

**FDI Omnitrust** (fost Fondul pentru Comert Exterior), autorizat de CNVM prin decizia D.473/27.02.1996 ca fond deschis de investiții, s-a constituit printr-un contract de societate civilă semnat de 10 membri fondatori, exclusiv persoane juridice române, al căror aport inițial total a fost de 2,5 miliarde lei.

Fondul a fost reautorizat de către CNVM prin Decizia D442/28.01.2004 și a primit numărul de înregistrare 0010 în Registrul CNVM.

Fondurile bănești acumulate sunt plasate în condiții avantajoase și profitabile în valori mobiliare transferabile și în active lichide, avându-se în vedere atât conservarea sumelor inițial investite, cât și asigurarea unei creșteri pe termen lung a investiției efectuate.

Societatea de administrare și-a construit strategia de investiții în conformitate cu prevederile Legii nr. 297/2004 și celelalte reglementări în vigoare.

Pentru a atinge obiectivele propuse, Societatea de Administrare a Investițiilor SIRA SA în calitate de Administrator al Omnitrust a aplicat o strategie de investiții bazată pe investiția cu precădere în acțiuni listate pe piețele reglementate, care prezintă caracteristici de profitabilitate, lichiditate și capitalizare bursieră mare, astfel încât să fructifice tendințe de apreciere intermediare, cu durată de la săptămâni la luni de zile, utilizând sistematic tehnici de tranzacționare pe termen mediu, precum și operațiuni de arbitraj și de acoperire a riscului pe perioadele de schimbare conjuncturală a tendințelor pe piețele bursiere. Această strategie a fost aplicată începând din toamna anului 2008, prin trecerea de la un fond diversificat la un fond de acțiuni. Redefinirea strategiei a atras după sine redenumirea fondului în Omnitrust, din Fondul pentru Comert Exterior, pentru crearea unei identități clare, legată de noua strategie de investiții.

Evoluția pieței de capital din România a dus la orientarea investițiilor Omnitrust către acțiunile cotate la Bursa de Valori București, acestea având, la 31.12.2008, o pondere de 61,47% din activele Omnitrust. Scăderile masive de-a lungul anului 2008 au atras după sine investirea și menținerea unei expuneri de asemenea nivel, pentru a fructifica preturile foarte scăzute înregistrate la BVB, precum și o eventuală oprire a trendului descendent.

Este important de știut faptul că în toată perioada de funcționare, implicit și în perioada analizată în acest raport, Omnitrust nu a luat cu împrumut sume de bani pentru a plăti contravaloarea unităților de fond răscumpărate și nici pentru operațiuni de subscriere prin exercitarea drepturilor de preemțiune.

**Banca Comercială Română – Direcția Generală Back-Office** – Serviciul Depozitare, în calitate de Depozitar al Omnitrust, prin modul eficient și operativ în care verifică tranzacțiile cu unități de fond și calculează valoarea activului net al fondului, contribuie în mare măsură la menținerea unei fluidități crescute în desfășurarea tranzacțiilor Omnitrust, precum și la o permanentă cunoaștere a tuturor disponibilităților bănești. Aceste avantaje, împreună cu strategia investițională promovată de Societatea de Administrare a Investițiilor SIRA SA permit efectuarea cu maxima rapiditate și eficiență a plasamentelor și, deci, utilizarea la cel mai înalt nivel a tuturor oportunităților oferite de piață, în avantajul nemijlocit al membrilor Omnitrust.

Structura portofoliului de investiții la 31.12.2008 și situația activelor și obligațiilor fondului la 31.12.2008 sunt prezentate în **anexă**.

În conformitate cu legislația în vigoare, evaluarea activelor se face pe categorii de investiții, iar obligațiile fondului (cheltuielile cu comisionul de administrare, de depozitare și custodie, cheltuielile cu comisioanele datorate SSIF, comisioanele bancare și comisioanele și taxele datorate CNVM) precum și sumele datorate ca plată a unităților de fond răscumpărate dar neîncasate de membrii care au solicitat răscumpărările respective și impozitul pe venitul global al membrilor ce au efectuat răscumpărări se evaluează distinct.

În decursul anului 2008, **activul net** a înregistrat o **scadere de 82,32%** ajungând la o valoare de **1.663.547,30 lei** de la valoarea afisata la inceputul lunii ianuarie 2008 de **9.410.240,78 lei**. In decursul anului 2008 numărul de unități de fond în circulație a **scazut cu 39,00%** ajungand la **796.471,87**.

**Valoarea unitara a activului net (vuan)** a urmat în perioada analizata un **trend descendent**, **nivelul său minim de 2,0564 fiind înregistrat la 24.12.2008, iar cel maxim 7,21 înregistrându-se la 07.01.2008.**

In perioada analizata (1 ianuarie – 31 decembrie), valoarea unitară a activului net **a scazut cu 70,91%** atingând la 31 decembrie valoarea de **2,0886 lei**. Evoluția valorii unitare a activului net, este prezentata în **anexă**.

Fondul a obtinut venituri din activitatea de investitii in valoare de 10.011.115,45lei. Dividende aferente exercitiului financiar 2007, in suma de 29.858,44 lei au fost incasate in marea lor parte in cea de a doua jumatate a anului.

Cheltuielile totale ale fondului in anul 2008 au fost de 15.448.118,68 lei si constau in cheltuieli cu administrarea, de depozitarea si custodia, cu intermedierea tranzactiilor, cu comisioanele bancare si cu comisionul CNVM.

Pierderea neta a investitiei, respectiv rezultatul exercitiului a fost de 5.437.003,23 lei.

Veniturile obtinute din plasamentele realizate de fond au fost reinvestite cu respectarea prevederilor prospectului de emisiune al fondului si ale reglemantarilor legale in vigoare.

In intervalul 1 ianuarie – 31 decembrie 2008, capitalul privind unitatile de fond a scazut de la 130.577,11 la 79.647.17. Si in ceea ce priveste primele de emisiune aferente unitatilor de fond in anul 2008 s-a inregistrat o scadere de la 8.472.067,65 lei la 7.100.550,52 lei.

Rezultatele fondului in anul 2008 au fost influentate de evolutia indicilor bursieri care au scazut pe toata durata anului 2008, iar pe de alta parte de mentinerea in portofoliu a actiunilor pe fondul lichiditatii scazute din piata. S-a procedat la dezinvestire pentru a putea asigura lichiditatile necesare onorarii tuturor cererilor de rascumparare primite in cursul anului.

Societatea de administrare a investitiilor SIRA S.A. va urmari si in continuare realizarea unor plasamente care sa permita obtinerea unor randamente superioare in conditiile unei lichiditati ridicate si a unui control strict al riscului asumat.

**Societatea de Administrare a Investițiilor SIRA SA**

**27.04.2009**

**Marius OLTEANU**  
**Director General**

**Intocmit,**  
**Adrian ANGHEL**  
**Director General Adjunct**

**Verificat,**  
**Lenuta PUNGA**  
**Control Intern**

**Situatia activelor si obligatiilor FDI Omnitrust (fost FCE)**

Denumire element	Inceputul perioadei de raportare 31/12/2007				Sfarsitul perioadei de raportare 31/12/2008				Diferente (lei)
	% din activul net	% din activul total	valuta	lei	% din activul net	% din activul total	valuta	lei	
<b>I Total active</b>									
<b>1. Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare din care:</b>	69.13	389.59	0	<b>6,505,356.10</b>	81.23	80.93	0	<b>1,351,376.98</b>	-5153979.12
<b>1.1 valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglemntata din Romania, din care:</b>	69.12	389.57	0	<b>6,504,965.06</b>	72.30	72.03	0	<b>1,202,768.00</b>	-5302197.06
Actiuni tranzactionate	46.87	264.12	0	4,410,296.47	61.70	61.47	0	1,026,406.90	-3383889.57
Actiuni netranzactionate in ultimele 90 de zile	0.34	1.89	0	31,600.00	2.07	2.07	0	34,494.00	2894.00
Obligatiuni emise de catre autoritatea publica locala	12.25	69.06	0	1,153,194.68	8.53	8.50	0	141,861.10	-1011333.58
Drepturi de preferinta	0.33	1.89	0	31,490.00	0.00	0.00	0	6.00	-31484.00
Obligatiuni tranzactionate corporative	9.33	52.60	0	878,383.91	0.00	0.00	0	0.00	-878383.91
Alte valori mobiliare	0.00	0.00	0	<b>0.00</b>	0.00	0.00	0	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
<b>1.2 valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat membru, din care:</b>	0.00	0.00	0	0.00	0.00	0.00	0	0.00	0.00
<b>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 si deschisa publicului, aprobata de C.N.V.M., din care:</b>	0.00	0.00	0	0.00	0.00	0.00	0	0.00	0.00
Actiuni alte valori mobiliare asimilate acestora	0.00	0.00	0	0.00	0.00	0.00	0	0.00	0.00
Obligatiuni	0.00	0.00	0	0.00	0.00	0.00	0	0.00	0.00
Alte titluri de creanta	0.00	0.00	0	0.00	0.00	0.00	0	0.00	0.00
Alte valori mobiliare	0.00	0.00	0	0.00	0.00	0.00	0	0.00	0.00
<b>1.4 Valori mobiliare nou emise</b>	0.00	0.00	0	0.00	0.00	0.00	0	0.00	0.00
<b>1.5 Alte valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare mentionate la art. 102 (1) lit. a) din Legea nr. 297/2004 din care:</b>	0.00	0.02	0	391.04	8.93	8.90	0	148,608.98	148217.94
Valori mobiliare neinscrite la cota unei pieti reglementate	0.00	0.00	0	0.00	0.00	0.00	0	0.00	0.00
Actiuni	0.00	0.02	0	391.04	0.15	0.15	0	2,557.20	2166.16
Obligatiuni emise de catre autoritatea publica locala	0.00	0.00	0	0.00	0.00	0.00	0	0.00	0.00
Instrumente ale pietei monetare	0.00	0.00	0	0.00	0.00	0.00	0	0.00	0.00
Efecte de comert	0.00	0.00	0	0.00	8.78	8.75	0	146,051.79	
<b>2. Depozite bancare</b>	9.60	54.08	0	<b>903,086.98</b>	6.49	6.47	0	<b>108,033.00</b>	<b>-795053.98</b>
2.1 Depozite bancare constituite la institutii de credit din Romania	9.60	54.08	0	903,086.98	6.49	6.47	0	108,033.00	-795053.98
2.2 Depozite bancare constituite la institutii de credit dintr-un stat membru;	0.00	0.00	0	0.00	0.00	0.00	0	0.00	
2.3 Depozite bancare constituite la institutii de credit dintr-un stat nemembru;	0.00	0.00	0	0.00	0.00	0.00	0	0.00	0.00
<b>4. Instrumentele financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata:</b>	2.37	13.33	0	<b>222,615.40</b>	0.78	0.78	0	<b>13,010.00</b>	<b>-209605.40</b>
4.1 Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata din Romania, pe categorii;	2.37	13.33	0	222,615.40	0.78	0.78	0	13,010.00	-209605.40
<b>5. Conturi curente si numerar</b>	5.60	31.54	0	526,718.28	0.33	0.33	0	5,437.04	-521281.24
Conturi curente	5.60	31.54	0	526,718.28	0.33	0.33	0	5,437.04	-521281.24
Numerar in casierie	0.00	0.00	0	<b>0.00</b>	0.00	0.00	0	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
<b>6. Instrumente ale pietei monetare altele decat cele tranzactionate pe o piata reglemntata, conform art. 101 alin (1) lit g) din legea nr. 297/2004</b>	0.00	0.00	0	0.00	0.00	0.00	0	0.00	0.00
Titluri emise de catre stat/administratia publica centrala	0.00	0.00	0	0.00	0.00	0.00	0	0.00	0.00
Obligatiuni emise de catre autoritatea publica locala	0.00	0.00	0	0.00	0.00	0.00	0	0.00	0.00
Certificate de depozit	0.00	0.00	0	0.00	0.00	0.00	0	0.00	0.00
<b>7. Titluri de participare ale AOPC/OPCVM</b>	2.54	14.32	0	<b>239,094.94</b>	9.13	9.09	0	<b>151,800.18</b>	<b>-87294.76</b>
<b>8. Alte active din care:</b>	11.13	62.73	0	1,047,460.48	2.41	2.40	0	40,122.49	
Sume in tranzit	3.28	18.49	0	308,785.25	0.00	0.00	0	0.00	
Sume la distribuitori	0.00	0.00	0	<b>0.00</b>	0.00	0.00	0	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
Sume la SSIF	7.85	44.24	0	738,685.88	2.41	2.40	0	40,133.14	
Sume in curs de rezolvare	0.00	0.00	0	<b>-10.65</b>	0.00	0.00	0	<b>-10.65</b>	
<b>II Total obligatii</b>	0.36	2.04	0	34,091.39	0.37	0.37	0	<b>6,232.38</b>	
<b>III Valoarea activulu net (I-II)</b>	100.00		0	<b>9,410,631.83</b>	100.00		0	<b>1,663,547.30</b>	<b>-7747084.53</b>
<b>III Valoarea activulu total</b>		565.63	0	<b>9,444,723.22</b>		100.00	0	<b>1,669,779.69</b>	<b>-7774943.53</b>

\* In categoria cheltuieli aprobate se includ: rascumparari de achitat, impozit pe venitul global, comisioane luni precedente.

## Situatia valorii unitare a activului net

<b>Denumire element</b>	<b>Perioada curenta (31/12/2008)</b>	<b>Perioada de referinta (31/12/2007)</b>	<b>Diferente</b>
<b>Valoare activ net</b>	1,663,547.30	9,410,240.78	-7746693.48
Numar de unitati de fond/actiuni in circulatie	796,471.87	1,305,771.20	-509299.33
Valoarea unitara a activului net	2.0886	7.2067	-5.12

# Omnitrust – Situatia detaliata a activelor la data de 31.12.2008

## I Valori mobiliare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata din Romania

### 1. Actiuni tranzactionate

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 SA ALBA IULIA	ALBZ	23-Dec-08	207	0.1000	0.2100	43.47	0.000%	0.003%
ARDAF ASIGURARI SA CLUJ	ARDF	22-Dec-08	2,229,163	0.1000	0.0539	120,151.89	0.310%	7.196%
ARTROM SLATINA	ART	23-Dec-08	600	2.5100	2.0300	1,218.00	0.005%	0.073%
ARTEGO S.A.	ARTE	23-Dec-08	32,700	2.5000	1.5300	50,031.00	0.329%	2.996%
AGRAS S.A	ASA	18-Dec-08	12,000	0.2600	0.3800	4,560.00	0.035%	0.273%
ANTIBIOTICE IASI	ATB	23-Dec-08	110,467	0.1000	0.3600	39,768.12	0.024%	2.382%
AVICOLA SA BRASOV	AVLE	23-Dec-08	40	2.5000	1.6000	64.00	0.001%	0.004%
AGRANA ROMANIA SA BUZAU	BETA	22-Dec-08	86	0.1000	0.3300	28.38	0.000%	0.002%
BIOFARM BUCURESTI	BIO	23-Dec-08	5,803	0.1000	0.0780	452.63	0.001%	0.027%
BUCOVINA S.A.	BUCS	23-Dec-08	655	0.1000	0.5800	379.90	0.007%	0.023%
CEMACON SA ZALAU	CEON	23-Dec-08	1,301,194	0.1000	0.0900	117,107.46	0.679%	7.013%
CELULE ELECTRICE SA BAILESTI	CLEL	22-Dec-08	397,140	0.5000	0.0460	18,268.44	0.709%	1.094%
COMPA SIBIU	CMP	23-Dec-08	238,750	0.1000	0.0950	22,681.25	0.109%	1.358%
ELECTROCONTACT	ECT	23-Dec-08	153,825	0.1000	0.0277	4,260.95	0.106%	0.255%
ELEROM SA ROMAN	ELER	18-Dec-08	100	13.0000	6.8000	680.00	0.038%	0.041%
INDUSTRIALIZAREA LAPTELUI LACTA SA	INEM	22-Dec-08	5,000	0.1000	0.2000	1,000.00	0.029%	0.060%
IPROEB SA BISTRITA	IPRU	23-Dec-08	31,383	0.3000	0.9000	28,244.70	0.066%	1.692%
MECANICA SA SIGHETUL MARMATIEI	MEAN	22-Dec-08	1,390	2.5000	5.2000	7,228.00	0.237%	0.433%
OIL TERMINAL S.A.	OIL	23-Dec-08	3,500	0.1000	0.1600	560.00	0.001%	0.034%
OLTCHIM RAMNICU VALCEA	OLT	19-Dec-08	42,000	0.1000	0.1400	5,880.00	0.013%	0.352%
PROSPECTIUNI SA BUCURESTI	PRSN	23-Dec-08	544,330	0.1000	0.1170	63,686.61	0.076%	3.814%
ROMPETROL WELL SERVICIES	PTR	23-Dec-08	523,100	0.1000	0.3000	156,930.00	0.188%	9.398%
PETROTUB SA	PTRO	22-Dec-08	3,745	2.5000	2.1400	8,014.30	0.026%	0.480%
ROMPETROL RAFINARE S.A.	RRC	23-Dec-08	2,736,800	0.1000	0.0185	50,630.80	0.013%	3.032%
SIF BANAT CRISANA S.A.	SIF1	23-Dec-08	7,900	0.1000	0.5450	4,305.50	0.001%	0.258%
SIF MOLDOVA S.A.	SIF2	23-Dec-08	65,700	0.1000	0.5300	34,821.00	0.013%	2.085%
SIF TRANSILVANIA S.A.	SIF3	23-Dec-08	119,000	0.1000	0.2720	32,368.00	0.011%	1.938%
SIF MUNTENIA S.A.	SIF4	23-Dec-08	91,000	0.1000	0.6250	56,875.00	0.011%	3.406%
SIF OLTENIA S.A.	SIF5	23-Dec-08	65,000	0.1000	0.5850	38,025.00	0.011%	2.277%
SNP PETROM	SNP	23-Dec-08	694,500	0.1000	0.1810	125,704.50	0.001%	7.528%
C.N.T.E.E. TRANSELECTRICA	TEL	23-Dec-08	120	10.0000	11.0000	1,320.00	0.000%	0.079%
SNTGN TRANSGAZ	TGN	23-Dec-08	244	10.0000	122.0000	29,768.00	0.002%	1.783%
ZAREA SA BUCURESTI	ZARE	18-Dec-08	2,700	0.1000	0.5000	1,350.00	0.003%	0.081%
<b>Total</b>						<b>1,026,406.90</b>		<b>61.470%</b>

**2. Actiuni netranzactionate in ultimele 90 de zile**

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
ELECTROAPARATAJ SA	ELJ	23-Jul-08	18,294	0.1000	0.1560	2,853.86	0.028%	0.171%
BANCA TRANSILVANIA	TLV	12-Sep-08	158	0.1000	0.2540	40.13	0.000%	0.002%
VEL PITAR	VEL	22-Mar-06	20,000	0.1000	1.5800	31,600.00	0.049%	1.892%
<b>Total</b>						<b>34,494.00</b>		<b>2.066%</b>

**3. Drepturi de preferinta**

Emitent	Simbol	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. drepturi detinute	Valoare drept de preferinta	Valoare totala	Pondere in activul total al OPCVM
ARTROM	ARTR01	18-Dec-08	600	0.0100	6.00	0.000%
<b>Total</b>					<b>6.00</b>	<b>0.000%</b>

\*Perioada de tranzactionare pentru drepturile de preferinta emise de TMK – Artrom SA Slatina a fost 08.12.2008 – 19.12.2008.

Drepturile de preferinta sunt evaluate in activul fondului pe baza pretului de inchidere din ultima sedinta de tranzactionare si vor fi reflectate pe aceasta pozitie pana la data platii actiunilor subscribe, dar nu mai tarziu de ultima zi din perioada de subscriere, respectiv 30 ianuarie 2009.

**4. Obligatiuni sau alte titluri de credit tranzactionabile emise sau garantate de catre autoritati ale administratiei publice locale**

Emitent	Simbol	Nr titluri	Data cupon	Data scadentei	Valoare Initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Valoare actualizata	Pondere in total obligatiuni ale unui emitent
PRIMARIA TIMISOARA	TIM11	3,000	1-Sep-08	1-Mar-09	46.00	0.01	1.29	141,861.10	0.018%
<b>Total</b>								<b>141,861.10</b>	

**II. Alte valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare mentionate la art. 102 (1) lit. a) din Legea nr. 297/2004****1. Actiuni necotate**

Emitent	Nr. actiuni detinute	Valoare actiune	Valoare totala	Pondere in capitalul social al emitentului	Pondere in activul total al fondului
BURSA MONETAR FINANCIARA SI DE M	10	216.6159	2,166.16	0.0097%	0.130%
ELJ ADMINISTRARE IMOB	269	1.41	378.51	0.0299%	0.023%
QUICKTEST LABORATOR	135	0.09	12.53	0.0135%	0.001%
<b>Total</b>			<b>2,557.20</b>		<b>0.153%</b>

### **III. Efecte de Comert**

Emitent	Data achizitiei	Data scadentei	Valoare initiala	Dobanda zilnica	Dobanda cumulata	Valoare actualizata	Pondere in activul total al fondului
S.C. ADA NADEA TRADING S.R.L.	30-Dec-08	17-Feb-09	2,908.33	1.83	3.67	2,912.00	0.174%
S.C. ADA NADEA TRADING S.R.L.	30-Dec-08	10-Feb-09	3,441.64	2.16	4.32	3,445.96	0.206%
DENNICOS LOUISIANA	30-Dec-08	7-Feb-09	12,459.83	7.81	15.61	12,475.44	0.747%
S.C. ENERGY DISTRIBUTION S.R.L.	30-Dec-08	8-Feb-09	92,398.90	57.92	115.83	92,514.73	5.541%
FIRST CLASS	30-Dec-08	9-Feb-09	15,548.66	9.75	19.50	15,568.16	0.932%
S.C. RIFCO TRADING S.R.L.	30-Dec-08	2-Feb-09	19,111.62	11.93	23.87	19,135.49	1.146%
<b>Total</b>						<b>146,051.79</b>	<b>8.747%</b>

### **IV. Depozite Bancare**

Denumire banca	Data constituirii	Data scadentei	Valoare initiala	Dobanda zilnica	Dobanda cumulata	Valoare actualizata	Pondere in activul total al OPCVM
BANCA COMERCIALA ROMANA	31-Dec-08	5-Jan-09	108,000.00	33.00	33.00	108,033.00	6.470%
<b>Total</b>						<b>108,033.00</b>	<b>6.470%</b>

### **V. Instrumente financiare derivate negociate pe o piata reglementata in Romania**

#### 1. Futures

Contract	Nr. contracte	Tip Contract	Scadenta	Pret vanzare/ cumparare	Cotare	Marja	Profit	Valoare actualizata	Pondere in total activ
DESIF5	70	C	Mar-09	0.6241	0.5900	15,400.00	-2,390.00	13,010.00	0.779%
<b>Total</b>								<b>13,010.00</b>	<b>0.779%</b>

### **VI. Titluri de participare la OPCVM / AOPC**

Denumire Fond	Nr. unitati de fond	Valoare unitate de fond	Valoare actualizata	Pondere in activul total al OPCVM
STAR FOCUS	38,626	3.9300	151,800.18	9.091%
<b>Total</b>			<b>151,800.18</b>	<b>9.091%</b>