



30.06.2010

FDI ZEPTER

OBLIGAȚIUNI

RAPORT SEMESTRIAL



1. GENERALITĂȚI

Fondurile de investiții au ca scop atragerea de surse financiare atât de la persoane fizice cât și juridice în vederea direcționării acestor resurse într-un portofoliu de instrumente financiare, conform politicii de investiții declarate a fondului, cum ar fi: instrumente ale pieței monetare, obligațiuni municipale și/sau corporatiste, acțiuni tranzacționate pe piața bursieră, precum și în alte valori mobiliare permise de autoritatea de reglementare (C.N.V.M.). Profiturile realizate astfel se redistribuie prin răscumpărarea unităților de fond, aceluiași investitori. Fondurile de investiții oferă investitorilor mici șansa de a avea un portofoliu diversificat de instrumente financiare, gestionat profesional la costuri accesibile.

Prezentul raport prezintă situația Fondului Deschis de Investiții Zepter OBLIGAȚIUNI la 30 iunie 2010 și evoluția sa în primul semestru al anului 2010. FDI Zepter OBLIGAȚIUNI este un fond deschis de investiții înființat prin Contractul de societate civilă din data de 19.12.2007, are o durată de funcționare nelimitată, autorizat prin Decizia C.N.V.M. nr.2617/18.12.2007, și înscris în Registrul CNVM cu nr.CSC06FDIR/400044 din 18.12.2007. Fondul este administrat de către societatea de administrare a investițiilor ZEPTER S.A. cu sediul în București, str. Ștefan Greceanu, nr.6, sector 2, înmatriculată la Oficiul Registrului Comerțului București sub nr.J40/10794/2007, CUI 21862157, autorizată de către C.N.V.M. prin Decizia nr.1660/11.09.2007 și înscrisă în Registrul C.N.V.M. sub nr. PJR05SAIR/400022 din 11.09.2007. Fondul este deschis în mod nediscriminatoriu tuturor persoanelor fizice și juridice române și străine. Persoanele interesate pot deveni investitori ai fondului FDI Zepter OBLIGAȚIUNI după ce au luat la cunoștință de conținutul Prospectului de Emisiune, au fost de acord cu acesta și au achitat contravaloarea unităților de fond. După cum se arată și în Prospectul de Emisiune, depozitarea activelor Fondului este realizată de către BRD GROUPE SOCIETE GENERALE autorizată de către C.N.V.M. prin Decizia nr.4338/09.12.2003, număr de înregistrare în Registrul CNVM PJR10DEPR/400007. Printre atribuțiile depozitarului menționăm certificarea zilnică a valorii activului net, a valorii unitare a activului net, a numărului de investitori și a raportărilor solicitate de către C.N.V.M., în forma, condițiile și periodicitatea stabilite de părți, respectiv C.N.V.M., asigurarea că valoarea unității de fond a FDI Zepter OBLIGAȚIUNI este calculată în conformitate cu reglementările C.N.V.M. și documentele Fondului.

Fondul și-a început efectiv activitatea în aprilie 2008 când au fost înregistrate primele subscrieri de unități de fond.

Conducerea executivă a societății de administrare a investițiilor Zepter S.A. a fost asigurată în perioada analizată de către dl Marko Simic – Director General și dsoara Florina Cursaru – Director General Adjunct.

În afara societății de administrare Zepter SA, care efectuează distribuția unităților de fond la sediul propriu, unitățile de fond ale FDI Zepter Obligațiuni mai sunt distribuite prin sucursalele și agențiile Băncii Transilvania, BRD Groupe Societe Generale, Volsbank Romania SA, Banca Comerciala Carpatica SA și ale societăților de servicii de investiții financiare IFB Finwest S.A. și Nova Invest S.A.

O persoană care subscrie titluri de participare devine investitor al Fondului în ziua emiterii titlurilor de participare. Emiterea titlurilor de participare se face în ziua lucrătoare următoare celei în care s-a făcut creditarea contului/conturilor colectoare al/ale Fondului, iar prețul de subscriere luat în calcul este cel calculat pe baza activelor din ziua în care s-a făcut creditarea contului/conturilor colectoare al/ale Fondului. Subscrierea de unități de fond se comisionează, conform prospectului de emisiune valabil la data subscrierii. Investitorii fondului au libertatea de a se retrage la orice moment doresc aceștia. Orice deținător de unități de fond are obligația de a deține în permanență cel puțin o unitate de fond. În cazul în care, ca urmare a unei cereri de răscumpărare, investitorul ar rămâne cu mai puțin de o unitate de fond, în mod obligatoriu, cu aceeași ocazie va fi răscumpărată și fracțiunea reziduală. Prețul de răscumpărare este format din valoarea unitara a activului net calculat de SAI și certificat de depozitar pe baza activelor din ziua în care s-a înregistrat cererea de răscumpărare. Valoarea răscumpărării se determină prin înmulțirea prețului de răscumpărare cu numărul de unități răscumpărate din care se scade comisionul de răscumpărare, impozitul pe venit, comisionul bancar precum și orice alte taxe legale.

Comisionul de răscumpărare perceput investitorilor este de 1,5% pentru unitățile răscumpărate în primele 60 de zile de la data achiziției și 0% pentru unitățile răscumpărate după 60 de zile de la data achiziției. Comisionul de răscumpărare este negociabil pentru răscumpărările mai mari de 20.000 RON, limita maximă fiind de 1,5%. Pentru negocierea comisionului cererile de răscumpărare vor fi depuse la sediile SAI ZEPTER S.A.

Atunci când un alt fond administrat, direct sau prin delegare, de către Societate sau de către orice altă societate de care aceasta este legată, prin conducere sau control comun, sau printr-o deținere substanțială, directă sau indirectă, investește în unitati ale Fondului, Societatea nu percepe comisioane de cumpărare sau răscumpărare în contul acestor investiții. Nu se percepe comision de răscumpărare, respectiv comision de subscriere în cazul în care răscumpărarea este făcută în scopul subscrierii de unități de fond sau transfer la un alt fond de investiții administrat de S.A.I. ZEPTER S.A.

Prin politica sa privind investițiile Fondul se adresează, cu precădere investitorilor potențiali dispuși să-și asume un nivel de risc mediu spre ridicat, urmărind obținerea unui câștig de capital în condițiile unor fluctuații semnificative.

În vederea fructificării superioare a investițiilor efectuate în unități de fond, prin politica de investiții declarată, Fondul recomandă membrilor săi plasarea resurselor financiare pe un termen de minimum 36 luni. Fondul nu-și propune să repartizeze periodic veniturile, acestea reflectându-se permanent în valoarea unitară a activului net calculată conform reglementărilor în vigoare.

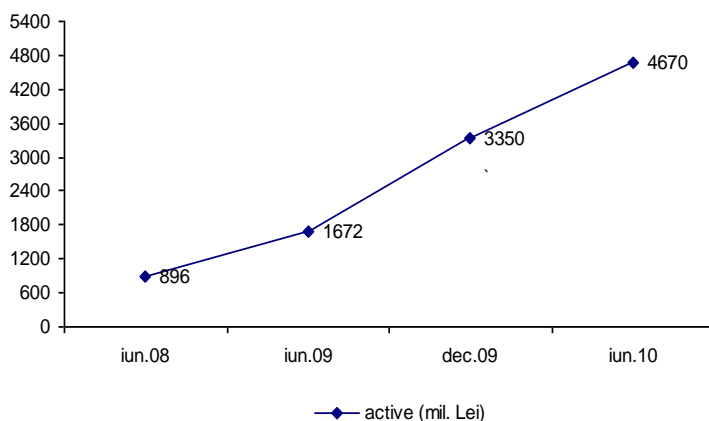
2. EVOLUȚIA O.P.C.V.M.-URILOR ÎN PERIOADA IUNIE 2008 – IUNIE 2010

Conform statisticilor Asociației Administratorilor de Fonduri din România (A.A.F.) numărul O.P.C.V.M.-urilor la finele lunii iunie 2010 este de 54 față de 51 la finele lunii decembrie 2009, 53 la finele lunii iunie 2009 și 49 la finele lunii iunie 2008.

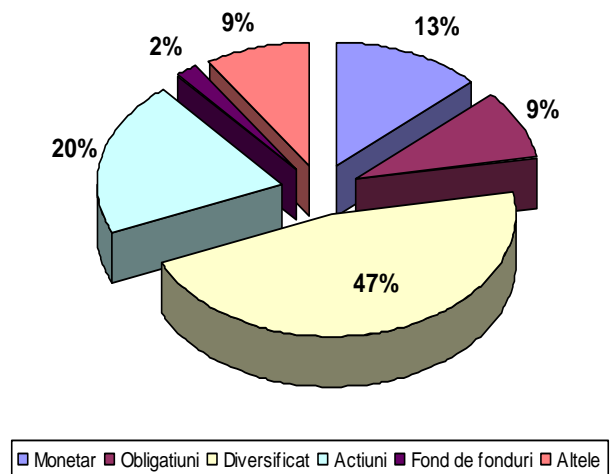
Valoarea activelor nete ale O.P.C.V.M.-urilor este în continuă creștere cu 39,40% mai mult decât la finele anului 2009 în timp ce numărul de investitori în iunie 2010 față de iunie 2009 a crescut cu 64,43%.

Evoluția activelor nete ale O.P.C.V.M.-urilor în perioada iunie 2008 iunie 2010 precum și ponderea fondurilor în totalul activelor nete la final de iunie 2010 poate fi observată în graficele de mai jos:

Evoluția activelor OPCVM în perioada iunie 2008 -2010



Pondere fonduri în total activ OPCVM la 30.06.2010



Grafic 1: Evoluția activelor nete ale OPCVM în perioada iunie 2008 –2010
30.06.2010

Sursa: ww.aaf.ro

Grafic 2: Pondere fonduri în total active nete OPCVM la

3.OBIECTIVELE ȘI POLITICA DE INVESTIȚII A FONDULUI DESCHIS DE INVESTIȚII ZEPTER OBLIGAȚIUNI

În conformitate cu prospectul de emisiune autorizat prin Decizia C.N.V.M. nr. 43 din 12.01.2010, pentru obținerea obiectivelor Fondului (cu respectarea condițiilor legale impuse de reglementările C.N.V.M.), politica de investiții a Fondului va urmări efectuarea plasamentelor în principal, în condițiile menținerii unei lichidități ridicate, în obligațiuni - guvernamentale, municipale, corporatiste, etc. pe diferite maturități, tranzacționate sau nu pe o piață reglementată, certificate de trezorerie, tilturi de stat, contracte report având ca suport astfel de active.

În scopul asigurării unei lichidități corespunzătoare, o parte din activele Fondului va fi investită în instrumente ale pieței monetare. În scopul îmbunătățirii performanței Fondului, până la maxim 30% din active pot fi investite în acțiuni sau alte instrumente financiare cu risc.

Alocarea portofoliului pe clase de active este flexibilă. În cazul unor condiții macroeconomice și ale pieței financiare nefavorabile, S.A.I. ZEPTER S.A. poate decide creșterea ponderii instrumentelor financiare cu venit fix sau emise de stat și scăderea ponderii instrumentelor financiare cu risc.

Categoriile de instrumente financiare în care Fondul va investi sunt în conformitate cu prevederile legale în vigoare.

Tabel 1: Variația valorii unitare a activului net al **FDI ZEPTER OBLIGAȚIUNI** comparativă în perioada ianuarie-iunie 2010

| Indice / Luna | ian.10 | feb.10 | mar.10 | apr.10 | mai.10 | iun.10 |
|--|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| VUAN Zepter Obligatiuni mediu (lunar) | 0,64% | 0,41% | 0,14% | 1,82% | -1,03% | -0,82% |
| VUAN Zepter Obligatiuni mediu raportat la dec 2009 | 0,64% | 1,05% | 1,19% | 3,03% | 1,97% | 1,14% |
| Indice inflatie | 5,20% | 4,49% | 4,20% | 4,28% | 4,42% | 4,38% |
| Evolutie lunara inflatie(raportat la dec 2009) | 0,46% | -0,25% | -0,54% | -0,46% | -0,32% | -0,36% |
| Variatie Curs RON/EUR mediu (lunar) | -1,99% | -0,56% | -0,73% | 0,99% | 1,11% | 1,56% |
| Variatie Curs RON/EUR mediu raportat la dec 2009 | -1,99% | -2,53% | -3,24% | -2,28% | -1,20% | 0,35% |
| Media dobanzilor la depozite bancare | 9,13% | 8,60% | 8,03% | 7,43% | 7,10% | 6,92% |

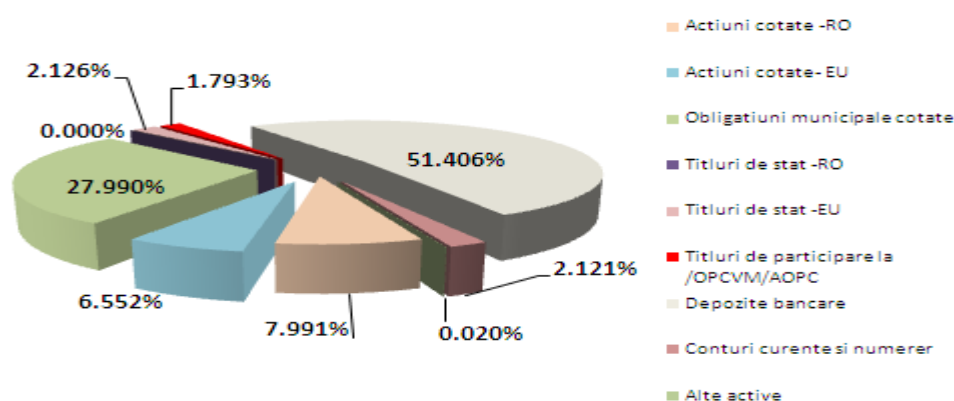
Sursa: SAI Zepter SA, BNR, INS

De la lansarea FDI Zepter OBLIGAȚIUNI, obiectivul principal al societății de administrare a fost încercarea de a obține o variație pozitivă a VUAN-ului mediu lunar. Din cauza depreciierilor de pe piața bursieră în perioada analizată, s-a obținut o evoluție pozitivă a valorii unitare a activelor nete medii raportate la luna decembrie a anului 2009 doar în perioada ianuarie - aprilie 2010, rentabilitatea maximă fiind în luna aprilie 2010. În perioada următoare evoluția medie a VUAN raportat la luna decembrie 2009 a înregistrat un trend descendent, acesta scăzând la finele lunii iunie 2010 cu 0,82% comparativ cu valoarea înregistrată la sfârșitul anului 2009.

3.1. Strategia urmată de S.A.I. ZEPTER S.A. pentru atingerea obiectivelor Fondului

Fiind un fond de obligațiuni, Fondul Deschis de Investiții Zepter OBLIGAȚIUNI a urmărit includerea în portofoliul său a instrumentelor financiare cu venit fix, în special a obligațiunilor, municipale cotate și corporative cotate, dar și a titlurilor de stat.

În viitor, în funcție de evoluția pieței de capital, ar putea interveni modificări în politica de investiții pentru asigurarea unui randament optim al activelor fondului. La sfârșitul primului semestru al anului 2010, structura activelor Fondului Deschis de Investiții Zepter OBLIGAȚIUNI se prezintă astfel:



Grafic 3 : Structura activelor **FDI ZEPTER OBLIGAȚIUNI**

Menționăm faptul că în toată perioada sa de funcționare Fondul nu a luat cu împrumut sume de bani, conform precizărilor art. 80 din Legea nr. 297/2004.

3.2 Activitățile de investiții desfășurate de societate

În baza analizelor interne, Societatea de Administrare a considerat oportun să investească în acțiuni cu o creștere anticipată a cursului bursier și/sau perspective de obținere a câștigurilor din dividende, care să conducă la obținerea unui randament superior indicilor pieței.

În perioada supusă raportului au fost efectuate investiții în titluri de participare, acțiuni admise la tranzacționare în Slovenia și în România, au fost lichidate deținerile în titlurile de stat de pe piața românească și s-au vândut din acțiunile care nu prezentau potențial de creștere în perioada următoare. Față de finele anului 2009 investițiile în acțiuni admise la tranzacționare au crescut cu 45,88% (-19,85% în acțiuni din România și 100% în acțiuni din Slovenia), depozitele bancare au crescut cu 39,18% în timp ce investițiile în titluri de stat (din România) au scăzut cu 100%. Structura portofoliului de acțiuni aflate în portofoliul Zepter OBLIGAȚIUNI la sfârșitul perioadei de raportare este prezentată în tabelele următoare:

Tabel 2: Structura portofoliului de acțiuni cotate pe piața din România al FDI Zepter OBLIGAȚIUNI la 30.06.2010:

| Emitent | Simbol | Data ultimei tranzacții pe Bursa | Nr. acțiuni deținute | Valoare nominală | Valoare acțiune | Valoare Totală | Pondere în capital Emitent | Pondere în Activul Total al OPCVM |
|---------------------|--------|----------------------------------|----------------------|------------------|-----------------|-------------------|----------------------------|-----------------------------------|
| Antibiotice Iasi | ATB | 30-Jun-10 | 73.000 | 0,1000 | 0,4910 | 35.843,00 | 0,0160% | 0,943% |
| PREFAB SA BUCURESTI | PREH | 29-Jun-10 | 8.500 | 0,5000 | 2,0900 | 17.765,00 | 0,0175% | 0,467% |
| SIF 1 Banat Crisana | SIF1 | 30-Jun-10 | 32.500 | 0,1000 | 0,9900 | 32.175,00 | 0,0059% | 0,847% |
| SIF 2 Moldova | SIF2 | 30-Jun-10 | 33.500 | 0,1000 | 0,9400 | 31.490,00 | 0,0065% | 0,829% |
| SIF 3 Transilvania | SIF3 | 30-Jun-10 | 58.000 | 0,1000 | 0,4720 | 27.376,00 | 0,0053% | 0,720% |
| SIF 4 Muntenia | SIF4 | 30-Jun-10 | 48.500 | 0,1000 | 0,6000 | 29.100,00 | 0,0060% | 0,766% |
| SIF 5 Ottenia | SIF5 | 30-Jun-10 | 25.500 | 0,1000 | 1,1800 | 30.090,00 | 0,0044% | 0,792% |
| Petrom | SNP | 30-Jun-10 | 100.000 | 0,1000 | 0,3030 | 30.300,00 | 0,0002% | 0,797% |
| Transelectrica S.A. | TEL | 30-Jun-10 | 4.320 | 10,0000 | 16,1000 | 69.552,00 | 0,0059% | 1,830% |
| TOTAL | | | | | | 303.691,00 | | 7,991% |

Tabel 3: Structura portofoliului de acțiuni cotate pe piața din Slovenia al FDI ZEPTER OBLIGAȚIUNI la 30.06.2010:

| Denumire | ISIN | Simbol | Data ultimei tranzacții pe Bursa | Nr. acțiuni deținute | Valoare nominală - lei | Valoare acțiune | Valoare Totală | Pondere în capital Emitent | Pondere în Activul Total al OPCVM |
|-------------------------------------|--------------|--------|----------------------------------|----------------------|------------------------|-------------------|----------------|----------------------------|-----------------------------------|
| GORENJE gospodinjiski aparati, d.d. | SI0031104076 | GRVG | 30-Jun-10 | 1.070 | 18,2306 | 55,7022 | 59.601,35 | 0,0076% | 1,568% |
| KRKA | SI0031102120 | KRKA | 30-Jun-10 | 200 | 7,2924 | 286,1564 | 57.231,28 | 0,0006% | 1,506% |
| LUKA KOPER | SI0031101346 | LKPG | 30-Jun-10 | 463 | 18,2306 | 79,6432 | 36.874,81 | 0,0033% | 0,970% |
| MERCATOR, d.d., Ljubljana (MELR) | SI0031100082 | MELR | 30-Jun-10 | 30 | 182,3070 | 690,2704 | 20.708,11 | 0,0008% | 0,545% |
| TELEKOM SLOVENIJE, d.d. | SI0031104290 | TL8G | 30-Jun-10 | 85 | 182,3070 | 428,1424 | 36.392,10 | 0,0013% | 0,958% |
| ZAVAROVALNICA TRIGLAV d.d. | SI0021111651 | ZVTG | 30-Jun-10 | 446 | 4,5545 | 85,6722 | 38.209,79 | 0,0020% | 1,005% |
| TOTAL | | | | | | 249.017,44 | | 6,552% | |

*Valoarea acțiunilor este în lei- Curs BNR 1 eur =4,3688 lei

Băncile la care au fost efectuate plasamente monetare sub forma depozitelor bancare la termen au fost alese pe criteriul securității plasamentelor corelat cu rentabilitatea acestora, primul criteriu fiind determinant. Termenele alese au fost în general scurte, în vederea asigurării unui plus de lichiditate necesar efectuării tranzacțiilor cu acțiuni în momentele apreciate de administrator ca optime pentru achiziții.

3.3. Analiza financiară

Situația activelor și obligațiilor fondului, situația detaliată a investițiilor la 30.06.2010 în forma și conținutul impuse de Comisia Natională a Valorilor Mobiliare sunt prezentate ca Anexe la prezentul raport. 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 S.S.I.F., comisioanele bancare, comisioanele și taxele datorate C.N.V.M., comisioanele lunii precedente) se evidențiază distinct.

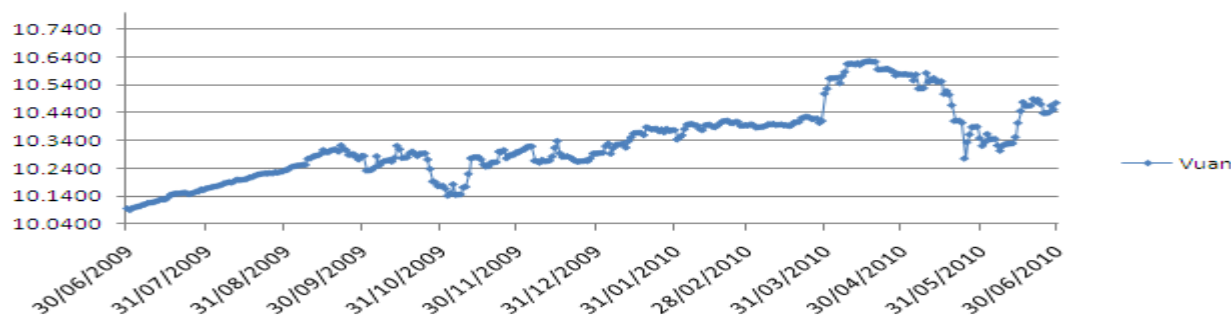
La 30.06.2010 activul net a avut valoarea de **3.792.658,50 RON**. Activul total al FDI Zepter OBLIGAȚIUNI la sfârșitul lunii iunie 2010 a fost de **3.800.444,74 RON**, în creștere cu **3,759%** față de finele lunii iunie a anului precedent în timp ce activul net a înregistrat o creștere de **3,756%** iar valoarea unitară a activului net a crescut cu **3,783%**.

Numărul de unități de fond în circulație a fost de **362.017,4264** la sfârșitul perioadei de raportare, care au fost subscrise de un număr de 14 investitori dintre care 4 sunt persoane juridice. În perioada de raportare nu au fost înregistrate subscrieri sau răscumpărări de unități de fond. Valoarea unitară a activului net a urmat în perioada analizată un trend influențat în mare măsură de evoluția pieței de capital, nivelul său minim fiind înregistrat în 25.05.2010 (10,2750 RON) iar cel maxim în 18.04.2010 (10,6274 RON).

Tabel 4: Evoluția VAN, VUAN și Nr unități de fond iunie 2009 / 2010

| Denumire element | Perioada curentă 30.06.20010 | Perioada corespunzătoare a anului precedent | Diferențe |
|--|------------------------------|---|------------|
| Valoare activ net | 3.792.658,50 | 3.655.364,73 | 137.293,77 |
| Numar de unitati de fond/acțiuni in circulație | 362.017,4264 | 362.112,1169 | -94,6905 |
| Valoarea unitara a activului net | 10,4765 | 10,0946 | 0,3819 |

Evoluția VUAN în perioada 30.06.2009-30.06.2010



Grafic 3 : Evoluția VUAN FDI ZEPTER OBLIGAȚIUNI iunie 2009 –2010

La data de 30.06.2010 Fondul a obținut venituri totale în valoare de **762.619,60 RON**, defalcate astfel:

- + venituri din dobânzi bancare în sumă de 44.480,45 RON;
- + venituri din dobânzi provenite din obligațiuni în sumă de 43.493,73 RON;
- + venituri din dobânzi provenite din titluri de stat în sumă de 18.715,29 RON;
- + venituri din dividende în sumă de 747,08 RON;
- + venituri din investiții financiare în sumă de 43.726,83 RON;
- + venituri din diferențe de curs valutar în sumă de 214.084,24 RON;
- + venituri din reevaluarea instrumentelor financiare în sumă de 397.371,98 RON;

Cheltuielile totale ale Fondului la 30.06.2010 au fost de **696.312,66 RON** și constau în principal din cheltuieli cu administrarea în valoare de 36.331,19 RON, cu depozitarea, custodia și decontarea activelor în valoare de 12.544,09 RON, cu intermedierea tranzacțiilor și comisioanele C.N.V.M. în valoare de 8.919,64 RON, cheltuieli privind investițiile financiare și reevaluarea instrumentelor financiare în valoare de 444.870,92 RON precum și alte cheltuieli.

Rezultatul exercițiului reprezintă un profit net de **66.306,94 RON**.

Referitor la conturile de capital:

- + pe contul de capital privind unitățile de fond (1017) nu s-au înregistrat operațiuni soldul final fiind de 3.620.174,26 RON;
- + pe contul prime de emisiune aferente unităților de (1045) nu s-au înregistrat operațiuni soldul final fiind de (22,56) RON;
- + pe contul rezultatul reportat (1171) s-a înregistrat un rulaj creditor de 311.809,17 RON soldul final fiind de 106.199,86 RON;
- + pe contul rezultatul exercițiului financiar (121) s-a înregistrat un rulaj debitor de 1.008.121,83 RON și un rulaj creditor de 762.619,60 RON, soldul final fiind de 66.306,94 RON.

Veniturile obținute din plasamentele realizate de fond au fost reinvestite cu respectarea prevederilor prospectului de emisiune al fondului și ale reglementărilor legale în vigoare.

Societatea de administrare a investițiilor Zepter S.A. va urmări și în continuare realizarea unor plasamente care să permită obținerea unor randamente superioare în condițiile unei lichidități ridicate și a unui control strict al riscului asumat.

4. SCHIMBĂRI SEMNIFICATIVE ÎN CONȚINUTUL PROSPECTULUI DE EMISIUNE

Prin decizia C.N.V.M. nr.43/12.01.2010 au fost autorizate noile documente constitutive ale FDI Zepter OBLIGAȚIUNI ca urmare a :

- + schimbării politicii de investiții în conformitate cu condițiile de piață macroeconomice și o mai bună gestionare a intereselor investitorilor;
- + reformulării modalității de evaluare a instrumentelor financiare ca urmare a alinierii la prevederile dispunerii de măsuri C.N.V.M. nr 2/2009;
- + reformulării paragrafelor cu privire la calcularea prețului de subscriere și a valorii răscumpărării și a detalierei modalității de suspendare a emisiunii și răscumpărării unităților de fond;
- + detalierei modalității de primire a certificatului de investitor (3 zile de la emiterea/anularea titlurilor de valoare prin poștă/fax/email la sediu/distribuitor);
- + specificării comisioanelor maximale percepute de Depozitar și a detalierei modalității de calcul a comisionului de administrare fără a schimba însă grila de comisionare;
- + actualizării documentelor constitutive ale fondului cu toate modificările intervenite în modul de organizare și funcționare al SAI, anterior autorizate de către C.N.V.M.(conducere, schimbare sediu, modificări ale prospectelor de emisiune, distribuitori).

Conform deciziei C.N.V.M. mai sus menționate Fondul poate deține pe principiul dispersiei riscului, până la 100% din activele sale în valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare emise sau garantate de un stat membru, de autoritățile publice locale ale acestuia, de un stat nemembru sau de un organism public internațional din care fac parte unul sau mai multe state membre. Fondul trebuie să dețină valori mobiliare aferente a cel puțin șase emisiuni diferite, cu condiția ca valorile mobiliare de la oricare dintre emisiuni să nu depășească 30% din totalul activelor sale. Pentru plasamentele în valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare emise sau garantate de un stat nemembru SAI Zepter SA va solicita în prealabil aprobarea CNVM.

În luna iunie 2010 a fost transmis în atenția C.N.V.M. dosarul de autorizare a documentelor constitutive ale FDI Zepter OBLIGAȚIUNI în vederea alinierii la prevederile legale în vigoare, în speță Dispunerea de masuri C.N.V.M. nr.9/2010, acestea nefiind autorizate până în prezent.

Comisionul de administrare perceput de către SAI în luna iunie 2010 a fost de 0,16%/lună aplicat la valoarea medie a activului total administrat în luna respectivă

În ceea ce privește randamentele fondului deschis de investiții ZEPTER OBLIGAȚIUNI evidențiate în prezentul raport trebuie ținut cont de potențialele fluctuații viitoare ale piețelor, ca urmare,

RANDAMENTELE TRECUTE NU REPREZINTĂ O GARANȚIE A CÂȘTIGURILOR VIITORE !!!

Conducător SAI Zepter SA
Marko SIMIC

Reprezentant RCCI
Mona Lisa BACALI

ANEXE

Situția activelor și obligațiilor FDI Zepter Obligațiuni

| Nr Crt | Denumire element | Inceputul perioadei de raportare 31/12/2009 | | | | Sfârșitul perioadei de raportare 30/06/2010 | | | | Diferențe (lei) |
|--------|--|---|---------------------|--------|--------------|---|---------------------|--------|--------------|-----------------|
| | | % din activul net | % din activul total | valuta | lei | % din activul net | % din activul total | valuta | lei | |
| I | Total active | | | 0,00 | 3.734.035,24 | % | % | 0,00 | 3.800.444,74 | 66.409,50 |
| 1. | Valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare din care: | 51,142% | 51,037% | 0,00 | 1.905.729,29 | 44,751% | 44,659% | 0,00 | 1.697.248,69 | -208.480,60 |
| 1.1. | valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare admise sau tranzacționate pe o piață reglementată din România, din care: | 48,922% | 48,821% | 0,00 | 1.822.997,62 | 36,055% | 35,981% | 0,00 | 1.367.444,14 | -455.553,48 |
| | - acțiuni tranzacționate | 10,168% | 10,147% | 0,00 | 378.885,00 | 8,007% | 7,991% | 0,00 | 303.691,00 | -75.194,00 |
| | - acțiuni netranzacționate în ultimele 90 zile | 0,000% | 0,000% | 0,00 | 0,00 | 0,000% | 0,000% | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| | - drepturi de preferință | 0,000% | 0,000% | 0,00 | 0,00 | 0,000% | 0,000% | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| | - obligațiuni emise de Administrația Publică Locală | 20,128% | 20,086% | 0,00 | 750.027,86 | 28,048% | 27,990% | 0,00 | 1.063.753,14 | 313.725,28 |
| | - obligațiuni tranzacționate corporative | 0,000% | 0,000% | 0,00 | 0,00 | 0,000% | 0,000% | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| | - obligațiuni emise de administrația Publică Centrală | 18,626% | 18,588% | 0,00 | 694.084,76 | 0,000% | 0,000% | 0,00 | 0,00 | -694.084,76 |
| | - alte valori mobiliare | 0,000% | 0,000% | 0,00 | 0,00 | 0,000% | 0,000% | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| | - instrumente ale pieței monetare | 0,000% | 0,000% | 0,00 | 0,00 | 0,000% | 0,000% | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 1.2. | valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare admise sau tranzacționate pe o piață reglementată dintr-un stat membru, din care: | 2,220% | 2,216% | 0,00 | 82.731,67 | 8,696% | 8,678% | 0,00 | 329.804,55 | 247.072,88 |
| | - acțiuni tranzacționate | 0,000% | 0,000% | 0,00 | 0,00 | 6,566% | 6,552% | 0,00 | 249.017,44 | 249.017,44 |
| | - obligațiuni emise de Administrația Publică Locală | 0,000% | 0,000% | 0,00 | 0,00 | 0,000% | 0,000% | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| | - obligațiuni emise de Administrația Publică Centrală | 2,220% | 2,216% | 0,00 | 82.731,67 | 2,130% | 2,126% | 0,00 | 80.787,11 | -1.944,56 |
| | - alte titluri de creanță | 0,000% | 0,000% | 0,00 | 0,00 | 0,000% | 0,000% | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| | - alte valori mobiliare | 0,000% | 0,000% | 0,00 | 0,00 | 0,000% | 0,000% | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| | - instrumente ale pieței monetare | 0,000% | 0,000% | 0,00 | 0,00 | 0,000% | 0,000% | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 1.3. | valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare admise la cota oficială a unei burse dintr-un stat membru sau negociate pe o altă piață reglementată dintr-un stat membru, care publicul operează în mod regulat și este recunoscută și deschisă | 0,000% | 0,000% | 0,00 | 0,00 | 0,000% | 0,000% | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| | - acțiuni tranzacționate | 0,000% | 0,000% | 0,00 | 0,00 | 0,000% | 0,000% | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| | - obligațiuni emise de administrația Publică Locală | 0,000% | 0,000% | 0,00 | 0,00 | 0,000% | 0,000% | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| | - alte titluri de creanță | 0,000% | 0,000% | 0,00 | 0,00 | 0,000% | 0,000% | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| | - alte valori mobiliare | 0,000% | 0,000% | 0,00 | 0,00 | 0,000% | 0,000% | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| | - instrumente ale pieței monetare | 0,000% | 0,000% | 0,00 | 0,00 | 0,000% | 0,000% | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 2. | Valori mobiliare nou emise | 9,158% | 9,139% | 0,00 | 341.260,08 | 0,000% | 0,000% | 0,00 | 0,00 | -341.260,08 |
| | - obligațiuni necotate INCA | 9,158% | 9,139% | 0,00 | 341.260,08 | 0,000% | 0,000% | 0,00 | 0,00 | -341.260,08 |
| 3. | Alte valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare menționate la art. 102 (1) lit. a) din Legea nr. 297/2004 din care: | 0,000% | 0,000% | 0,00 | 0,00 | 0,000% | 0,000% | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 3.1. | - valori mobiliare neînscrise la cota unei piețe reglementate (pe categorii și pe tipuri de emitent) | 0,000% | 0,000% | 0,00 | 0,00 | 0,000% | 0,000% | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 3.2. | - acțiuni | 0,000% | 0,000% | 0,00 | 0,00 | 0,000% | 0,000% | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 3.3. | - instrumente ale pieței monetare (pe categorii) | 0,000% | 0,000% | 0,00 | 0,00 | 0,000% | 0,000% | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 4. | Depozite bancare | 37,670% | 37,593% | 0,00 | 1.403.727,18 | 51,512% | 51,406% | 0,00 | 1.953.672,37 | 549.945,19 |
| 4.1. | - depozite bancare constituite la instituții de credit din România | 37,670% | 37,593% | 0,00 | 1.403.727,18 | 51,512% | 51,406% | 0,00 | 1.953.672,37 | 549.945,19 |
| 4.2. | - depozite bancare constituite la instituții de credit dintr-un stat membru; | 0,000% | 0,000% | 0,00 | 0,00 | 0,000% | 0,000% | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 4.3. | - depozite bancare constituite la instituții de credit dintr-un stat membru; | 0,000% | 0,000% | 0,00 | 0,00 | 0,000% | 0,000% | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 5. | Instrumente financiare derivate tranzacționate pe o piață reglementată: | 0,000% | 0,000% | 0,00 | 0,00 | 0,000% | 0,000% | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 5.1. | - instrumente financiare derivate tranzacționate pe o piață reglementată din România, pe categorii; | 0,000% | 0,000% | 0,00 | 0,00 | 0,000% | 0,000% | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 5.2. | - instrumente financiare derivate tranzacționate pe o piață reglementată dintr-un stat membru, pe categorii; | 0,000% | 0,000% | 0,00 | 0,00 | 0,000% | 0,000% | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 5.3. | - instrumente financiare derivate tranzacționate pe o piață reglementată dintr-un stat membru, pe categorii; | 0,000% | 0,000% | 0,00 | 0,00 | 0,000% | 0,000% | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 5.4. | - instrumente financiare derivate negociate în afara piețelor reglementate, pe categorii de instrumente; | 0,000% | 0,000% | 0,00 | 0,00 | 0,000% | 0,000% | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 6. | Conturi curente și numerar | 2,236% | 2,231% | 0,00 | 83.318,56 | 2,126% | 2,121% | 0,00 | 80.618,77 | -2.699,79 |
| | - conturi curente | 2,236% | 2,231% | 0,00 | 83.318,56 | 2,126% | 2,121% | 0,00 | 80.618,77 | -2.699,79 |
| | - numerar în casierie | 0,000% | 0,000% | 0,00 | 0,00 | 0,000% | 0,000% | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 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 | 0,000% | 0,000% | 0,00 | 0,00 | 0,000% | 0,000% | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 7.1. | - obligațiuni emise de către administrația publică centrală | 0,000% | 0,000% | 0,00 | 0,00 | 0,000% | 0,000% | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 7.2. | - certificate de depozit | 0,000% | 0,000% | 0,00 | 0,00 | 0,000% | 0,000% | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 8. | Titluri de participare ale AOPC/OPCVM | 0,000% | 0,000% | 0,00 | 0,00 | 1,797% | 1,793% | 0,00 | 68.136,00 | 68.136,00 |
| 9. | Alte active din care: | 0,000% | 0,000% | 0,00 | 0,13 | 0,020% | 0,020% | 0,00 | 768,91 | 768,78 |
| | - sume în tranzit | 0,000% | 0,000% | 0,00 | 0,00 | 0,000% | 0,000% | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| | - sume la distribuitori | 0,000% | 0,000% | 0,00 | 0,00 | 0,000% | 0,000% | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| | - sume la SSIF | 0,000% | 0,000% | 0,00 | 0,00 | 0,000% | 0,000% | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| | - sume în curs de rezolvare | 0,000% | 0,000% | 0,00 | 0,13 | 0,000% | 0,000% | 0,00 | 0,00 | -0,13 |
| | - dividende de încasat | 0,000% | 0,000% | 0,00 | 0,00 | 0,020% | 0,020% | 0,00 | 768,91 | 768,91 |
| II | Total obligații | 0,206% | 0,206% | 0,00 | 7.683,68 | 0,205% | 0,205% | 0,00 | 7.786,24 | 102,56 |
| 1. | Cheltuieli pentru plata comisiunilor datorate SAI | 0,160% | 0,160% | 0,00 | 5.965,08 | 0,159% | 0,159% | 0,00 | 6.032,40 | 67,31 |
| 2. | Cheltuieli pentru plata comisiunilor datorate Depozitarului | 0,038% | 0,037% | 0,00 | 1.397,62 | 0,038% | 0,038% | 0,00 | 1.428,08 | 30,46 |
| 3. | Cheltuieli cu comisiunile datorate intermediarilor | 0,000% | 0,000% | 0,00 | 0,00 | 0,000% | 0,000% | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 4. | Cheltuieli cu comisiunile de rulaj și alte servicii bancare | 0,000% | 0,000% | 0,00 | 0,00 | 0,000% | 0,000% | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 5. | Cheltuieli cu dobanzile | 0,000% | 0,000% | 0,00 | 0,00 | 0,000% | 0,000% | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 6. | Cheltuieli de emisiune | 0,000% | 0,000% | 0,00 | 0,00 | 0,000% | 0,000% | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 7. | Cheltuieli cu plata comisiunilor/tarifelor datorate CNVM | 0,008% | 0,008% | 0,00 | 310,53 | 0,008% | 0,008% | 0,00 | 315,32 | 4,78 |
| 8. | Cheltuieli cu auditul financiar | 0,000% | 0,000% | 0,00 | 0,00 | 0,000% | 0,000% | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 9. | Alte cheltuieli aprobate * | 0,000% | 0,000% | 0,00 | 10,44 | 0,000% | 0,000% | 0,00 | 10,44 | 0,00 |
| III | Valoarea activului net (A-J) | 100,000% | - | 0,00 | 3.726.351,56 | 100,000% | - | 0,00 | 3.792.658,50 | 66.306,94 |
| IV | Valoarea activului total | - | 100,000% | 0,00 | 3.734.035,24 | - | 100,000% | 0,00 | 3.800.444,74 | 66.409,50 |

* În categoria cheltuieli aprobate se includ: rascumpărări de achitat, impozit pe venitul global, comisiune luni precedente, comisiune de subscriere

Situatia valorii unitare a activului net

| Denumire element | Perioada curenta 30.06.20010 | Perioada corespunzatoare a anului precedent 30.06.2009 | Diferente |
|--|---------------------------------|--|------------|
| Valoare activ net | 3.792.658,50 | 3.655.364,73 | 137.293,77 |
| Numar de unitati de fond/actiuni in circulatie | 362.017,4264 | 362.112,1169 | -94,6905 |
| Valoarea unitara a activului net | 10,4765 | 10,0946 | 0,3819 |

Situatia detaliata a investitiilor la data de 30.06.2010

1 - Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare, din care:

11 - val mob si instrum ale pietei monetare admise sau tranz pe o piata reglementata din RO, din care:

111 - actiuni

| Emitent | Simbol | Data ultimei tranzactii pe Bursa | Nr. actiuni detinute | Valoare nominala | Valoare actiune | Valoare Totala | Pondere in capital Emitent | Pondere in Activul Total al OPCVM |
|---------------------|--------|-------------------------------------|-------------------------|---------------------|--------------------|-------------------|----------------------------------|---|
| Antibiotice Iasi | ATB | 30-Jun-10 | 73,000 | 0,1000 | 0,4910 | 35,843,00 | 0,0160% | 0,943% |
| PREFAB SA BUCURESTI | PREH | 29-Jun-10 | 8,500 | 0,5000 | 2,0900 | 17,765,00 | 0,0175% | 0,467% |
| SIF 1 Banat Crisana | SIF1 | 30-Jun-10 | 32,500 | 0,1000 | 0,9900 | 32,175,00 | 0,0059% | 0,847% |
| SIF 2 Moldova | SIF2 | 30-Jun-10 | 33,500 | 0,1000 | 0,9400 | 31,490,00 | 0,0065% | 0,829% |
| SIF 3 Transilvania | SIF3 | 30-Jun-10 | 58,000 | 0,1000 | 0,4720 | 27,376,00 | 0,0053% | 0,720% |
| SIF 4 Muntenia | SIF4 | 30-Jun-10 | 48,500 | 0,1000 | 0,6000 | 29,100,00 | 0,0060% | 0,766% |
| SIF 5 Oltenia | SIF5 | 30-Jun-10 | 25,500 | 0,1000 | 1,1800 | 30,090,00 | 0,0044% | 0,792% |
| Petrom | SNP | 30-Jun-10 | 100,000 | 0,1000 | 0,3030 | 30,300,00 | 0,0002% | 0,797% |
| Transelectrica S.A. | TEL | 30-Jun-10 | 4,320 | 10,0000 | 16,1000 | 69,552,00 | 0,0059% | 1,830% |
| TOTAL | | | | | | 303,691,00 | | 7,991% |

114- obligatiuni, din care:

1142 - obligatiuni municipale

| Denumire / Simbol | Cantitate | Data Achizitiei | Data Inceput cupon curent | Data Scadenta cupon curent | Data Maturitatii | Valoare Initiala | Cresterea zinica | Dobanda Cumulata Pe Obligatiune | Dobanda cumulata Totala Obligatiuni | Valoarea Actualizata | Pondere in Total Obligatiuni Emise | Pondere in Activul Total al OPCVM |
|-----------------------------------|-----------|--------------------|------------------------------|-------------------------------|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------------------------|---|-------------------------|--|---|
| Alba Iulia /ALB25 | 400 | 7-Oct-08 | 15-Apr-10 | 14-Oct-10 | 15-Apr-25 | 32.440,00 | 0,02 | 1,3010 | 520,39 | 32.960,39 | 0,0376% | 0,867% |
| Obligatiuni Hunedoara 2006 /HUE26 | 3.450 | 23-Sep-08 | 15-May-10 | 14-Aug-10 | 15-Aug-26 | 320.275,47 | 0,02 | 0,8885 | 3.065,48 | 319.085,48 | 0,5750% | 8,396% |
| Obligatiuni Primaria Siret /SRE28 | 3.350 | 27-Jul-09 | 22-Apr-10 | 21-Oct-10 | 1-Mar-28 | 335.000,00 | 0,02 | 1,4564 | 4.878,90 | 339.878,90 | 8,3750% | 8,943% |
| Timisoara /TIM26 | 400 | 7-Oct-08 | 15-May-10 | 14-Aug-10 | 12-May-26 | 36.640,00 | 0,02 | 0,7797 | 311,89 | 36.951,89 | 0,0235% | 0,972% |
| Obligatiuni Timisoara / TIM26C | 3.625 | 30-Jun-08 | 15-May-10 | 14-Aug-10 | 15-May-26 | 332.050,00 | 0,02 | 0,7797 | 2.826,48 | 334.876,48 | 0,2132% | 8,812% |
| TOTAL | | | | | | | | | 11.603,14 | 1.063.753,14 | | 27,990% |

12 - val mob si instrum ale pietei monetare admise sau tranz pe o piata reglementata din UE, din care:

121 - actiuni

| Denumire | ISIN | Simbol | Data ultimei tranzactii pe Bursa | Nr. actiuni detinute | Valoare nominala -lei | Valoare actiune | Valoare Totala | Pondere in capital Emitent | Pondere in Activul Total al OPCVM |
|-------------------------------------|--------------|--------|--|-------------------------|--------------------------|-----------------|-------------------|----------------------------------|---|
| GORENJE gospodinjnski aparati, d.d. | S10031104076 | GRVG | 30-Jun-10 | 1.070 | 18,2306 | 55,7022 | 59.601,35 | 0,0076% | 1,568% |
| KRKA | S10031102120 | KRKG | 30-Jun-10 | 200 | 7,2924 | 286,1564 | 57.231,28 | 0,0006% | 1,506% |
| LUKA KOPER | S10031101346 | LKPG | 30-Jun-10 | 463 | 18,2306 | 79,6432 | 36.874,81 | 0,0033% | 0,970% |
| MERCATOR, d.d., Ljubljana (MELR) | S10031100082 | MELR | 30-Jun-10 | 30 | 182,3070 | 690,2704 | 20.708,11 | 0,0008% | 0,545% |
| TELEKOM SLOVENIJE, d.d. | S10031104290 | TLSG | 30-Jun-10 | 85 | 182,3070 | 428,1424 | 36.392,10 | 0,0013% | 0,958% |
| ZAVAROVALNICA TRIGLAV d.d. | S10021111651 | ZVTG | 30-Jun-10 | 446 | 4,5545 | 85,6722 | 38.209,79 | 0,0020% | 1,005% |
| TOTAL | | | | | | | 249.017,44 | | 6,552% |

*Valoarea actiunilor este in lei- Curs BNR 1 eur =4,3688 lei

12 - val mob si instrum ale pietei monetare admise sau tranz pe o piata reglementata din UE, din care:

122 - Obligatiuni, din care

1223 - Obligatiuni de stat cotate

| Denumire / Simbol | Cantitate | Data Achizitiei | Data Inceput cupon curent | Data Scadenta cupon curent | Data Maturitatii | Valoare Initiala | Cresterea zinica | Dobanda Cumulata Pe Obligatiune | Dobanda cumulata Totala Obligatiuni | Valoarea Actualizata | Pondere in Total Obligatiuni Emise | Pondere in Activul Total al OPCVM |
|--|-----------|--------------------|------------------------------|-------------------------------|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------------------------|---|-------------------------|--|---|
| SLOVENSKA ODŠKODNINSKA DRUŽBA 2.IZDAJA / SOS2E | 500 | 26-Oct-09 | 1-Jun-10 | 1-Dec-10 | 1-Jun-16 | 80.460,23 | 0,0255 | 0,7269 | 363,4698 | 80.787,11 | 0,0031% | 2,126% |
| TOTAL | | | | | | | | | 363,47 | 80.787,11 | | 2,126% |

*Valoarea obligatiunilor este in lei la curs BNR 1 eur =4,3688 lei

4 - Depozite bancare, din care:

41 - depozite bancare constituite la institutii de credit din Romania

| Denumire | Data Constituirii | Scadenta | Valoare Initiala | Dobanda Zilnica LEI | Dobanda Cumulata | Valoarea Actualizata | Pondere in Activul Total al OPCVM |
|--------------------------------|-------------------|-----------|------------------|---------------------|---------------------|----------------------|-----------------------------------|
| Alpha Bank | 14-Jun-10 | 14-Jul-10 | 369.688,00 | 81,03 | 1.377,47 | 371.065,47 | 9,764% |
| Banca Comerciala Carpatica* | 17-Jun-10 | 19-Jul-10 | 465.184,93 | 43,34 | 606,65 | 465.791,58 | 12,256% |
| ITALO-ROMANA* | 21-Jun-10 | 21-Jul-10 | 437.478,53 | 37,16 | 371,57 | 437.850,09 | 11,521% |
| ITALO-ROMANA | 25-Jun-10 | 30-Sep-10 | 251.327,00 | 46,48 | 278,87 | 251.605,87 | 6,620% |
| Banca Romana pentru Dezvoltare | 25-Jun-10 | 26-Jul-10 | 132.992,00 | 22,17 | 132,99 | 133.124,99 | 3,503% |
| Volksbank | 25-Jun-10 | 30-Sep-10 | 293.860,00 | 62,39 | 374,37 | 294.234,37 | 7,742% |
| TOTAL | | | | 3.141,92 | 1.953.672,37 | 51,406% | |

*Depozitele in Eur sunt calculate la valoarea in lei la 30.06.2010 curs BNR 1 eur= 4,3688 lei

6 - Conturilor curente

| Banca | Valoare - LEI | Pondere in Activul Total al OPCVM |
|------------------------------|------------------|-----------------------------------|
| Alpha Bank -RON | -14,30 | 0,000% |
| Banca Comerciala Carpatica - | 9,50 | 0,000% |
| Banca Comerciala Carpatica - | 0,00 | 0,000% |
| BRD Groupe Societe Generale- | 65.077,97 | 1,712% |
| BRD Groupe Societe Generale- | 22,19 | 0,001% |
| Banca Transilvania - RON | 162,14 | 0,004% |
| Banca Transilvania -EUR | 0,00 | 0,000% |
| Banca Italo-Romena RON | 14.174,18 | 0,373% |
| Banca Italo-Romena EUR | 1.116,27 | 0,029% |
| VolksBank Romania -RON | 70,82 | 0,002% |
| TOTAL | 80.618,77 | 2,121% |

* Sumele aflate in conturile curente in Eur sunt calculate in lei la 30.06.2010 curs BNR 1 eur =4,3688 lei

8 - Titluri de participare la OPCVM/AOPC

| Denumire | Simbol | Data Ultimei Tranzactii Pe Bursa | Nr unitati fond detinute | Valoare de emisiune | Valoare unitate de fond | Valoare Curenta | Pondere din total unitati de fond emise | Pondere in Activul Total al OPCVM |
|--------------|--------|----------------------------------|--------------------------|---------------------|-------------------------|------------------|---|-----------------------------------|
| OTP WseRO | WRO | 30-Jun-10 | 408 | 200,000 | 167,000 | 68.136,00 | 3,0577% | 1,793% |
| TOTAL | | | | | | 68.136,00 | | 1,793% |

9 - Alte active

| Denumire | Valoare - Ron | Pondere in Activul Total al OPCVM |
|-----------------------|---------------|-----------------------------------|
| Dividende de incasat* | 768,91 | 0,020% |
| TOTAL | 768,91 | 0,020% |

*Dividendele de incasat in Eur sunt calculate in lei la 30.06.2010 curs BNR 1 eur =4,3688 lei

Evolutia activului net si VUAN

| | An 2008 (30.06.2008)** | An 2009 (30.06.2009) | An 2010 (30.06.2010) |
|-----------|---------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Activ net | 3.575.961,54 | 3.655.364,73 | 3.792.658,50 |
| VUAN | 9,8778 | 10,0946 | 10,4765 |

** calculat la data de 30.06.2008