrale

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
Titluri de stat seria RO0710DBN017	B1010A	20-Nov-09	275	10.000,00	96,6445%	452,06	30.739,73	2.688.463.48	5,53%	0,20%
Titluri de stat seria RO0811DBN013	B1110A	16-Dec-09	100	10.000,00	96,7952%	219,18	14.904,11	982.856,11	2,02%	0,05%
TOTAL							45.643,84	3.671.319,59	7,55%	0,25%

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	06-Jul-09	3.173	83,80	100,00 %	77,56	6.049,17	271.946,57	0,56%	3,97%
TOTAL							6.049,17	271.946,57	0,56%	3,97%

* - 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



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

Regulamentul 15/2004

Obligațiuni corporatiste tranzacționate pe o piață reglementată din România

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 emisiune
TOTAL									0,00%	0,00%

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

Emitent	Simbol (Cod 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 emisiune
Obligațiuni Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG	XS0356938828	23-Dec-09	300	10.000,00	100.0000%	870,83	70.537,50	3.070.537,50	6,32%	2,00%
TOTAL							70.537,50	3.070.537,50	6,32%	2,00%

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
BANCPPOST	31-Dec-09	04-Jan-10	8.800.000,00	1.833,33	1.833,33	8.801.833,33	18,12%
<u>TOTAL</u>			<u>8.800.000</u>	<u>1.833,33</u>	<u>1.833,33</u>	<u>8.801.833,33</u>	<u>18,12%</u>

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
RO0910CTN041	252	11-Feb-09	10-Feb-10	2.257.564,68	720,97	233.596,27	2.491.160,95	5,13%
RO0910CTN0R9	100	14-Oct-09	28-Jul-10	927.876,90	251,30	19.852,70	947.729,60	1,95%
RO0910CTN006	200	14-Oct-09	06-Jan-10	1.955.512,10	529,62	41.839,81	1.997.351,91	4,11%
RO0910CTN006	500	22-Oct-09	06-Jan-10	4.899.159,00	1.326,85	94.206,72	4.993.365,72	10,28%
RO0910CTN0R9	1000	02-Nov-09	28-Jul-10	9.316.818,40	2.549,18	152.951,10	9.469.769,50	19,50%
RO0910CTN006	500	02-Nov-09	06-Jan-10	4.912.630,25	1.344,15	80.649,00	4.993.279,25	10,28%
RO0910CTN165	525	04-Nov-09	05-May-10	4.997.328,00	1.388,31	80.521,85	5.077.849,85	10,45%
<u>TOTAL</u>				<u>29.266.889,33</u>	<u>8.110,38</u>	<u>703.617,45</u>	<u>29.970.506,78</u>	<u>61,70%</u>

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 achizitiei	Scadenta	Valoare inițială	Creștere zilnică	Dobânda cumulată	Valoare actualizată	Pondere în total activ
OBLIGATIUNI DE STAT (>1 an)								
RO0510DBN009	265	27-Dec-07	09-May-10	2.620.633,67	600,29	159.229,19	2.779.862,86	5,72%
TOTAL				2.620.633,67	600,29	159.229,19	2.779.862,86	5,72%

Anexa 2. Situația activelor și obligațiilor

Denumire element	Începutul perioadei de raportare				Sfârșitul perioadei de raportare				Diferențe
	% din activul net	% din activul total	valuta	lei	% din activul net	% din activul total	valuta	lei	
<i>I. Total active</i>	100,16%	100,00%	-	44.221.768,09	100,67%	100,00%	-	48.576.211,10	4.354.443,01
1. Valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare din care:	11,35%	11,34%	-	5.013.031,99	14,54%	14,44%	-	7.013.803,66	2.000.771,67
1.1. valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare admise sau tranzacționate pe o piață reglementată din România. din care:	7,83%	7,82%	-	3.456.176,99	8,17%	8,12%	-	3.943.266,16	487.089,17
- acțiuni, alte valori mobiliare asimilate acestora (cu menționarea fiecărei categorii),	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- obligațiuni (pe categorii de emitent), din care	7,83%	7,82%	-	3.456.176,99	8,17%	8,12%	-	3.943.266,16	487.089,17
a) obligațiuni de stat	2,80%	2,80%	-	1.237.671,40	7,61%	7,56%	-	3.671.319,59	2.433.648,19

b) obligatiuni corporative	2,99%	2,98%	-	1.319.098,68	0,00%	0,00%	-	(1.319.098,68)
c) obligatiuni municipale	2,04%	2,03%	-	899.406,91	0,56%	0,56%	271.946,57	(627.460,34)
- alte titluri de creanță (cu menționarea pe tipuri și pe categorii de emitent),	-	-	-	-	-	-	-	-
- alte valori mobiliare,	-	-	-	-	-	-	-	-
- instrumente ale pieței monetare (pe categorii).	-	-	-	-	-	-	-	-
1.2. valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare admise sau tranzacționate pe o piață reglementată dintr-un stat membru, din care:	3,53%	3,52%	-	1.556.855,00	6,36%	6,32%	3.070.537,50	1.513.682,50
- acțiuni, alte valori mobiliare asimilate acestora (cu menționarea fiecărei categorii),	-	-	-	-	-	-	-	-
- obligațiuni (pe categorii de emitent),	3,53%	3,52%	-	1.556.855,00	6,36%	6,32%	3.070.537,50	1.513.682,50
- alte titluri de creanță (cu menționarea pe tipuri și pe categorii de emitent),	-	-	-	-	-	-	-	-
- alte valori mobiliare,	-	-	-	-	-	-	-	-
- instrumente ale pieței monetare (pe categorii).	-	-	-	-	-	-	-	-
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:	-	-	-	-	-	-	-	-
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:	7,00%	6,99%	-	3.091.486,94	5,76%	5,72%	-	2.779.862,86	(311.624,08)
- valori mobiliare (pe categorii și pe tipuri de emitent) și	7,00%	6,99%	-	3.091.486,94	5,76%	5,72%	-	2.779.862,86	(311.624,08)
- instrumente ale pieței monetare (pe categorii).	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4. Depozite bancare din care:	36,07%	36,01%	-	15.925.999,08	18,24%	18,12%	-	8.801.833,33	(7.124.165,75)
4.1 depozite bancare constituite la instituții de credit din România;	36,07%	36,01%	-	15.925.999,08	18,24%	18,12%	-	8.801.833,33	(7.124.165,75)
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:	0,00%	0,00%	-	-	0,00%	0,00%	-	-	-
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.	0,00%	0,00%	-	950,26	0,02%	0,02%	-	10.204,47	9.254,21
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.	45,73%	45,66%	-	20.190.299,82	62,11%	61,70%	-	29.970.506,78	9.780.206,96
8. Titluri de participare ale AOPC/OPCVM.	-	-	-	-	-	-	-	-	-
9. Alte active (sume în tranzit, sume la distribuitori, sume la SSIF etc.).	-	-	-	-	-	-	-	-	-
II Total obligații	0,16%	0,18%	-	69.622,01	0,67%	0,67%	-	324.988,35	255.366,34
1. Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate SAI	0,09%	0,09%	-	37.844,67	0,09%	0,09%	-	41.247,38	3.402,71
2. Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate depozitarului	0,03%	0,03%	-	13.838,92	0,01%	0,01%	-	5.084,47	(8.754,45)
3. Cheltuieli cu comisioanele datorate intermediarilor	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4. Cheltuieli cu comisioanele de rulaj și alte servicii bancare	-	-	-	-	-	-	-	-	-
5. Cheltuieli cu dobânzile	-	-	-	-	-	-	-	-	-
6. Cheltuieli de emisiune	-	-	-	-	-	-	-	-	-
7. Cheltuieli cu plata comisioanelor/tarifelor datorate C.N.V.M.	0,01%	0,01%	-	4.025,48	0,01%	0,01%	-	4.118,92	93,44
8. Cheltuielile cu auditul financiar	0,03%	0,03%	-	13.821,94	0,05%	0,05%	-	26.280,00	12.458,06
9. Alte cheltuieli aprobate (impozitul pe venit reținut la sursa)	0,00%	0,00%	-	91,00	-	-	-	-	(91,00)
10. Răcumpărări de plătit	-	-	-	-	0,51%	0,51%	-	248.257,58	248.257,58
III Valoarea activului net (I-II)	100,00%	99,82%	-	44.152.146,08	100,00%	99,33%	-	48.251.222,75	4.099.076,67

Anexa 3. Situația valorii unitare a activului net

Denumire element	Perioada curentă	Perioada corespunzătoare a anului precedent	Diferențe
<u>Valoare activ net</u>	48.251.222,75	44.152.146,08	4.099.076,67
Număr de unități de fond/acțiuni în circulație	3.645.269,568	3.731.395,034	(86.125,47)
Valoarea unitară a activului net	13,2367	11,8326	1,4041

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

	31/12/2007	31/12/2008	30/12/2009
Activ net	41.268.073,74	44.152.146,08	48.251.222,75
VUAN	11,1763	11,8326	13,2367