



FDI Zepter MIXT

administrat de Zepter Asset Management - SAI

Raport anual 2013

Raport privind activitatea Fondului Deschis de Investitii ZEPTER MIXT 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 acestora 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 Mixt la 31 decembrie 2013 si evolutia sa in anul 2013. FDI Zepter Mixt 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. 2618/18.12.2007 si inregistrat in Registrul ASF sub nr. CSC06FDIR/400045 din 18.12.2007. Fondul este administrat de catre Zepter Asset Management – SAI SA cu sediul in Bucuresti, Piata Alba Iulia 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 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.

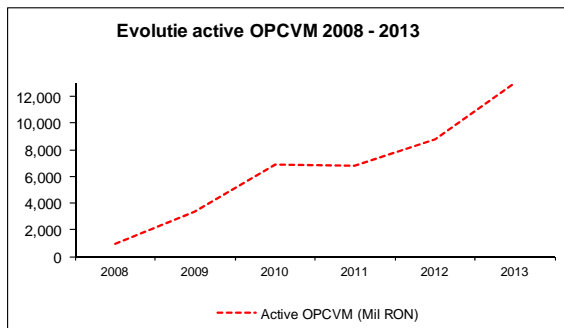
Prin politica sa privind investitiile, Fondul se adreseaza cu precadere investitorilor potentiali dispusi sa-si asume un nivel de risc mediu spre ridicat, urmarind obtinerea unui castig de capital in conditiile unor fluctuatii semnificative.

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.

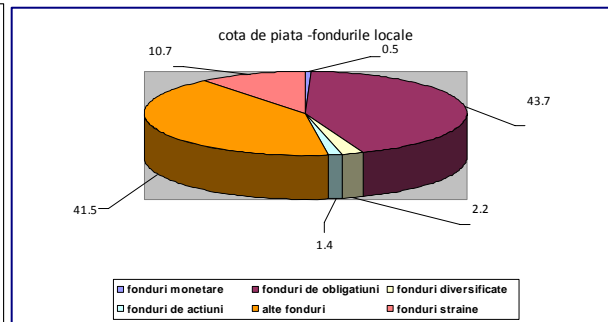
2. EVOLUTIA OPCVM-urilor LOCALE IN ANUL 2013

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 MIXT

In urma modificarii prospectului de emisiune din data de 01.04.2014, 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 acestora.

Alocarea strategica a Fondului prevede investirea a 50% din active in actiuni, 35% in instrumente financiare cu venit fix si 15% in instrumente ale pietei monetare si alte tipuri de instrumente financiare permise de legislatia in vigoare.

In functie de conditiile pietei, Fondul va efectua o alocare flexibila, plasamentele in actiuni putand ajunge la o pondere maxima de 65% din portofoliu in scopul obtinerii unor randamente superioare unui benchmark care are urmatoarea formula:

$$B = \prod (1+50%*(BET-BKi-1-1)+35%*((1+ROBID12Mi-1)/12-1)+15%*((1+ROBID1Mi-1)/12-1)) - 1$$

unde, B – benchmark, \prod - produs, i este ultima zi a lunii "i" iar i-1 este ultima zi a lunii anterioare, BET-BK este indice al Bursei de Valori Bucuresti, ROBID12M este rata dobanzii pe piata interbancara la depozitele atrase la termen de 12 luni iar ROBID1M este rata dobanzii pe piata interbancara la depozitele atrase la termen de o luna.

Anterior acestor modificari, pe intreg parcursul anului 2013 limita maxima a investitiilor in actiuni a fost de 50%.

Fondul nu repartizeaza periodic veniturile, acestea reflectandu-se permanent in valoarea unitara a activului net calculata conform reglementarilor in vigoare.

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.

Pentru acoperirea riscurilor, Fondul poate investi si instrumente financiare derivate.

In situatia exceptionala in care limitele cuprinse in politica de investitii a Fondului nu vor putea fi respectate din cauze independente de vointa SAI, Fondul beneficiaza de o perioada de pana la 30 de zile pentru a se incadra in limitele respective.

Fondul nu investeste in instrumente ale pietei monetare de tipul biletelor la ordin.

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	3.54%	0.02%	-0.34%	-3.54%	5.03%	-1.95%	-0.14%	1.60%	0.95%	0.09%	4.86%	1.07%
Evolutie VUAN fata de 31.12.2012	3.54%	3.56%	3.21%	-0.44%	4.56%	2.52%	2.38%	4.02%	5.01%	5.10%	10.21%	11.38%
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 MIXT comparativa in perioada ianuarie-decembrie 2013

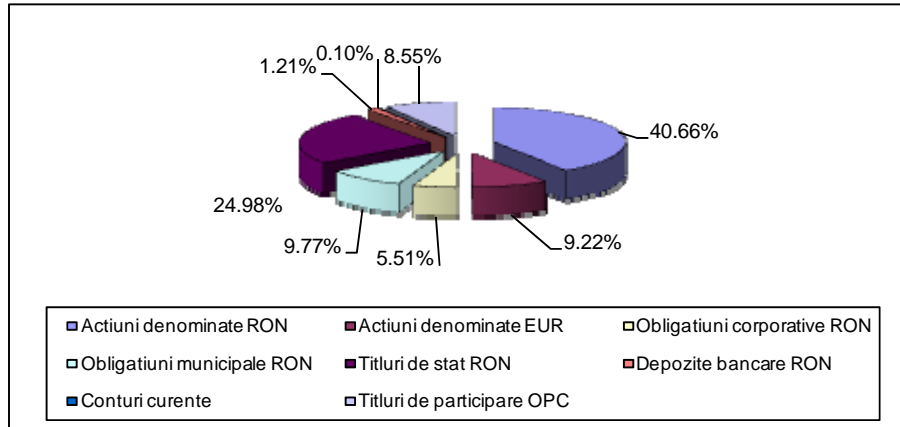
Sursa: ZepterAsset Management - SAI, BNR, INSSE

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

In 2013, Fondul Deschis de Investitii Zepter Mixt si-a continuat strategia de investitii din anii anteriori, mentinand un portofoliu ce include in principal actiuni ale emitentilor lichizi de la Bursa de Valori Bucuresti si Ljubljana Stock Exchange (Slovenia), obligatiuni de stat cu maturitati lungi si obligatiuni municipale si corporative.

S-a urmarit includerea in portofoliu a emitentilor lichizi de la Bursa de Valori Bucuresti, cu o crestere anticipata a valorii de piata si/sau perspective de obtinere a castigurilor din dividende, care sa conduca la obtinerea unui randament superior indicilor pietei, tranzactiile cu actiuni efectuate urmarind acumularea unor detineri in concordanta cu evolutia preturilor si cu politica de investitii in vederea constituirii unui portofoliu cat mai variat pe termen lung. Pentru a profita de trendul descrescator al ratelor de dobanda din Romania s-au preferat obligatiunile de stat cu maturitati cat mai lungi. In contextul imbunatatirii conditiilor economice si politice, a indicatorilor financiari ai Romaniei dar si a economiei si pietelor globale, aceasta strategie este considerata ca fiind una oportuna.

La sfarsitul anului 2013, structura activelor Fondului Deschis de Investitii Zepter MIXT se prezinta astfel:



Trebuie mentionat 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 2013 structura portofoliului a ramas aproape neschimbata, actiunile pastrandu-si ponderea de 50% iar obligatiunile crescandu-si nesemnificativ ponderea in portofoliu, de la 39 la 40%.

Companiile care au inregistrat modificari semnificative a ponderii in portofoliu, in urma tranzactionarii lor au fost:

- Fondul Proprietatea (FP) cu o diminuarea ponderii de la 6,69% la 4,18%, prin vanzari in urma cresterilor accentuate ale pretului actiunilor in cursul anului si prin vanzarea in cadrul Ofertei publice desfasurate de emitent.
- Romagaz (SNG) ce a fost introdusa in portofoliu in urma IPO-ului si are la sfarsitul anului o pondere de 2,35%
- Nuclearelectrica (SNN) ce a fost introdusa in portofoliu in urma IPO-ului si are la sfarsitul anului 2013 o pondere de 1,26%
- SIF Moldova (SIF2) a fost introdusa in active si avea la sfarsitul anului 2013 o pondere de 1.34%
- A fost vandut intregul pachet de actiuni ale Bancii Transilvania (TLV) ce reprezenta 2,2% din activ la sfarsitul anului 2012
- A fost vandut intregul pachet de actiuni ale Biofarm (BIO) ce reprezenta 0,18% din activ la sfarsitul anului 2012
- A fost vandut intregul pachet de actiuni SIF Transilvania (SIF3) ce reprezenta 2,17% din activ la sfarsitul anului 2012
- Au fost vandute actiuni SIF Oltenia (SIF5) astfel, ponderea acestora scazand de la 6,34% la 4,65%.
- Au fost vandute actiuni Erste Bank (EBS) astfel, ponderea acestora scazand de la 3,15% la 2,04%.
- Au fos achizitionate actiuni SIF Banat Crisana (SIF1) astfel, ponderea acestora crescand de la 6,22% la 7,81%
- Au fos achizitionate actiuni Petrom (SNP) astfel, ponderea acestora crescand de la 1,65% la 2,35%
- Au fos achizitionate actiuni Antibiotice (ATB) astfel, ponderea acestora crescand de la 2,03% la 3,19%
- Au fos achizitionate actiuni BRD astfel, ponderea acestora crescand de la 1,55% la 2%

Ponderea obligatiunilor GDF Suez Romania (GSER17) a fost diminuată prin achizitii si vanzari de la 2,82% la 2,075%. Au fost cumparate obligatiuni Transelectrica (TEL18), a caror pondere in portofoliu la sfarsitul anului a fost de 3,44%. Au fost achizitionate obligatiuni municipale Alba Iulia (ALB25A), ponderea acestora ajungand la sfarsitul anului la 2,33%.

Ca urmare a politici de marire a maturitatilor obligatiunilor de stat din portofoliu, ponderea obligatiunilor cu ISIN RO1121DBN032, cu maturitatea in 2021, a fost redusa de la 26,59% la 16,96%, au fost introduse in portofoliu obligatiunile cu ISIN RO1323DBN018, cu maturitatea in 2023, avand la sfarsitul anului o pondere de 2,24% iar ponderea obligatiunilor cu ISIN RO1227DBN011 a fost crescuta de la 1,14% la 5,78%.

Ponderea depozitelor bancare a scazut de la 2,46% la 1,21%. 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, de sub 3 luni.

Structura portofoliului este flexibila si adaptabila conditiilor de piata. In viitor, in functie de acestea, ar putea interveni modificari in politica de investitii pentru asigurarea unui randament optim al activelor fondului.

Structura portofoliului de actiuni detinut Zepter Mixt la sfarsitul perioadei de raportare este prezentata in tabelele alaturate:

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	%	%
Antibiotice SA Iasi	ATB	30-Dec-13	366,395	0.1000	0.5580	204,448.41	0.0767%	3.192%
BRD - Grupa Societe Generale SA	BRD	30-Dec-13	14,200	1.0000	9.0000	127,800.00	0.0020%	1.995%
Compa SA Sibiu	CMP	30-Dec-13	93,000	0.1000	0.5160	47,988.00	0.0425%	0.749%
Contor Group SA Arad	CGC	30-Dec-13	57,500	0.1000	0.0271	1,558.25	0.0297%	0.024%
Ductil SA Buzau	DUCL	19-Dec-13	100,000	0.1000	0.8450	84,500.00	0.0543%	1.319%
Farmaceutica Remedea SA	RMAH	27-Dec-13	26,500	0.1000	0.2950	7,817.50	0.0250%	0.122%
Fondul Oamenilor de Afaceri Bucuresti	XFOA	27-Dec-13	13,246	2.7141	1.3000	17,219.80	0.2141%	0.269%
Fondul Proprietatea SA	FP	30-Dec-13	320,009	0.0000	0.8335	266,727.50	0.0000%	4.164%
Imotrust SA	ARCV	30-Dec-13	202,500	0.1000	0.0259	5,244.75	0.0656%	0.082%
OMV Petrom SA	SNP	30-Dec-13	320,000	0.1000	0.4698	150,336.00	0.0006%	2.347%
Prefab SA Bucuresti	PREH	19-Dec-13	34,600	0.5000	2.2000	76,120.00	0.0713%	1.188%
Retrasib SA	RTRA	30-Dec-13	148,000	0.0000	0.1550	22,940.00	1.4798%	0.358%
SN Nuclearelectrica	SNN	30-Dec-13	7,200	10.0000	11.1900	80,568.00	0.0000%	1.258%
SNGN Romgaz	SNG	27-Dec-13	4,400	10.0000	34.1900	150,436.00	0.0374%	2.349%
SIF 1 Banat Crisana	SIF1	30-Dec-13	387,000	0.1000	1.2920	500,004.00	0.0705%	7.806%
SIF Moldova	SIF2	30-Dec-13	58,500	0.1000	1.4700	85,995.00	0.0113%	1.343%
SIF 4 Muntenia	SIF4	30-Dec-13	350,000	0.1000	0.8820	308,700.00	0.0434%	4.820%
SIF 5 Oltenia	SIF5	30-Dec-13	150,000	0.1000	1.9840	297,600.00	0.0259%	4.646%
Transelectrica SA	TEL	30-Dec-13	9,960	10.0000	15.7900	157,268.40	0.0136%	2.455%
SNTGN Transgaz	TGN	30-Dec-13	60	10.0000	185.2500	11,115.00	0.0005%	0.174%
Total						2,604,386.61		40.661%

Tabel 2: Structura portofoliului de actiuni cotate pe piata din Romania al FDI ZEPTER MIXT 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	%	%
Erste Group Bank AG	AT0000652011	31-Dec-13	1,150	8.6000	113.5975	4.4287	130,637.07	0.0003%	2.040%
Gorenje, d.d., Velenje (GRVG)	SI0031104076	30-Dec-13	2,400	4.1729	4.2000	4.4287	45,205.78	0.0151%	0.706%
KRKA, tovarna zdravil, d.d., Novo mesto	SI0031102120	30-Dec-13	500	-	60.0000	4.4287	134,541.00	0.0014%	2.101%
Mercator, d.d., Ljubljana (MELR)	SI0031100082	30-Dec-13	215	-	82.0000	4.4287	79,065.26	0.0057%	1.234%
Telekom Slovenije, d.d., Ljubljana (TLSG)	SI0031104290	30-Dec-13	150	-	121.5500	4.4287	81,767.29	0.0023%	1.277%
Zavarovalnica Triglav, d.d. (ZVTG)	SI0021111651	30-Dec-13	1,400	-	19.0000	4.4287	119,293.02	0.0062%	1.862%
Total							590,509.42		9.219%

Tabel 3: Structura portofoliului de actiuni cotate pe pietele din Slovenia si Austria al FDI ZEPTER MIXT 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.

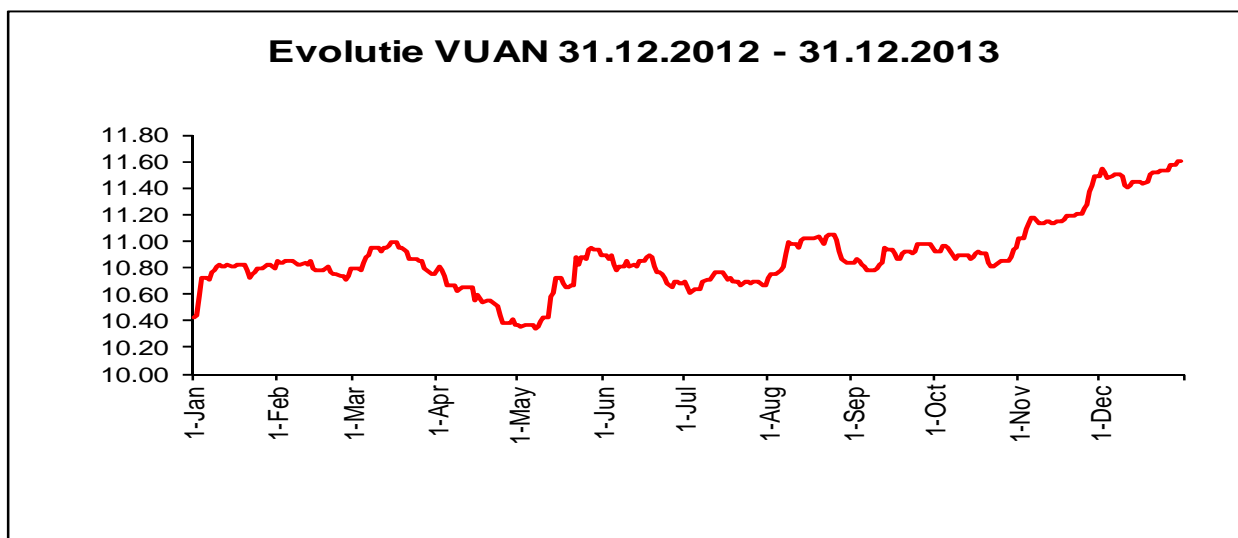
La 31.12.2013 activul net a avut valoarea de 6.363.403,27 RON. Activul total al FDI Zepter MIXT la sfarsitul lunii decembrie 2013 a fost de 6.405.170,57 RON, in crestere cu 11.39% fata de finele lunii decembrie a anului precedent in timp ce activul net a inregistrat o crestere de 11,38% iar valoarea unitara a activului net a crescut cu 11,38 %. Numarul de unitati de fond a ramas neschimbat in cursul anului 2013.

Numarul de unitati de fond in circulatie a fost de 548.229,7900 la sfarsitul perioadei de raportare, care au fost subscrise de un

numar de 34 investitori dintre care 5 sunt persoane juridice. In perioada de raportare, au subscris unitati de fond 18 persoane fizice. 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 (10,3336 RON) iar cel maxim in 31.12.2013 (11,6072 RON).

Denumire element	Perioada curenta 31.12.2013	Perioada corespunzatoare a anului precedent 31.12.2012	Diferente
Valoare activ net	6.363.403,27	5.713.049,20	650.354,07
Numar de unitati de fond/actiuni in circulatie	548.229.7900	548.229,7900	0,00
Valoarea unitara a activului net	11,6072	10,4209	1,1863

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



Grafic 3 : Evolutia VUAN FDI ZEPTER MIXT in 2013

La data de 31.12.2013 Fondul a obtinut venituri totale in valoare de **5.023.289,15 RON**, defalcate astfel:

- venituri din dobanzi bancare in suma de 3.441,09 RON;
- venituri din dobanzi provenite din obligatiuni in suma de 78.359,90 RON;
- venituri din dobanzi provenite din titluri de stat in suma de 99.064,16
- venituri din dividende in suma de 136.167,54 RON;
- venituri din alocare actiuni gratuite in suma de 24.813,80
- venituri din investitii financiare in suma de 58.603,38 RON;
- venituri din diferente de curs valutar in suma de 131.151,56 RON;
- venituri din reevaluarea instrumentelor financiare in suma de 4.491.687,72 RON;

Cheltuielile totale ale Fondului la 31.12.2013 au fost de **4.372.935,08 RON** si constau in principal din cheltuieli cu administrarea in valoare de 460.322,32 RON, cu depozitarea, custodia si decontarea activelor in valoare de 36.617,49 RON, cu intermedierea tranzactiilor, comisioanele ASF si cheltuieli audit in valoare de 16.598,99 RON, cheltuieli privind investitiile financiare si reevaluarea instrumentelor financiare in valoare de 3.734.787,28 RON precum si alte cheltuieli.

Rezultatul exercitiului reprezinta un profit net de **650.354,07 RON**.

Referitor la conturile de capital:

- pe contul de capital privind unitatile de fond (1017) nu s-au inregistrat rulaje, soldul final fiind de 5.482.297,90 RON;
- pe contul prime de emisiune aferente unitatilor de fond (1045) nu s-au inregistrat rulaje, soldul final fiind de (1.789,91) RON;
- pe contul rezultatul reportat (1171) s-a inregistrat un rulaj creditor de 516.480,15 RON, soldul final fiind de 232.541,21 RON
- pe contul rezultatul exercitiului financiar (121) s-a inregistrat un rulaj debitor de 4.889.415,23 RON si un rulaj creditor de 5.023.289,15 RON, soldul final fiind de 650.354,07 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, rezultatele FDI Zepter Mixt 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 Rasdq 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 Mixt	10.4209	11.6072	11.38%
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 Management - SAI, BVB

4. SCHIMBARI SEMNIFICATIVE IN CONTINUTUL PROSPECTULUI DE EMISIUNE

Prin Decizia nr. 149/13.02.2013, CNVM a acordat permisiunea FDI Zepter Mixt 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/174/05.11.2013, ASF a autorizat modificarile intervenite in cadrul documentelor FDI Zepter Mixt in baza Dispunerii de Masuri nr. 23/2012. Respectivele modificari se refera exclusiv la modalitatile de evaluare a unor active ale Fondului.

In ceea ce priveste randamentele Fondului Deschis de Investitii ZEPTER MIXT 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 Mixt

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	100.653%	100.000%	5,750,363.78	100.656%	100.000%	6,405,170.59	654,806.81
1	Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare din care:	89.862%	89.279%	5,133,861.21	90.733%	90.141%	5,773,685.74	639,824.53
1.1.	Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata din Romania, din care:	79.251%	78.737%	4,527,656.32	77.990%	77.482%	4,962,845.42	435,189.10
	- actiuni	39.754%	39.496%	2,271,154.99	40.928%	40.661%	2,604,386.61	333,231.62
	- alte valori mobiliare asimilate acestora (cu mentionarea fiecarei categorii)	0.000%	0.000%	0.00	0.000%	0.000%	0.00	-
	- obligatiuni corporative cotate	2.837%	2.818%	162,072.00	2.089%	2.075%	132,901.97	- 29,170.03
	- obligatiuni municipale cotate	8.750%	8.693%	499,893.19	9.831%	9.767%	625,586.39	125,693.20
	- obligatiuni emise sau garantate de catre stat ori de catre autoritati ale administratiei publice centrale	27.910%	27.729%	1,594,536.14	25.143%	24.979%	1,599,970.45	5,434.31
	- 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:	10.611%	10.542%	606,204.89	9.280%	9.219%	590,509.42	- 15,695.47
	- actiuni	10.611%	10.542%	606,204.89	9.280%	9.219%	590,509.42	- 15,695.47
	- alte valori mobiliare asimilate acestora (cu mentionarea fiecarei 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	0.000%	0.000%	0.00	-
	- actiuni	0.000%	0.000%	0.00	0.000%	0.000%	0.00	-
	- alte valori mobiliare asimilate acestora (cu mentionarea fiecarei 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	3.462%	3.440%	220,330.90	220,330.90
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 neinscrie 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:	2.475%	2.459%	141,390.00	1.215%	1.207%	77,298.26	- 64,091.74
4.1.	depozite bancare constituite la instituti de credit din Romania	2.475%	2.459%	141,390.00	1.215%	1.207%	77,298.26	- 64,091.74
4.2.	depozite bancare constituite la instituti de credit dintr-un stat membru	0.000%	0.000%	0.00	0.000%	0.000%	0.00	-
4.3.	depozite bancare constituite la instituti 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	0.097%	0.096%	5,530.16	0.097%	0.097%	6,198.42	668.26
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	8.408%	8.353%	480,346.48	8.604%	8.548%	547,500.32	67,153.84
9	Dividende sau alte drepturi de incasat	0.000%	0.000%	0.00	0.007%	0.007%	434.25	434.25
10	Alte active (sume in tranzit, sume la distribuitori, sume la SSIF, etc.)	-0.188%	-0.187%	-10,764.07	0.001%	0.001%	53.60	10,817.67
	- sume in tranzit	-0.189%	-0.188%	-10,817.50	0.000%	0.000%	0.00	10,817.50
	- 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	0.001%	0.001%	53.43	0.001%	0.001%	53.60	0.17
II	TOTAL OBLIGATII	0.653%	0.649%	37,332.07	0.656%	0.652%	41,767.31	4,435.24
1	Cheltuieli pentru plata comisionelor datorate SAI	0.594%	0.591%	33,959.46	0.597%	0.593%	37,975.03	4,015.57
2	Cheltuieli pentru plata comisionelor datorate depozitarului	0.050%	0.050%	2,851.71	0.051%	0.051%	3,251.96	400.25
3	Cheltuieli pentru plata comisionelor datorate intermediarilor	0.001%	0.001%	34.56	0.000%	0.000%	0.00	- 34.56
4	Cheltuieli cu comisiunile de rula 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%	10.13	0.000%	0.000%	10.13	-
7	Cheltuieli cu plata comisionelor/tarifelor datorate ASF	0.008%	0.008%	476.21	0.008%	0.008%	530.19	53.98
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%	0.00	-
III	VALOAREA ACTIVULUI NET (I-II)	100.000%	99.351%	5,713,049.20	100.000%	99.348%	6,363,403.26	650,354.06

Situatia valorii unitare a activului net			
Denumire element	31.12.2012	31.12.2013	Diferente
Valoare activ net	5,713,049.20	6,363,403.26	650,354.06
Numar de unitati de fond in circulatie	548,229.7900	548,229.7900	0.0000
Valoarea unitara a activului net	10.4209	11.6072	1.1863

Zepter Mixt – Situatie detaliata a activelor la data de 31.12.2012

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	%	%
Antibiotice SA Iasi	ATB	30-Dec-13	366,395	0.1000	0.5580	204,448.41	0.0767%	3.192%
BRD - Grup Societe Generale SA	BRD	30-Dec-13	14,200	1.0000	9.0000	127,800.00	0.0020%	1.995%
Compa SA Sibiu	CMP	30-Dec-13	93,000	0.1000	0.5160	47,988.00	0.0425%	0.749%
Contor Group SA Arad	CGC	30-Dec-13	57,500	0.1000	0.0271	1,558.25	0.0297%	0.024%
Ducil SA Buzau	DUCL	19-Dec-13	100,000	0.1000	0.8450	84,500.00	0.0543%	1.319%
Farmaceutica Remedia SA	RMAH	27-Dec-13	26,500	0.1000	0.2950	7,817.50	0.0250%	0.122%
Fondul Oamenilor de Afaceri Bucuresti	XFOA	27-Dec-13	13,246	2.7141	1.3000	17,219.80	0.2141%	0.269%
Fondul Proprietatea SA	FP	30-Dec-13	320,009	0.0000	0.8335	266,727.50	0.0000%	4.164%
Imotrust SA	ARCV	30-Dec-13	202,500	0.1000	0.0259	5,244.75	0.0656%	0.082%
OMV Petrom SA	SNP	30-Dec-13	320,000	0.1000	0.4698	150,336.00	0.0006%	2.347%
Prefab SA Bucuresti	PREH	19-Dec-13	34,600	0.5000	2.2000	76,120.00	0.0713%	1.188%
Retrasib SA	RTRA	30-Dec-13	148,000	0.0000	0.1550	22,940.00	1.4798%	0.358%
SN Nuclearelectrica	SNN	30-Dec-13	7,200	10.0000	11.1900	80,568.00	0.0000%	1.258%
SNGN Romgaz	SNG	27-Dec-13	4,400	10.0000	34.1900	150,436.00	0.0374%	2.349%
SIF 1 Banat Crisana	SIF1	30-Dec-13	387,000	0.1000	1.2920	500,004.00	0.0705%	7.806%
SIF 2 Moldova	SIF2	30-Dec-13	58,500	0.1000	1.4700	85,995.00	0.0113%	1.343%
SIF 4 Muntenia	SIF4	30-Dec-13	350,000	0.1000	0.8820	308,700.00	0.0434%	4.820%
SIF 5 Oltenia	SIF5	30-Dec-13	150,000	0.1000	1.9840	297,600.00	0.0259%	4.646%
Transelectrica SA	TEL	30-Dec-13	9,960	10.0000	15.7900	157,268.40	0.0136%	2.455%
SNTGN Transgaz	TGN	30-Dec-13	60	10.0000	185.2500	11,115.00	0.0005%	0.174%
Total						2,604,386.61		40.661%

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	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Discount/ prima cumulate(a)	Pret piata	Valoare totala	Pondere in total obligatiuni emitent	Pondere in activul total al OPC
Primaria Alba Iulia	ALB25A		1,200	6-Aug-13	15-Oct-13	14-Apr-14	43.54	0.01	0.6064	0.3465		53,391.57	1.50%	0.834%
Primaria Alba Iulia	ALB25A		300	6-Aug-13	15-Oct-13	14-Apr-14	43.54	0.01	0.6064	0.3465		13,347.89	0.38%	0.208%
Primaria Alba Iulia	ALB25A		850	9-Aug-13	15-Oct-13	14-Apr-14	43.54	0.01	0.6064	0.3465		37,819.03	1.06%	0.590%
Primaria Alba Iulia	ALB25A		350	21-Aug-13	15-Oct-13	14-Apr-14	43.54	0.01	0.6064	0.3465		15,572.54	0.44%	0.243%
Primaria Alba Iulia	ALB25A		650	23-Aug-13	15-Oct-13	14-Apr-14	43.54	0.01	0.6064	0.3465		28,920.44	0.81%	0.452%
GDF Suez Energy România SA	GSER17		3	30-Oct-12	30-Oct-13	16-Oct-14	10,000.00	2.06	129.5000	0.0000		30,388.50	12.00%	0.474%
GDF Suez Energy România SA	GSER17		10	7-Feb-13	30-Oct-13	16-Oct-14	10,150.00	1.97	129.5000	-28.1522		102,513.47	40.00%	1.600%
Primaria Siret	SRE28		2,940	27-Jul-09	23-Oct-13	22-Apr-14	94.50	0.01	0.8846	0.0000		280,430.77	7.35%	4.378%
Primaria Timisoara	TIM26C		2,715	30-Jun-08	15-Nov-13	14-Feb-14	72.00	0.00	0.2299	0.0000		196,104.15	0.25%	3.082%
Total												758,488.36		11.842%

6. Obligatiuni admise la tranzactionare emise sau garantate de autoritati ale administratiei publice centrale

Serie	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadenta cupon	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Discount/prima cumulat(a)	Pret piata	Valoare totala	Banca intermediara	Pondere in total obligatiuni emitent	Pondere in activul total al OPC
B2106A		6	25-Jul-11	11-Jun-13	11-Jun-14	53,798.58	11.50	1,995.29	1531.02		57,324.89		0.00%	0.895%
B2106A		29	29-Aug-11	11-Jun-13	11-Jun-14	257,934.15	56.25	9,643.89	7680.01		275,258.05		0.00%	4.297%
B2106A		25	27-Dec-11	11-Jun-13	11-Jun-14	228,168.98	47.07	8,313.70	4651.89		241,134.57		0.00%	3.765%
B2106A		53	4-Jun-12	11-Jun-13	11-Jun-14	485,486.35	99.32	17,625.04	9383.54		512,484.94		0.00%	8.001%
B2707A		3	30-Apr-12	28-Jul-13	28-Jul-14	27,792.03	5.16	757.97	242.42		28,792.42		0.00%	0.453%
B2707A		4	28-Nov-12	28-Jul-13	28-Jul-14	35,984.88	7.11	1,010.63	299.28		37,294.79		0.00%	0.582%
B2707A		28	30-May-13	28-Jul-13	28-Jul-14	297,683.02	41.07	7,074.41	-735.51		304,021.92		0.00%	4.747%
B2304A		13	30-May-13	26-Apr-13	26-Apr-14	138,956.92	18.35	5,208.90	-525.95		143,648.87		0.00%	2.243%
Total											1,599,970.45			24.979%

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	%	%
Erste Group Bank AG	AT0000652011	31-Dec-13	1,150	8.6000	113.5975	1.0000	130.637.07	0.0003%	2.040%
Gorenje, d.d., Velenje (GRVG)	SI0031104076	30-Dec-13	2,400	4.1729	4.2000	4.4847	45.205.78	0.0151%	0.706%
KRKA, tovarna zdravil, d.d., Novo mesto	SI0031102120	30-Dec-13	500	0.0000	60.0000	4.4847	134.541.00	0.0014%	2.101%
Mercator, d.d., Ljubljana (MELR)	SI0031100082	30-Dec-13	215	0.0000	82.0000	4.4847	79.065.26	0.0057%	1.234%
Telekom Slovenije, d.d., Ljubljana (TLSG)	SI0031104290	30-Dec-13	150	0.0000	121.5500	4.4847	81.767.29	0.0023%	1.277%
Zavarovalnica Triglav, d.d. (ZVTG)	SI0021111651	30-Dec-13	1,400	0.0000	19.0000	4.4847	119.293.02	0.0062%	1.862%
Total							590,509.42		9.219%

VII. Valori mobiliare nou emise

2. Obligatiuni nou emise

Emitent	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadenta cupon	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Discount/ rima cumulata(a)	Valoare totala	Pondere in total obligatiuni emitent	Pondere in activul total al OPC
Transelectrica S.A.	22	18-Dec-13	23-Dec-13	18-Dec-14	220,000.00	1.67	15.0411	0.0000	220,330.90	0.00%	3.440%
Total									220,330.90		3.440%

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	467.90	0.007%
Banca Comerciala Carpatica	328.00	0.005%
BRD - Groupe Societe Generale	762.51	0.012%
Banca Transilvania	190.75	0.003%
Credit Europe Bank (Romania)	135.00	0.002%
Banca Italo Romana	215.15	0.003%
Piraeus Bank Romania	257.08	0.004%
Volksbank Romania	82.86	0.001%
Total	2,439.25	0.038%

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	617.81	4.4847	2,770.69	0.043%
Banca Comerciala Romana	220.41	4.4847	988.47	0.015%
Total			3,759.17	0.059%

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	77,295.92	2.34	2.34	77,298.26	1.207%
Total						77,298.26	1.207%

XIV. Titluri de participare la OPCVM / AOPC

1. Titluri de participare denumite in lei

Denumire fond	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. unitati de fond detinute	Valoare unitate de fond (VUAN)	Pret piata	Valoare totala	Pondere in total titluri de participare	Pondere in activul total al OPC
FDI Zepter Equity	23-Dec-13	51,451	10.6412	10.6412	547,500.32	0.00%	8.548%
Total					547,500.32		8.548%

XV. Dividende sau alte drepturi de primit

3. Actiuni distribuite cu contraprestatie in bani

Emitent	Simbol actiune	Data ex-dividend	Nr. actiuni detinute	Valoare actiune	Valoare totala	Pondere in activul total al OPC
Transelectrica S.A.	TEL	15-Oct-13	75	15.7900	1,184.25	0.018%
Total					1,184.25	0.018%

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	75	10.0000	-750.00	-0.012%
Total					-750.00	-0.012%

Evolutia activului net si a VUAN in ultimii 3 ani

Denumire element	31.12.2011	31.12.2012	31.12.2013
Valoare activ net	5,181,066.68	5,713,049.20	6,363,403.26
Valoarea unitara a activului net	9.4783	10.4209	11.6027