



FDI Zepter EQUITY

administrat de Zepter Asset Management - SAI

Raport anual 2013

Raport privind activitatea Fondului Deschis de Investitii ZEPTER EQUITY in anul 2013

1. GENERALITATI

Fondurile de investitii au ca scop atragerea de resurse financiare atat de la persoane fizice cat si juridice in vederea directionarii acestor resurse intr-un portofoliu de instrumente financiare, conform politicii de investitii declarate a Fondului, cum ar fi: instrumente ale pietei monetare, obligatiuni municipale si/sau corporatiste, actiuni tranzactionate pe piata bursiera, precum si in alte valori mobiliare permise de autoritatea de reglementare (ASF). Profiturile realizate astfel se redistribuie prin rascumpararea unitatilor de fond, acelorasi investitori. Fondurile de investitii ofera investitorilor mici sansa de a avea un portofoliu diversificat de instrumente financiare, gestionat profesionist si la costuri accesibile.

Prezentul raport prezinta situatia Fondului Deschis de Investitii Zepter Equity la 31 decembrie 2013 si evolutia sa in anul 2013. FDI Zepter Equity este un fond deschis de investitii infiintat prin Contract de societate civila din data de 19.12.2007, are o durata de functionare nelimitata, este autorizat prin Decizia CNVM nr. 2619/18.12.2007 si inregistrat in Registrul ASF sub nr. CSC06FDIR/400046 din 18.12.2007. Fondul este administrat de catre Zepter Asset Management – SAI SA cu sediul in Bucuresti, Piata Alba lulia nr. 2, bl. I1, sc. B, et. 2, Ap. 19, sector 3 inmatriculata la Oficiul Registrului Comertului Bucuresti sub nr. J40/10794/2007, CUI 21862157, autorizata de catre CNVM prin Decizia nr. 1660/11.09.2007 si inregistrata in Registrul ASF sub nr. PJR05SAIR/400022 din 11.09.2007. Fondul este deschis in mod nediscriminatoriu tuturor persoanelor fizice si juridice romane si straine.

Fondul si-a inceput efectiv activitatea in aprilie 2008 cand au fost inregistrate primele subscrieri.

Conducerea executiva a Zepter Asset Management – SAI a fost asigurata pe parcursul anului 2013 de catre dl. Marko Simić – Director General si de catre dl. Andrei Negulescu – Director General Adjunct.

In afara Zepter Asset Management – SAI, care efectueaza distributia unitatilor de fond la sediul propriu, acestea mai sunt distribuite prin sucursalele si agentiiile Bancii Transilvania, BRD-Groupe Société Générale, Volsbank Romania SA, Bancii Comerciale Carpatica SA si ale SSIF IFB Finwest S.A. Pe parcursul anului 2013 nu au fost realizate operatiuni de subscriere/rascumparare prin intermediul distribuitorilor.

O persoana care subscrie unitati de fond devine investitor al Fondului in ziua emiterii acestora. Subscrierea de unitati de fond se comisionaza, conform prospectului de emisiune valabil la data subscrierii. Comisionul de subscriere este de maxim 1,5%.

Investitorii fondului au libertatea de a se retrage in orice moment. Investitorii vor plati un comision de rascumparare dupa cum urmeaza: 1,5% pentru unitatile de fond rascumparate in intervalul de 60 de zile de la data emiterii lor pana la data anularii acestora sau 0% pentru unitatile de fond rascumparate dupa perioada de 60 de zile de la data emiterii lor si pana la data anularii acestora.

Comisionul de rascumparare este negociabil pentru rascumpararile mai mari de 20.000 RON, limita maxima fiind de 1,5%. Pentru negocierea comisionului cererile de rascumparare vor fi depuse doar la sediul Zepter Asset Management – SAI.

Atunci cand un alt fond administrat, direct sau prin delegare, de catre Zepter Asset Management – SAI sau de catre orice alta societate de care aceasta este legata, prin conducere sau control comun, sau printr-o detinere substantiala, directa sau indirecta, investeste in titluri de participare ale Fondului, Zepter Asset Management – SAI nu percepe comisioane de cumparare sau rascumparare in contul acestor investitii. Nu se percepe comision de rascumparare, respectiv comision de subscriere in cazul in care rascumpararea este facuta in scopul subscrierii de unitati de fond sau transfer la un alt fond de investitii administrat de catre Zepter Asset Management – SAI.

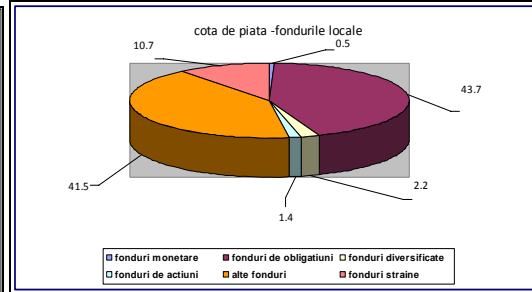
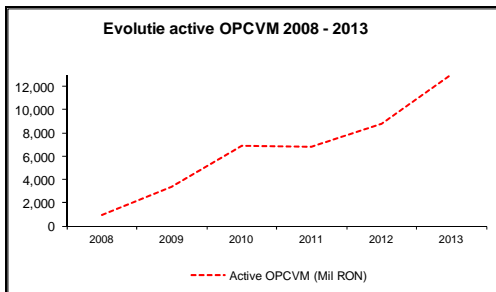
Prin politica sa privind investitiile, Fondul se adreseaza cu precadere investitorilor potentiali dispusi sa-si asume un nivel de risc mediu spre ridicat, urmarind obtinerea unui castig de capital in conditiile unor fluctuatii semnificative.

In vederea fructificarii superioare a investitiilor efectuate in unitati de fond, prin politica de investitii declarata, Fondul recomanda membrilor sai plasarea resurselor financiare pe un termen de minimum 36 luni. Fondul nu-si propune sa repartizeze periodic veniturile, acestea reflectandu-se permanent in valoarea unitara a activului net, calculata conform reglementarilor in vigoare.

2. EVOLUTIA OPCVM-urilor LOCALE IN ANUL 2013

Conform statisticilor Asociatiei Administratorilor de Fonduri din Romania (AAF) numarul OPCVM-urilor locale la finele lunii decembrie 2013 este de 64 fata de 63 la finele anului 2012. De asemenea activele nete ale OPCVM-urilor locale la sfarsitul anului 2013 sunt in crestere cu 47,4% fata de finele anului 2012 depasind valoarea de 2,8 miliarde euro. In 2013 au fost atrasi 794 milioane euro iar numarul investitorilor a crescut cu 12,5%.

Evolutia activelor nete ale OPCVM-urilor in perioada 2008 - 2013 precum si ponderea categoriilor de fonduri in totalul activelor la final de decembrie 2013 poate fi observata in graficele urmatoare:



Sursa: AAF

3. OBIECTIVELE SI POLITICA DE INVESTITII A FONDULUI DESCHIS DE INVESTITII ZEPTER EQUITY

In conformitate cu prospectul de emisiune, Fondul are ca obiectiv principal atragerea resurselor financiare disponibile de la persoane fizice si juridice printr-o oferta publica continua de unitati de fond si plasarea lor pe piata financiara, preponderent in valori mobiliare, pe principiul diversificarii riscului si administrarii prudentiale in vederea obtinerii unei rentabilitati superioare a acestor resurse.

Incepand cu data de 17.01.2014, in urma modificarilor prospectului de emisiune, Fondul va putea efectua pasamente in actiuni, cu o pondere de maxim 100% din portofoliu si in instrumente ale pietei monetare si instrumente financiare cu venit fix, in scopul obtinerii unor randamente superioare ratei inflatiei. Pe intreg parcursul anului 2013, limita maxima a plasamentelor in actiuni a fost de 90%.

Politica de investitii a Fondului va urmari diversificarea portofoliului in vederea dispersiei riscului, cu respectarea conditiilor legale. Fondul va investi preponderent in actiuni ale societatilor cu o situatie financiara solida si o politica de dividende relativ stabila. De asemenea sunt preferate pentru investitii societatile cu un potential ridicat de crestere a valorii actiunilor.

Indice/Luna	Jan-13	Feb-13	Mar-13	Apr-13	May-13	Jun-13	Jul-13	Aug-13	Sep-13	Oct-13	Nov-13	Dec-13
Evolutie lunara VUAN	4.53%	0.95%	-1.70%	-5.08%	5.25%	-3.27%	0.66%	2.64%	1.43%	-0.37%	7.07%	0.71%
Evolutie VUAN fata de 31.12.2012	4.53%	5.52%	3.73%	-1.54%	3.63%	0.24%	0.91%	3.57%	5.05%	4.66%	12.06%	12.85%
Inflatie lunara	1.34%	0.34%	0.04%	0.11%	0.23%	0.01%	-0.34%	-0.20%	-0.57%	0.29%	-0.01%	0.33%
Evolutie inflatie fata de 31.12.2012	1.34%	1.68%	1.72%	1.83%	2.06%	2.07%	1.72%	1.52%	0.94%	1.23%	1.22%	1.55%
Variatie curs RON/EUR (lunar)	-1.04%	-0.30%	1.04%	-2.08%	1.29%	1.81%	-1.21%	0.72%	0.53%	-0.67%	0.24%	0.98%
Variatie curs RON/EUR fata de 31.12.2012	-1.04%	-1.33%	-0.30%	-2.37%	-1.11%	0.68%	-0.54%	0.18%	0.72%	0.04%	0.28%	1.26%
Rata medie a dobanzii la depozitele interbancare	5.54%	5.21%	4.32%	3.33%	3.90%	3.82%	4.34%	2.99%	3.13%	2.74%	1.86%	1.80%

Tabel 1: Variatia valorii unitare a activului net al FDI ZEPTER EQUITY comparativa in perioada ianuarie-decembrie 2013

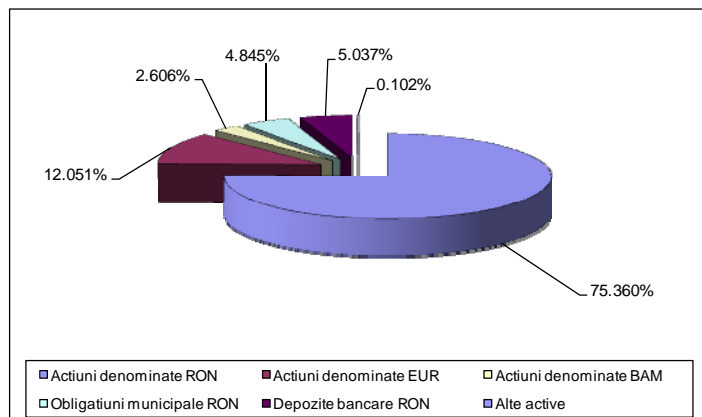
Sursa: ZepterAsset Management - SAI, BNR, INSSE

3.1. Strategia urmata de Zepter Asset Management - SAI SA pentru atingerea obiectivelor Fondului

Fondul Deschis de Investitii Zepter Equity a urmarit includerea in portofoliu sau a emitentilor lichizi de la Bursa de Valori Bucuresti, Ljubljana Stock Exchange (Slovenia) si Banja Luka Stock Exchange (Bosnia si Hertegovina), tranzactiile cu actiuni efectuate urmarind acumularea unor procente in concordanta cu evolutia preturilor si cu politica de investitii in vederea constituirii unui portofoliu cat mai variat pe termen lung.

La sfarsitul anului 2013, expunerea maxima pe care fondul o putea avea pe actiuni era de 90% din activul total al fondului.

Administratorul apreciaza ca o expunere pe actiuni apropiata de limita maxima este oportuna in conditiile economice si de piata actuale. Aceasta denota optimismul crescut al administratorului atat in ceea ce priveste evolutia companiilor in care deja a investit cat si a pietei de capital si economiei in general. Desi inca exista riscuri, se poate considera ca acestea sunt in scadere iar piata de capital din Romania are un potential pe termen mediu, foarte ridicat. In viitor, in functie de evolutia pietei de capital, ar putea interveni modificari in politica de investitii pentru asigurarea unui randament optim al activelor Fondului. La sfarsitul anului 2013, structura activelor Fondului Deschis de Investitii Zepter Equity se prezinta conform graficului alaturat.



Se poate mentiona faptul ca in toata perioada sa de functionare Fondul nu a luat cu imprumut sume de bani, conform prevederilor art. 80 din Legea nr. 297/2004.

3.2. Activitatile de investitii desfasurate de societate

In anul 2013, preconizand continuarea trendului multianual de crestere al pietei de capital, ponderea actiunilor din portofoliu a fost crescuta de la 85% la inceputul anului la 90% la finalul acestuia, prin folosirea cupoanelor incasate de la obligatiunile municipale si a unei parti a depozitelor bancare. Astfel, ponderea obligatiunilor municipale din portofoliu a scazut de la 6% la 5% iar cea a depozitelor bancare s-a diminuat de la 9% la 5%.

Bancile la care au fost efectuate plasamente monetare sub forma depozitelor bancare la termen au fost alese pe criteriul securitatii plasamentelor corelat cu rentabilitatea acestora, primul criteriu fiind determinant. Termenele alese au fost in general scurte, in vederea asigurarii unui plus de lichiditate necesar efectuarii tranzactiilor cu actiuni in momentele apreciate de administrator ca optime pentru achizitii.

Structura portofoliului de actiuni detinut Zepter Equity la sfarsitul perioadei de raportare este prezentata in tabelele de mai jos.

Emitent	Simbol actiune	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 OPC
				lei	lei	lei	%	%
Albalact SA	ALBZ	30-Dec-13	300,000	0.1000	0.1550	46,500.00	0.046%	0.426%
Antibiotice SA Iasi	ATB	30-Dec-13	1,037,206	0.1000	0.5580	578,760.95	0.217%	5.307%
Banca Comerciala Carpatica SA	BCC	30-Dec-13	447,500	0.1000	0.0676	30,251.00	0.013%	0.277%
BRD - Grupa Societe Generale SA	BRD	30-Dec-13	53,900	1.0000	9.0000	485,100.00	0.008%	4.448%
Compa SA Sibiu	CMP	30-Dec-13	678,000	0.1000	0.5160	349,848.00	0.310%	3.208%
Conpet SA Ploiesti	COTE	30-Dec-13	2,000	3.3000	45.0000	90,000.00	0.000%	0.825%
Contor Group SA Arad	CGC	30-Dec-13	1,318,000	0.1000	0.0271	35,717.80	0.680%	0.328%
Dafora SA	DAFR	30-Dec-13	370,000	0.1000	0.0300	11,100.00	0.038%	0.102%
Ductil SA Buzau	DUCL	19-Dec-13	282,500	0.1000	0.8450	238,712.50	0.154%	2.189%
Electromagnetica SA Bucuresti	ELMA	30-Dec-13	405,000	0.1000	0.2175	88,087.50	0.060%	0.808%
Farmaceutica Remedea SA	RMAH	27-Dec-13	552,500	0.1000	0.2950	162,987.50	0.521%	1.495%
Fondul Oamenilor de Afaceri Bucuresti	XFOA	27-Dec-13	299,500	2.7141	1.3000	389,350.00	4.841%	3.570%
Fondul Proprietatea SA	FP	30-Dec-13	920,091	1.0000	0.8335	766,895.85	0.000%	7.032%
Grupul Industrial Electrocontact SA	ECT	23-Dec-13	2,670,000	0.1000	0.0285	76,095.00	1.841%	0.698%
Imotrust SA	ARCV	30-Dec-13	1,105,000	0.1000	0.0259	28,619.50	0.358%	0.262%
Mecanica Ceahlau	MECF	27-Dec-13	835,000	2.5000	0.1420	118,570.00	0.348%	1.087%
OMV Petrom SA	SNP	30-Dec-13	1,100,000	0.1000	0.4698	516,780.00	0.002%	4.739%
Prefab SA Bucuresti	PREH	19-Dec-13	33,000	0.5000	2.2000	72,600.00	0.068%	0.666%
Retrasib SA	RTRA	30-Dec-13	289,894	0.1000	0.1550	44,933.57	2.899%	0.412%
SN Nuclearelectrica	SNN	30-Dec-13	24,000	10.0000	11.1900	268,560.00	0.000%	2.463%
SNGN Romgaz	SNG	27-Dec-13	13,700	10.0000	34.1900	468,403.00	0.116%	4.295%
Sanierul Naval Orsova SA	SNO	30-Dec-13	16,000	2.5000	1.2950	20,720.00	0.140%	0.190%
SIF 1 Banat Crisana	SIF1	30-Dec-13	830,000	0.1000	1.2920	1,072,360.00	0.151%	9.834%
SIF Moldova	SIF2	30-Dec-13	45,500	0.1000	1.4700	66,885.00	0.009%	0.613%
SIF 4 Muntenia	SIF4	30-Dec-13	560,000	0.1000	0.8820	493,920.00	0.069%	4.529%
SIF 5 Oltenia	SIF5	30-Dec-13	280,000	0.1000	1.9840	555,520.00	0.048%	5.094%
Arcelormittal Tubular Products Iasi SA	TPRO	20-Dec-13	20,000	2.5000	0.1200	2,400.00	0.031%	0.022%
Transelectrica SA	TEL	30-Dec-13	44,100	10.0000	15.7900	696,339.00	0.060%	6.385%
SNTGN Transgaz	TGN	30-Dec-13	2,400	10.0000	185.2500	444,600.00	0.020%	4.077%
Total						8,220,616.17		75.383%

Tabel 2: Structura portofoliului de actiuni cotate pe piata din Romania al FDI ZEPTER EQUITY la 31.12.2013

Emitent	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. actiuni detinute	Valoare nominala	Valoare actiune	Curs valutar EUR/RON	Valoare totala	Pondere in capitalul social al emitentului	Pondere in activul total al OPC
				valuta	EUR	lei	lei	%	%
Aerodrom Ljubljana, d.d., Brnik-aerodrom (AELG)	SI0031103276	30-Dec-13	675	0.0000	27.6000	4.4847	83,549.96	0.0349%	0.766%
Erste Group Bank AG	AT0000652011	31-Dec-13	4,746	8.6000	113.5975	1.0000	539,133.50	0.0013%	4.944%
Gorenje, d.d., Velenje (GRVG)	SI0031104076	30-Dec-13	3,500	4.1729	4.2000	4.4847	65,925.09	0.0220%	0.605%
KRKA, tovarna zdravil, d.d., Novo mesto	SI0031102120	30-Dec-13	900	0.0000	60.0000	4.4847	242,173.80	0.0025%	2.221%
Luka Koper pristaniški in logistični sistem, delniška družba	SI0031101346	30-Dec-13	1,251	0.0000	9.4000	4.4847	52,737.38	0.0089%	0.484%
Petrol, d.d., Ljubljana (PETG)	SI0031102153	30-Dec-13	105	0.0000	218.0000	4.4847	102,654.78	0.0050%	0.941%
Telekom Slovenije, d.d., Ljubljana (TLSG)	SI0031104290	30-Dec-13	419	0.0000	121.5500	4.4847	228,403.30	0.0064%	2.094%
ZIF Zepter Fond AD Banja Luka	BA100ZPTPRA4	31-Dec-13	15,710	0.0000	7.8900	2.2930	284,220.55	0.0000%	2.606%
Total							1,598,798.37		14.661%

Tabel 3: Structura portofoliului de actiuni cotate pe pietele externe al FDI ZEPTER EQUITY la 31.12.2013

3.3. Analiza financiara

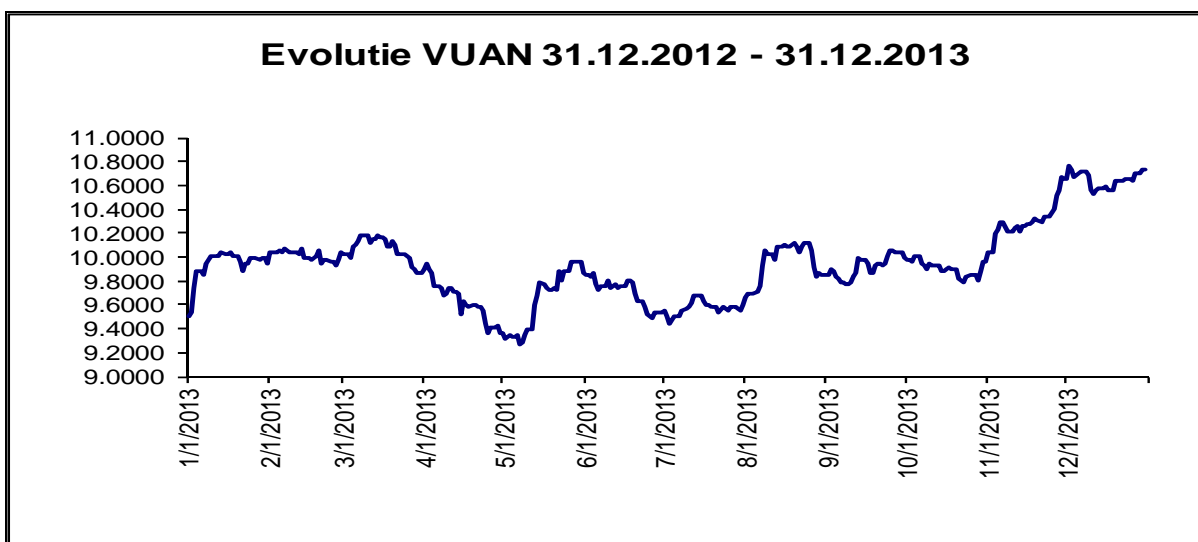
Situatia activelor si obligatiilor fondului, situatia detaliata a investitiilor la 31.12.2013 in forma si continutul impuse de ASF sunt prezentate ca Anexe ale prezentului raport. In conformitate cu legislatia in vigoare, evaluarea activelor se face pe categorii de investitii, iar obligatiile Fondului (cheltuielile cu comisionul de administrare, de depozitare si custodie, cheltuielile cu comisioanele datorate SSIF, comisioanele bancare, comisioanele si taxele datorate ASF, comisioanele lunii precedente) se evidentiaza distinct.

La 31.12.2013 activul net a avut valoarea de 10.817.223,08 RON in crestere cu 12,85% fata de valoarea de la finalul anului trecut. Activul total al FDI Zepter Equity la sfarsitul lunii decembrie 2013 a fost de 10.905.121,71 RON, in crestere cu 12,87% fata de finele lunii decembrie a anului precedent iar valoarea unitara a activului net a crescut cu 12,85 %. Numarul de unitati de fond a ramas neschimbat in cursul anului 2013.

Numarul de unitati de fond in circulatie a fost de 1.007.591,4489, la sfarsitul perioadei de raportare, au fost subscribe de un numar de 36 investitori dintre care 7 sunt persoane juridice. In perioada de raportare, nu au fost subscribe unitati de fond. Valoarea unitara a activului net a urmat in perioada analizata un trend influentat in mare masura de evolutia pietei de capital, nivelul sau minim fiind inregistrat in 07.05.2013 (9,2654 RON) iar cel maxim in 02.12.2013 (10,7621 RON).

Denumire element	Perioada curenta 31.12.2013	Perioada corespunzatoare a anului precedent 31.12.2012	Diferente
Valoare activ net	10.817.223,08	9.585.366,66	1.231.866,42
Numar de unitati de fond/actiuni in circulatie	1.007.591,4489	1.007.591,4489	0,0000
Valoarea unitara a activului net	10,7357	9,5131	1,2226

Tabel 4: Evolutia VAN, VUAN si nr unitati de fond decembrie 2012 / 2013



Grafic 3 : Evolutia VUAN FDI Zepter Equity in 2013

La data de 31.12.2013 Fondul a obtinut venituri totale in valoare de **12.836.354,36 RON**, defalcate astfel:

- venituri din dobanzi bancare in suma de 30.017,55 RON;
- venituri din dobanzi provenite din obligatiuni in suma de 48.671,22 RON;
- venituri din dividende in suma de 389.017,29 RON;
- venituri din alocare actiuni gratuite in suma de 70.243,36
- venituri din investitii financiare in suma de 50.690,27 RON;
- venituri din diferente de curs valutar in suma de 397.025,56 RON;
- venituri din reevaluarea instrumentelor financiare in suma de 11.850.689,11 RON;

Cheltuielile totale ale Fondului la 31.12.2013 au fost de **11.604.487,94 RON** si constau in principal din cheltuieli cu administrarea in valoare de 950.718,65 RON, cu depozitarea, custodia si decontarea activelor in valoare de 67.296,02 RON, cu intermedierea tranzactiilor, comisioanele ASF si cheltuieli audit in valoare de 31.047,04 RON, cheltuieli privind investitiile financiare si reevaluarea instrumentelor financiare in valoare de 10.159.239,14 RON precum si alte cheltuieli.

Rezultatul exercitiului reprezinta un profit net de 1.231.866,42 RON.

Referitor la conturile de capital:

- pe contul de capital privind unitatile de fond (1017) nu s-au inregistrat rulaje, soldul final fiind de 10.075.914,50 RON;
- pe contul prime de emisiune aferente unitatilor de fond (1045) nu s-au inregistrat rulaje, soldul final fiind de (86.191,08) RON;
- pe contul rezultatul reportat (1171) s-a inregistrat un rulaj creditor de 980.449,67 RON, soldul final fiind de (404.366,76) RON
- pe contul rezultatul exercitiului financiar (121) s-a inregistrat un rulaj debitor de 12.584.937,61 RON si un rulaj creditor de 12.836.354,36 RON, soldul final fiind de 1.231.866,42 RON.

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

Fiind un fond diversificat flexibil, rezultatele FDI Zepter Equity in anul 2013 au fost influentate in mare parte de evolutia actiunilor incluse in portofoliu. Astfel, in perioada 31.12.2012 -31.12.2013, indicii BVB si Rasdaq au inregistrat urmatoarele evolutii:

Indice	31.12.2012	31.12.2013	Variatie (%)
BET	5,149.56	6,493.79	26.10%
ROTX	10,377.42	12,941.72	24.71%
BET-XT	486.44	600.27	23.40%
BET-FI	25,375.38	31,291.82	23.32%
BET-C	2,786.11	3,344.38	20.04%
BET-BK	1,059.46	1,261.74	19.09%
VUAN FDI Zepter Equity	9.5131	10.7357	12.85%
RAQ- I	169.50	180.71	6.61%
BET-NG	628.34	666.73	6.11%
RASDAQ-C	1,414.79	1,366.33	-3.43%
RAQ - II	1,768.60	1,494.43	-15.50%

Tabel 5: Evolutia VUAN vs. indici BVB;

Sursa: ZepterAsset Managemet - SAI, BVB

4. SCHIMBARI SEMNIFICATIVE IN CONTINUTUL PROSPECTULUI DE EMISIUNE

Prin Decizia nr. 147/13.02.2013, CNVM a acordat permisiunea FDI Zepter Equity (la acea data FDI Zepter Actiuni) de a investi in valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise la cota Bursei de Valori din Belgrad si la cota Bursei de Valori din Banja Luka.

Prin Autorizatia nr. A/172/05.11.2013, ASF a autorizat modificarile intervenite in cadrul documentelor FDI Zepter Equity (la acea data FDI Zepter Actiuni) in baza Dispunerii de Masuri nr. 23/2012. Respectivele modificari se refera exclusiv la modalitatile de evaluare a unor active ale Fondului.

Prin Autorizatia nr. A/215/19.12.2013, ASF a autorizat mai multe modificari intervenite in cadrul documentelor Fondului. Respectivele modificari se refera in special la:

- Schimbarea denumirii din FDI Zepter Actiuni in FDI Zepter Equity;
- Modificarea politicii de comisioane, in sensul eliminarii grilei de comisioane de administrare si inlocuirii acesteia cu un comision de administrare de maxim 1% pe luna;
- Modificarea limitei maxime de expunere de actiuni, in sensul cresterii acesteia de la 90% la 100%.
- Eliminarea posibilitatii de subscriere prin telefon si internet.

In ceea ce priveste randamentele Fondului Deschis de Investitii ZEPTER EQUITY evidentiate in prezentul raport trebuie tinut cont de potentialele fluctuatii viitoare ale pietelor, ca urmare,

RANDAMENTELE TRECUTE NU REPREZINTA O GARANTIE A CASTIGURILOR VIITOARE !!!

Director General Adjunct Zepter Asset Management - SAI

Andrei Negulescu

Reprezentant CCI

Gabriel Dumitrescu

Situația activelor și obligațiilor FDI Zepter Equity

Nr. crt.	Denumire element	Inceputul perioadei de raportare 31/12/2012			Sfarsitul perioadei de raportare 31/12/2013			Diferente (RON)
		% din activul net	% din activul total	RON	% din activul net	% din activul total	RON	
I	TOTAL ACTIVE	100.797%	100.000%	9,661,765.54	100.813%	100.000%	10,905,121.71	1,243,356.17
1	Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare din care:	91.213%	90.492%	8,743,110.43	95.662%	94.891%	10,347,934.86	1,604,824.43
1.1.	Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata din Romania, din care:	79.377%	78.749%	7,608,585.65	80.882%	80.230%	8,749,136.49	1,140,550.84
	- actiuni	73.528%	72.946%	7,047,902.91	75.996%	75.383%	8,220,616.17	1,172,713.26
	- alte valori mobiliare asimilate acestora (cu mentionarea fiecărei categorii)	0.000%	0.000%	0.00	0.000%	0.000%	0.00	-
	- obligatiuni corporative cotate	0.000%	0.000%	0.00	0.000%	0.000%	0.00	-
	- obligatiuni municipale cotate	5.849%	5.803%	560,682.74	4.886%	4.847%	528,520.32	- 32,162.42
	- obligatiuni emise sau garantate de catre stat ori de catre autoritati ale administratiei publice centrale	0.000%	0.000%	0.00	0.000%	0.000%	0.00	-
	- alte titluri de creanta (cu mentionarea pe tipuri si pe categorii de emitent)	0.000%	0.000%	0.00	0.000%	0.000%	0.00	-
	- alte valori mobiliare, instrumente ale pietei monetare (pe categorii)	0.000%	0.000%	0.00	0.000%	0.000%	0.00	-
1.2.	Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat membru, din care:	11.836%	11.742%	1,134,524.78	12.153%	12.055%	1,314,577.82	180,053.04
	- actiuni	11.836%	11.742%	1,134,524.78	12.153%	12.055%	1,314,577.82	180,053.04
	- alte valori mobiliare asimilate acestora (cu mentionarea fiecărei categorii)	0.000%	0.000%	0.00	0.000%	0.000%	0.00	-
	- obligatiuni emise sau garantate de catre stat ori de catre autoritati ale administratiei publice centrale	0.000%	0.000%	0.00	0.000%	0.000%	0.00	-
	- alte titluri de creanta (cu mentionarea pe tipuri si pe categorii de emitent)	0.000%	0.000%	0.00	0.000%	0.000%	0.00	-
	- alte valori mobiliare, instrumente ale pietei monetare (pe categorii)	0.000%	0.000%	0.00	0.000%	0.000%	0.00	-
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, apr	0.000%	0.000%	0.00	2.627%	2.606%	284,220.55	284,220.55
	- actiuni	0.000%	0.000%	0.00	2.627%	2.606%	284,220.55	284,220.55
	- alte valori mobiliare asimilate acestora (cu mentionarea fiecărei categorii de emitent)	0.000%	0.000%	0.00	0.000%	0.000%	0.00	-
	- obligatiuni (pe categorii de emitent)	0.000%	0.000%	0.00	0.000%	0.000%	0.00	-
	- alte titluri de creanta (cu mentionarea pe tipuri si pe categorii de emitent)	0.000%	0.000%	0.00	0.000%	0.000%	0.00	-
	- alte valori mobiliare, instrumente ale pietei monetare (pe categorii)	0.000%	0.000%	0.00	0.000%	0.000%	0.00	-
2	Valori mobiliare nou emise	0.000%	0.000%	0.00	0.000%	0.000%	0.00	-
3	Alte valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare mentionate la art. 102 (1) lit. a) din L.297/2004 din care: valori mobiliare (pe categorii si pe tipuri de emitent) si instrumente ale pietei monetare (pe categorii)	0.000%	0.000%	0.00	0.000%	0.000%	0.00	-
	- actiuni neinscrise la cota unei pieti reglementate	0.000%	0.000%	0.00	0.000%	0.000%	0.00	-
	- obligatiuni de stat necotate	0.000%	0.000%	0.00	0.000%	0.000%	0.00	-
	- obligatiuni corporative necotate	0.000%	0.000%	0.00	0.000%	0.000%	0.00	-
	- obligatiuni municipale necotate	0.000%	0.000%	0.00	0.000%	0.000%	0.00	-
4	Depozite bancare din care:	9.530%	9.455%	913,491.00	5.079%	5.038%	549,403.86	- 364,087.14
4.1.	- depozite bancare constituite la institutiile de credit din Romania	9.530%	9.455%	913,491.00	5.079%	5.038%	549,403.86	- 364,087.14
4.2.	- depozite bancare constituite la institutiile de credit dintr-un stat membru	0.000%	0.000%	0.00	0.000%	0.000%	0.00	-
4.3.	- depozite bancare constituite la institutiile de credit dintr-un stat nemembru	0.000%	0.000%	0.00	0.000%	0.000%	0.00	-
5	Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata:	0.000%	0.000%	0.00	0.000%	0.000%	0.00	-
5.1.	- instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata din Romania, pe categorii	0.000%	0.000%	0.00	0.000%	0.000%	0.00	-
5.2.	- instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat membru, pe categorii	0.000%	0.000%	0.00	0.000%	0.000%	0.00	-
5.3.	- instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat nemembru, pe categorii	0.000%	0.000%	0.00	0.000%	0.000%	0.00	-
5.4.	- instrumente financiare derivate negociate in afara pietelor reglementate, pe categorii de instrumente	0.000%	0.000%	0.00	0.000%	0.000%	0.00	-
6	Conturi curente si numerar	0.053%	0.053%	5,124.11	0.054%	0.053%	5,814.92	690.81
7	Instrumente ale pietei monetare, altele decat cele tranzactionate pe o piata reglementata, conform art.101 alin.(1) lit.g) din Legea nr.297/2004	0.000%	0.000%	0.00	0.000%	0.000%	0.00	-
8	Titluri de participare ale AOPC/OPCVM	0.000%	0.000%	0.00	0.018%	0.018%	1,928.07	1,928.07
9	Dividende sau alte drepturi de incasat	0.000%	0.000%	0.00	0.000%	0.000%	0.00	-
10	Alte active (sume in tranzit, sume la distribuitori, sume la SSIF, etc.)	0.000%	0.000%	40.00	0.000%	0.000%	40.00	-
	- sume in tranzit	0.000%	0.000%	0.00	0.000%	0.000%	0.00	-
	- sume la distribuitori	0.000%	0.000%	0.00	0.000%	0.000%	0.00	-
	- sume la SSIF	0.000%	0.000%	0.00	0.000%	0.000%	0.00	-
	- sume in curs de rezolvare	0.000%	0.000%	40.00	0.000%	0.000%	40.00	-
II	TOTAL OBLIGATII	0.797%	0.791%	76,408.89	0.813%	0.806%	87,898.83	11,489.74
1	Cheltuieli pentru plata comisiunilor datorate SAI	0.736%	0.730%	70,508.90	0.748%	0.742%	80,884.28	10,375.38
2	Cheltuieli pentru plata comisiunilor datorate depozitarului	0.053%	0.053%	5,100.93	0.057%	0.056%	6,113.48	1,012.55
3	Cheltuieli pentru plata comisiunilor datorate intermediarilor	0.000%	0.000%	0.00	0.000%	0.000%	0.00	-
4	Cheltuieli cu comisiunile de rulaj si alte servicii bancare	0.000%	0.000%	0.00	0.000%	0.000%	0.00	-
5	Cheltuieli cu dobanzile	0.000%	0.000%	0.00	0.000%	0.000%	0.00	-
6	Cheltuieli de emisiune	0.000%	0.000%	0.00	0.000%	0.000%	0.00	-
7	Cheltuieli cu plata comisiunilor/tarifelor datorate ASF	0.008%	0.008%	799.06	0.008%	0.008%	900.87	101.81
8	Cheltuieli cu auditul financiar	0.000%	0.000%	0.00	0.000%	0.000%	0.00	-
9	Alte cheltuieli aprobate	0.000%	0.000%	0.00	0.000%	0.000%	0.00	-
10	Rascumparari de platit	0.000%	0.000%	0.00	0.000%	0.000%	0	-
III	VALOAREA ACTIVULUI NET (I-II)	100.000%	99.209%	9,585,356.65	100.000%	99.194%	10,817,223.08	1,231,866.43

Situatia valorii unitare a activului net			
Denumire element	31.12.2012	31.12.2013	Diferente
Valoare activ net	9,585,356.66	10,817,223.07	1,231,866.41
Numar de unitati de fond in circulatie	1,007,591.4489	1,007,591.4489	1,007,591.4489
Valoarea unitara a activului net	9.5131	10.7357	1.2226

Zepter Equity – Situatie detaliata a activelor la data de 31.12.2013

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

1. Actiuni tranzactionate

Emitent	Simbol actiune	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 OPC
				lei	lei	lei	%	%
Albalact SA	ALBZ	30-Dec-13	300,000	0.1000	0.1550	46,500.00	0.046%	0.426%
Antibioct SA Iasi	ATB	30-Dec-13	1,037,206	0.1000	0.5580	578,760.95	0.217%	5.307%
Banca Comerciala Carpatica SA	BCC	30-Dec-13	447,500	0.1000	0.0676	30,251.00	0.013%	0.277%
BRD - Grupa Societate Generale SA	BRD	30-Dec-13	53,900	1.0000	9.0000	485,100.00	0.008%	4.448%
Compa SA Sibiu	CMP	30-Dec-13	678,000	0.1000	0.5160	349,848.00	0.310%	3.208%
Conpet SA Ploiesti	COTE	30-Dec-13	2,000	3.3000	45.0000	90,000.00	0.000%	0.825%
Contor Group SA Arad	CGC	30-Dec-13	1,318,000	0.1000	0.0271	35,717.80	0.680%	0.328%
Dafora SA	DAFR	30-Dec-13	370,000	0.1000	0.0300	11,100.00	0.038%	0.102%
Ductil SA Buzau	DUCL	19-Dec-13	282,500	0.1000	0.8450	238,712.50	0.154%	2.189%
Electromagnetica SA Bucuresti	ELMA	30-Dec-13	405,000	0.1000	0.2175	88,087.50	0.060%	0.808%
Farmaceutica Remedia SA	RMAH	27-Dec-13	552,500	0.1000	0.2950	162,987.50	0.521%	1.495%
Fondul Oamenilor de Afaceri Bucuresti	XFOA	27-Dec-13	299,500	2.7141	1.3000	389,350.00	4.841%	3.570%
Fondul Proprietatea SA	FP	30-Dec-13	920,091	1.0000	0.8335	766,895.85	0.000%	7.032%
Grupul Industrial Electrocontact SA	ECT	23-Dec-13	2,670,000	0.1000	0.0285	76,095.00	1.841%	0.698%
Imotrust SA	ARCV	30-Dec-13	1,105,000	0.1000	0.0259	28,619.50	0.358%	0.262%
Mecanica Ceahlau	MECF	27-Dec-13	835,000	2.5000	0.1420	118,570.00	0.348%	1.087%
OMV Petrom SA	SNP	30-Dec-13	1,100,000	0.1000	0.4698	516,780.00	0.002%	4.739%
Prefab SA Bucuresti	PREH	19-Dec-13	33,000	0.5000	2.2000	72,600.00	0.068%	0.666%
Retrasib SA	RTRA	30-Dec-13	289,894	0.1000	0.1550	44,933.57	2.899%	0.412%
SN Nucleara electrica	SNN	30-Dec-13	24,000	10.0000	11.1900	268,560.00	0.000%	2.463%
SNGN Romgaz	SNG	27-Dec-13	13,700	10.0000	34.1900	468,403.00	0.116%	4.295%
Santierul Naval Orsova SA	SNO	30-Dec-13	16,000	2.5000	1.2950	20,720.00	0.140%	0.190%
SIF 1 Banat Crisana	SIF1	30-Dec-13	830,000	0.1000	1.2920	1,072,360.00	0.151%	9.834%
SIF Moldova	SIF2	30-Dec-13	45,500	0.1000	1.4700	66,885.00	0.009%	0.613%
SIF 4 Muntenia	SIF4	30-Dec-13	560,000	0.1000	0.8820	493,920.00	0.069%	4.529%
SIF 5 Oltenia	SIF5	30-Dec-13	280,000	0.1000	1.9840	555,520.00	0.048%	5.094%
Arcelormittal Tubular Products Iasi SA	TPRO	20-Dec-13	20,000	2.5000	0.1200	2,400.00	0.031%	0.022%
Transelectrica SA	TEL	30-Dec-13	44,100	10.0000	15.7900	696,339.00	0.060%	6.385%
SNTGN Transgaz	TGN	30-Dec-13	2,400	10.0000	185.2500	444,600.00	0.020%	4.077%
Total						8,220,616.17		75.383%

5. Obligatiuni admise la tranzactionare emise sau garantate de autoritati ale administratiei publice locale/obligatiuni corporative

Emitent	Simbol obligatiune	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadenta cupon	Valoare initiala	Crestera zilnica	Dobanda cumulata	Discount/ prima cumulate(a)	Pret piata	Valoare totala	Pondere in total obligatiuni emitent	Pondere in activul total al OPC
Primaria Siret	SRE28	27-Jul-09	2,100	27-Jul-09	23-Oct-13	22-Apr-14	94.50	0.01	0.8846	0.0000	-	200,307.69	5.25%	1.837%
Primaria Timsoara	TIM26C	31-Dec-10	4,544	30-Jun-08	15-Nov-13	14-Feb-14	72.00	0.00	0.2299	0.0000	-	328,212.62	0.41%	3.010%
Total												528,520.32		4.847%

II. Valori mobiliare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata din alt stat membru

1. Actiuni tranzactionate - denumite in EUR

Emitent	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. actiuni detinute	Valoare nominala	Valoare actiune	Curs valutar EUR/RON	Valoare totala	Pondere in capitalul social al emitentului	Pondere in activul total al OPC
				valuta	EUR	lei	lei	%	%
Aerodrom Ljubljana, d.d., Brnik-aerodrom (AELG)	SI0031103276	30-Dec-13	675	-	27.6000	4.4847	83,549.96	0.0349%	0.766%
Erste Group Bank AG	AT0000652011	31-Dec-13	4,746	-	113.5975	4.4847	539,133.50	0.0013%	4.944%
Gorenje, d.d., Velenje (GRVG)	SI0031104076	30-Dec-13	3,500	-	4.2000	4.4847	0.0220%	0.605%	
KRKA, tovarna zdravil, d.d., Novo mesto	SI0031102120	30-Dec-13	900	-	60.0000	4.4847	242,173.80	0.0025%	2.221%
Luka Koper - pristaniški in logistični sistem, delniška družba	SI0031101346	30-Dec-13	1,251	-	9.4000	4.4847	52,737.38	0.0089%	0.484%
Petrol, d.d., Ljubljana (PETG)	SI0031102153	30-Dec-13	105	-	218.0000	4.4847	102,654.78	0.0050%	0.941%
Telekom Slovenije, d.d., Ljubljana (TLSG)	SI0031104290	30-Dec-13	419	-	121.5500	4.4847	228,403.30	0.0064%	2.094%
Total							1,314,577.82		12.055%

III. Valori mobiliare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata din alt stat nemembru

1. Actiuni tranzactionate - denumite in BAM

Emitent	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. actiuni detinute	Valoare nominala	Valoare actiune	Curs valutar EUR/RON	Valoare totala	Pondere in capitalul social al emitentului	Pondere in activul total al OPC
				valuta	BAM	lei	lei	%	%
ZIF Zepter Fond AD Banja Luka	BA100ZPTPRA4	31-Dec-13	15,710	-	7.8900	2.2930	284,220.55	0.2098%	2.606%
Total							284,220.55		2.606%

IX. Disponibil in conturi curente si numerar

1. Disponibil in conturi curente si numerar in lei

Denumire banca	Valoare curenta	Pondere in activul total al OPC
Alpha Bank	227.23	0.002%
Banca Comerciala Carpatica	498.09	0.005%
BRD - Groupe Societe Generale	469.07	0.004%
Banca Transilvania	167.98	0.002%
Credit Europe Bank (Romania)	113.33	0.001%
Banca Italo Romena	232.23	0.002%
Piraeus Bank Romania	241.33	0.002%
Volksbank Romania	164.53	0.002%
Total	2,113.79	0.019%

2. Disponibil in conturi curente si numerar denumite in EUR

Denumire banca	Valoare curenta*	Curs valutar BNR	Valoare actualizata lei	Pondere in activul total al OPC
Banca Comerciala Carpatica	273.28	4.4847	1,225.58	0.011%
Banca Comerciala Romana	472.56	4.4847	2,119.29	0.019%
Banca Transilvania	78.80	4.4847	353.39	0.003%
Banca Italo Romena	0.64	4.4847	2.87	0.000%
Total			3,701.13	0.034%

X. Depozite bancare

1. Depozite bancare denumite in lei

Denumire banca	Data constituirii	Data scadentei	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Valoare toatala	Pondere in activul total al OPC
Banca Comerciala Romana	31-Dec-13	1-Jan-14	160,614.03	4.86	4.86	160,618.89	1.473%
Volksbank Romania	25-Nov-13	7-Jan-14	387,000.00	48.24	1,784.97	388,784.97	3.565%
Total						549,403.86	5.038%

XV. Dividende sau alte drepturi de primit

3. Actiuni distribuite cu contraprestatie in bani

Emitent	Simbol actiuni	Data ex-dividend	Nr. actiuni detinute	Valoare actiune	Valoare totala	Pondere in activul total al OPC
Transelectrica S.A.	TEL	15-Oct-13	333	15.7900	5,258.07	0.048%
Total					5,258.07	0.048%

4. Suma de plata pentru actiuni distribuite cu contraprestatie in bani

Emitent	Simbol actiuni	Data ex-dividend	Nr. actiuni detinute	Pret subscriere	Valoare totala	Pondere in activul total al OPC
				lei	lei	%
Transelectrica S.A.	TEL	15-Oct-13	333	10.0000	-3,330.00	-0.031%
Total					-3,330.00	-0.031%

Evolutia activului net si a VUAN in ultimii 3 ani

Denumire element	31.12.2011	31.12.2012	31.12.2013
Valoare activ net	7,697,020.11	9,585,356.66	10,817,223.07
Valoarea unitara a activului net	8.4455	9.5131	10.7357