



# FDI Zepter OBLIGATIUNI

administrat de Zepter Asset Management - SAI

## Raport anual 2013

## Raport privind activitatea Fondului Deschis de Investitii ZEPTER OBLIGATIUNI 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 Obligatiuni la 31 decembrie 2013 si evolutia sa in anul 2013. FDI Zepter Obligatiuni 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. 2617/18.12.2007 si inscris in Registrul ASF sub nr. CSC06FDIR/400044 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 inscrisa 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 SA. Pe parcursul anului 2013 nu au fost realizate operatiuni de subscriere/rascumparare prin intermediul distribuitorilor.

O persoana care subscrie titluri de participare devine investitor al Fondului in ziua emiterii titlurilor de participare. Subscrierea de unitati de fond se comisiona, 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 titlurile de participare rascumparate in intervalul de 60 de zile de la data emiterii titlurilor de participare pana la data anularii acestora sau 0% pentru titlurile de participare rascumparate dupa perioada de 60 de zile de la data emiterii titlurilor de participare 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.

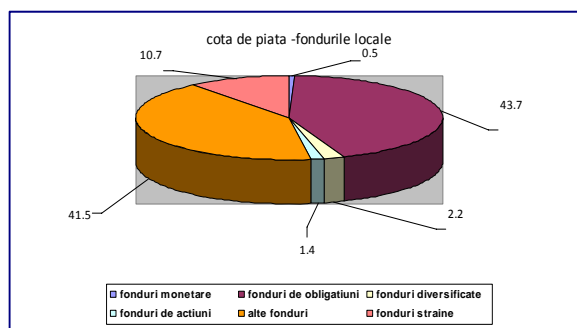
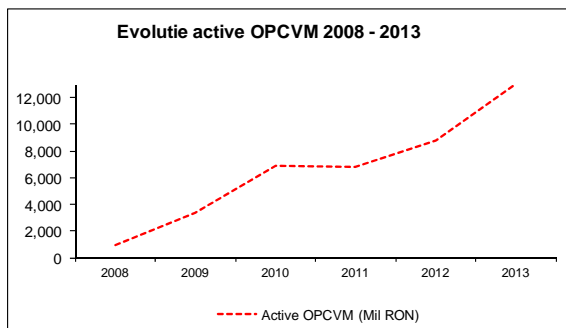
Prin politica sa privind investitiile, Fondul se adreseaza cu precadere investitorilor potentiali dispusi sa-si asume un nivel de risc mediu spre ridicat, urmarind obtinerea unui castig de capital in conditiile unor fluctuatii semnificative.

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 OBLIGATIUNI

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 acestor resurse.

Alocarea strategica a Fondului prevede investirea a 30% din active in actiuni, 55% 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 35% din portofoliu in scopul obtinerii unor randamente superioare unui benchmark care are urmatoarea formula:

$$B = \prod (1+30%*(BET-BKi/BET-BKi-1)+55%*((1+ROBID12Mi-1)/12-1)+15%*((1+ROBID1Mi-1)/12-1)) - 1$$

unde, B – benchmark,  $\prod$  - produs, i este ultima zi a lunii "i" iar i -1 este ultima zi a lunii anterioare, BET-BK este indicele 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 limita maxima a investitiilor in actiuni a fost de 30%.

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	2.69%	0.23%	1.12%	-1.58%	3.55%	-1.21%	0.44%	1.42%	1.37%	0.59%	2.83%	0.63%
Evolutie VUAN fata de 31.12.2012	2.69%	2.93%	4.08%	2.44%	6.08%	4.79%	5.25%	6.74%	8.20%	8.84%	11.93%	12.63%
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%

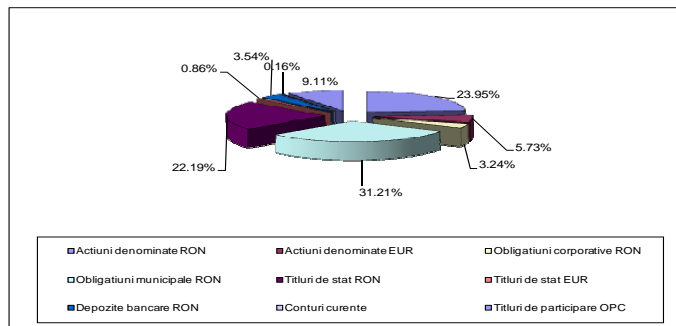
Tabel 1: Variatia valorii unitare a activului net al FDI ZEPTER OBLIGATIUNI comparativa in perioada ianuarie-decembrie 2013

Sursa: ZepterAsset Management - SAI, BNR, INSSE

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

Fondul Deschis de Investitii Zepter OBLIGATIUNI urmareste o expunere ridicata pe instrumentele cu venit fix, incercand sa profite de trendul descrescator al dobanzilor in Romania, datorat imbunatatirii atat conditiilor economice si politice cat si a indicatorilor financiari ai tarii. Ponderea acestora in portofoliu, ajungand la finalul anului 2013 la 57,7% fata de 53.4% la sfarsitul anului 2012. Investitiile in actiuni au avut o expunere constanta aproape de limita maxima de 30%.

Structura portofoliului este flexibila si adaptabila conditiilor de piata. 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 Obligatiuni se prezinta astfel:



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

Fondul Deschis de Investitii Zepter Obligatiuni a urmarit includerea in portofoliul sau a emitentilor lichizi de la Bursa de Valori Bucuresti, 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.

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 7,27% la 4,45%, prin vanzari in urma cresterilor accentuate ale preturilor actiunilor in cursul anului si prin vanzarea in cadrul Ofertei publice desfasurate de emitent.
- Romgaz (SNG) ce a fost introdusa in portofoliu in urma IPO-ului si are la sfarsitul 2013 o pondere de 1,90%
- Nuclearelectrica (SNN) ce a fost introdusa in portofoliu in urma IPO-ului si are la sfarsitul anului o pondere de 0,82%
- Transgaz (TGN) ce a fost introdusa in portofoliu si are la sfarsitul anului o pondere de 0,83%
- Au fost achizitionate actiuni Antibiotice (ATB), astfel ponderea acestora crescand de la 1,09% la 1,69%
- Au fost achizitionate actiuni BRD, astfel ponderea acestora crescand de la 0,59% la 0,90%
- A fost vandut intregul pachet de actiuni ale Bancii Transilvania (TLV) ce reprezenta 0.38% din activ la sfarsitul anului 2012
- Au fost vandute actiuni Erste Bank (EBS), astfel ponderea acestora scazand de la 2,13% la 1,70%.
- Au fost achizitionate actiuni Petrom (SNP), astfel ponderea acestora crescand de la 1,29% la 1,76%
- Au fost achizitionate actiuni SIF Banat Crisana (SIF1), astfel ponderea acestora crescand de la 4,09% la 5,05%
- Au fost vandute actiuni SIF Oltenia (SIF5), astfel ponderea acestora scazand de la 4,49% la 2,54%
- Au fost vandute actiuni SIF Muntenia (SIF4), astfel ponderea acestora scazand de la 2,60% la 1,89%

Ponderea obligatiunilor in portofoliu a inregistrat o crestere de la 53.4% la 57,7%, in cursul anului 2013.

In anul 2013, ponderea in portofoliu a depozitelor bancare a fost redusa de la 7.77% la 2,58%.

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, in vederea asigurarii unui plus de lichiditate necesar efectuarii tranzactiilor cu actiuni in momentele apreciate de administrator ca fiind optime pentru achizitii.

Structura portofoliului de actiuni detinut Zepter Obligatiuni 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	%	%
Antibiotice SA Iasi	ATB	30-Dec-13	142,010	0.1000	0.5580	79,241.58	0.0297%	1.693%
BRD - Grupa Societe Generale SA	BRD	30-Dec-13	4,700	1.0000	9.0000	42,300.00	0.0007%	0.904%
Fondul Proprietatea SA	FP	30-Dec-13	250,054	0.0000	0.8335	208,420.01	0.0000%	4.454%
OMV Petrom SA	SNP	30-Dec-13	175,000	0.1000	0.4698	82,215.00	0.0003%	1.757%
Prefab SA Bucuresti	PREH	19-Dec-13	8,500	0.5000	2.2000	18,700.00	0.0175%	0.400%
SN Nuclearelectrica	SNN	30-Dec-13	3,440	10.0000	11.1900	38,493.60	0.0000%	0.823%
SNGN Romgaz	SNG	27-Dec-13	2,600	10.0000	34.1900	88,894.00	0.0221%	1.899%
SIF 1 Banat Crisana	SIF1	30-Dec-13	183,000	0.1000	1.2920	236,436.00	0.0333%	5.052%
SIF 4 Muntenia	SIF4	30-Dec-13	100,000	0.1000	0.8820	88,200.00	0.0124%	1.885%
SIF 5 Oltenia	SIF5	30-Dec-13	60,000	0.1000	1.9840	119,040.00	0.0103%	2.544%
Transelectrica SA	TEL	30-Dec-13	5,070	10.0000	15.7900	80,055.30	0.0069%	1.711%
SNTGN Transgaz	TGN	30-Dec-13	210	10.0000	185.2500	38,902.50	0.0018%	0.831%
<b>Total</b>						<b>1,120,897.99</b>		<b>23.951%</b>

Tabel 2: Structura portofoliului de actiuni cotate pe piata din Romania al FDI ZEPTER OBLIGATIUNI 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	%	%
Ersle Group Bank AG	AT0000652011	31-Dec-13	699	8.6000	113.5975	1.0000	79.404.62	0.0002%	1.697%
Gorenje, d.d., Velenje (GRVG)	SI0031104076	30-Dec-13	1.070	4.1729	4.2000	4.4847	20.154.24	0.0067%	0.431%
KRKA, tovarna zdravil, d.d., Novo mesto	SI0031102120	30-Dec-13	200	0.0000	60.0000	4.4847	53.816.40	0.0006%	1.150%
Luka Koper, pristaniški in logistici sistem (LKPG)	SI0031101346	30-Dec-13	463	0.0000	9.4000	4.4847	19.518.31	0.0033%	0.417%
Mercabr, d.d., Ljubljana (MELR)	SI0031100082	30-Dec-13	30	0.0000	82.0000	4.4847	11.032.36	0.0008%	0.236%
Telekom Slovenije, d.d., Ljubljana (TLSG)	SI0031104290	30-Dec-13	85	0.0000	121.5500	4.4847	46.334.80	0.0013%	0.990%
Zavarovalnica Triglav, d.d. (ZVTG)	SI0021111651	30-Dec-13	446	0.0000	19.0000	4.4847	38.003.35	0.0020%	0.812%
<b>Total</b>							<b>268.264.08</b>		<b>5.732%</b>

Tabel 3: Structura portofoliului de actiuni cotate pe piete din Slovenia si Austria al FDI ZEPTER OBLIGATIUNI la 31.12.2013

### 3.3. Analiza financiara

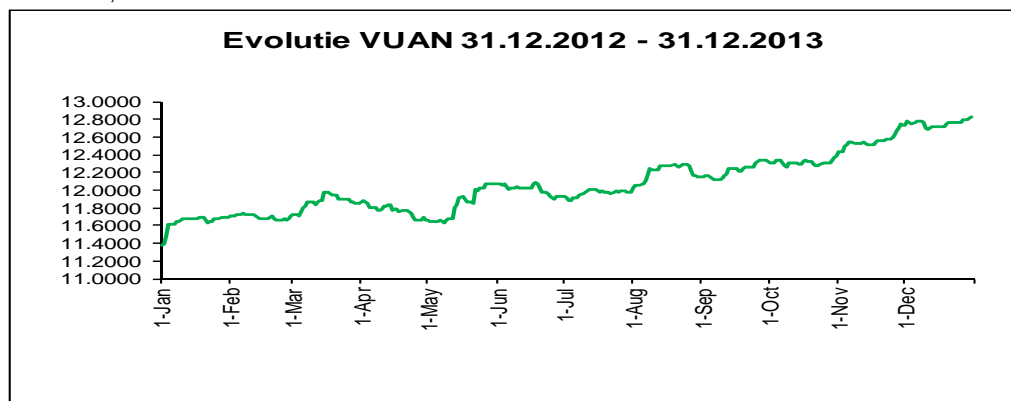
Situatia activelor si obligatiilor fondului, situatia detaliata a investitiilor la 31.12.2013 in forma si continutul impuse de ASF sunt prezentate ca Anexe ale prezentului raport. In conformitate cu legislatia in vigoare, evaluarea activelor se face pe categorii de investitii, iar obligatiile fondului (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 4.667.683,94 RON. Activul total al FDI Zepter Obligatiuni la sfarsitul lunii decembrie 2013 a fost de 4.679.910,78 RON, in crestere cu 12.63% fata de finele lunii decembrie a anului precedent in timp ce activul net a inregistrat o crestere de 12,63% iar valoarea unitara a activului net a crescut cu 12,63 %. Numarul de unitati de fond a ramas neschimbat in cursul anului 2013.

Numarul de unitati de fond in circulatie a fost de 364.088,0337 la sfarsitul perioadei de raportare, care au fost subscribe de un numar de 32 investitori dintre care 5 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 01.01.2013 (11,3827 RON) iar cel maxim in 31.12.2013 (12,8202 RON).

Denumire element	Perioada curenta 31.12.2013	Perioada corespunzatoare a anului precedent 31.12.2012	Diferente
Valoare activ net	4.667.683,94	4.144.163,95	523.519,99
Numar de unitati de fond/actiuni in circulatie	364.088,0337	364.088,0337	0,00
Valoarea unitara a activului net	12,8202	11,3823	1,4379

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



Grafic 3 : Evolutia VUAN FDI ZEPTER OBLIGATIUNI in 2013

La data de 31.12.2013 Fondul a obtinut venituri totale in valoare de 2.363.452,06 RON, defalcate astfel:

- venituri din dobanzi bancare in suma de 6.868,44 RON;
- venituri din dobanzi provenite din obligatiuni in suma de 78.205,58 RON;
- venituri din dobanzi provenite din titluri de stat in suma de 102.104,73
- venituri din dividende in suma de 61.930,69 RON;
- venituri din alocare actiuni gratuite in suma de 9.617,52
- venituri din investitii financiare in suma de 22.892,41 RON;
- venituri din diferente de curs valutar in suma de 70.968,43 RON;
- venituri din reevaluarea instrumentelor financiare in suma de 2.010.864,26 RON;

Cheltuielile totale ale Fondului la 31.12.2013 au fost de 1.839.932,05 RON si constau in principal din cheltuieli cu administrarea in valoare de 111.395,84 RON, cu depozitarea, custodia si decontarea activelor in valoare de 27.280,64 RON, cu intermedierea tranzactiilor, comisioanele ASF si cheltuieli audit in valoare de 12.139,87 RON, cheltuieli privind investitiile financiare si reevaluarea instrumentelor financiare in valoare de 1.617.733,05 RON precum si alte cheltuieli.

Rezultatul exercitiului reprezinta un profit net de 523.520,01 RON.

Referitor la conturile de capital:

- pe contul de capital privind unitatile de fond (1017) nu s-au inregistrat rulaje, soldul final fiind de 3.640.880,34 RON;
- pe contul prime de emisiune aferente unitatilor de fond (1045) nu s-au inregistrat rulaje, soldul final fiind de 768,73 RON;
- pe contul rezultatul reportat (1171) s-a inregistrat un rulaj creditor de 438.000,10 RON, soldul final fiind de 502.514,87 RON
- pe contul rezultatul exercitiului financiar (121) s-a inregistrat un rulaj debitor de 2.277.932,15 RON si un rulaj creditor de 2.363.452,06 RON, soldul final fiind de 523.520,01 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 Obligatiuni 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%
<b>VUAN FDI Zepter Obligatiuni</b>	<b>11.3823</b>	<b>12.8202</b>	<b>12.63%</b>
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. 148/13.02.2013, CNVM a acordat permisiunea FDI Zepter Obligatiuni 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/173/05.11.2013, ASF a autorizat modificarile intervenite in cadrul documentelor FDI Zepter Obligatiuni 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 Obligatiuni 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 Obligatiuni

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	<b>TOTAL ACTIVE</b>	<b>100.263%</b>	<b>100.000%</b>	<b>4,155,069.29</b>	<b>100.262%</b>	<b>100.000%</b>	<b>4,679,910.78</b>	<b>524,841.49</b>
1	<b>Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare din care:</b>	83.324%	83.106%	3,453,101.37	87.419%	87.191%	4,080,439.90	627,338.53
1.1.	Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata din Romania, din care:	75.991%	75.792%	3,149,198.17	80.167%	79.957%	3,741,930.63	592,732.46
	- <i>actiuni</i>	23.707%	23.644%	982,443.51	24.014%	23.951%	1,120,897.99	138,454.48
	- <i>alte valori mobiliare asimilate acestora (cu mentinarea fiecarei categorii)</i>	0.000%	0.000%	0.00	0.000%	0.000%	0.00	-
	- <i>obligatiuni corporativ e cotate</i>	2.444%	2.438%	101,295.00	2.609%	2.603%	121,797.70	20,502.70
	- <i>obligatiuni municipale cotate</i>	35.046%	34.954%	1,452,348.91	31.292%	31.211%	1,460,630.25	8,281.34
	- <i>obligatiuni emise sau garantate de catre stat ori de catre autoritati ale administratiei publice centrale</i>	14.795%	14.756%	613,110.75	22.251%	22.193%	1,038,604.69	425,493.94
	- <i>alte titluri de creanta (cu mentinarea pe tipuri si pe categorii de emitent)</i>	0.000%	0.000%	0.00	0.000%	0.000%	0.00	-
	- <i>alte valori mobiliare, instrumente ale pietei monetare (pe categorii)</i>	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:	7.333%	7.314%	303,903.20	6.609%	6.591%	308,464.15	4,560.95
	- <i>actiuni</i>	6.046%	6.030%	250,565.44	5.747%	5.732%	268,264.08	17,698.64
	- <i>alte valori mobiliare asimilate acestora (cu mentinarea fiecarei categorii)</i>	0.000%	0.000%	0.00	0.000%	0.000%	0.00	-
	- <i>obligatiuni emise sau garantate de catre stat ori de catre autoritati ale administratiei publice centrale</i>	1.287%	1.284%	53,337.76	0.861%	0.859%	40,200.07	- 13,137.69
	- <i>alte titluri de creanta (cu mentinarea pe tipuri si pe categorii de emitent)</i>	0.000%	0.000%	0.00	0.000%	0.000%	0.00	-
	- <i>alte valori mobiliare, instrumente ale pietei monetare (pe categorii)</i>	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	-
	- <i>actiuni</i>	0.000%	0.000%	0.00	0.000%	0.000%	0.00	-
	- <i>alte valori mobiliare asimilate acestora (cu mentinarea fiecarei categorii de emitent)</i>	0.000%	0.000%	0.00	0.000%	0.000%	0.00	-
	- <i>obligatiuni (pe categorii de emitent)</i>	0.000%	0.000%	0.00	0.000%	0.000%	0.00	-
	- <i>alte titluri de creanta (cu mentinarea pe tipuri si pe categorii de emitent)</i>	0.000%	0.000%	0.00	0.000%	0.000%	0.00	-
	- <i>alte valori mobiliare, instrumente ale pietei monetare (pe categorii)</i>	0.000%	0.000%	0.00	0.000%	0.000%	0.00	-
2	<b>Valori mobiliare nou emise</b>	<b>0.000%</b>	<b>0.000%</b>	<b>0.00</b>	<b>0.644%</b>	<b>0.642%</b>	<b>30,045.12</b>	<b>30,045.12</b>
3	<b>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)</b>	<b>0.000%</b>	<b>0.000%</b>	<b>0.00</b>	<b>0.000%</b>	<b>0.000%</b>	<b>0.00</b>	<b>-</b>
	- <i>actiuni neinscrite la cota unei pieti reglementate</i>	0.000%	0.000%	0.00	0.000%	0.000%	0.00	-
	- <i>obligatiuni de stat necotate</i>	0.000%	0.000%	0.00	0.000%	0.000%	0.00	-
	- <i>obligatiuni corporativ e necotate</i>	0.000%	0.000%	0.00	0.000%	0.000%	0.00	-
	- <i>obligatiuni municipale necotate</i>	0.000%	0.000%	0.00	0.000%	0.000%	0.00	-
4	<b>Depozite bancare din care:</b>	<b>7.785%</b>	<b>7.765%</b>	<b>322,629.97</b>	<b>3.547%</b>	<b>3.537%</b>	<b>165,539.64</b>	<b>- 157,090.33</b>
4.1.	- <i>depozite bancare constituite la institutii de credit din Romania</i>	7.785%	7.765%	322,629.97	3.547%	3.537%	165,539.64	- 157,090.33
4.2.	- <i>depozite bancare constituite la institutii de credit dintr-un stat membru</i>	0.000%	0.000%	0.00	0.000%	0.000%	0.00	-
4.3.	- <i>depozite bancare constituite la institutii de credit dintr-un stat nemembru</i>	0.000%	0.000%	0.00	0.000%	0.000%	0.00	-
5	<b>Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata:</b>	<b>0.000%</b>	<b>0.000%</b>	<b>0.00</b>	<b>0.000%</b>	<b>0.000%</b>	<b>0.00</b>	<b>-</b>
5.1.	- <i>instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata din Romania, pe categorii</i>	0.000%	0.000%	0.00	0.000%	0.000%	0.00	-
5.2.	- <i>instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat membru, pe categorii</i>	0.000%	0.000%	0.00	0.000%	0.000%	0.00	-
5.3.	- <i>instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat nemembru, pe categorii</i>	0.000%	0.000%	0.00	0.000%	0.000%	0.00	-
5.4.	- <i>instrumente financiare derivate negociate in afara pietelor reglementate, pe categorii de instrumente</i>	0.000%	0.000%	0.00	0.000%	0.000%	0.00	-
6	<b>Conturi curente si numerar</b>	<b>0.127%</b>	<b>0.127%</b>	<b>5,282.15</b>	<b>0.158%</b>	<b>0.157%</b>	<b>7,366.93</b>	<b>2,084.78</b>
7	<b>Instrumente ale pietei monetare, altele decat cele tranzactionate pe o piata reglementata, conform art.101 alin.(1) lit.g) din Legea nr.297/2004</b>	<b>0.000%</b>	<b>0.000%</b>	<b>0.00</b>	<b>0.000%</b>	<b>0.000%</b>	<b>0.00</b>	<b>-</b>
8	<b>Titluri de participare ale AOPC/OPCVM</b>	<b>9.025%</b>	<b>9.001%</b>	<b>374,015.80</b>	<b>9.133%</b>	<b>9.109%</b>	<b>426,304.29</b>	<b>52,288.49</b>
9	<b>Dividende sau alte drepturi de incasat</b>	<b>0.000%</b>	<b>0.000%</b>	<b>0.00</b>	<b>0.005%</b>	<b>0.005%</b>	<b>220.02</b>	<b>220.02</b>
10	<b>Alte active (sume in tranzit, sume la distribuitori, sume la SSIF, etc.)</b>	<b>0.001%</b>	<b>0.001%</b>	<b>40.00</b>	<b>0.001%</b>	<b>0.001%</b>	<b>40.00</b>	<b>-</b>
	- <i>sume in tranzit</i>	0.000%	0.000%	0.00	0.000%	0.000%	0.00	-
	- <i>sume la distribuitori</i>	0.000%	0.000%	0.00	0.000%	0.000%	0.00	-
	- <i>sume la SSIF</i>	0.000%	0.000%	0.00	0.000%	0.000%	0.00	-
	- <i>sume in curs de rezolvare</i>	0.001%	0.001%	40.00	0.001%	0.001%	40.00	-
II	<b>TOTAL OBLIGATI</b>	<b>0.263%</b>	<b>0.262%</b>	<b>10,905.33</b>	<b>0.262%</b>	<b>0.261%</b>	<b>12,226.82</b>	<b>1,321.49</b>
1	Cheltuieli pentru plata comisiioanelor datorate SAI	0.198%	0.197%	8,195.65	0.199%	0.199%	9,302.36	1,106.71
2	Cheltuieli pentru plata comisiioanelor datorate depozitarului	0.057%	0.057%	2,354.18	0.054%	0.054%	2,525.44	171.26
3	Cheltuieli pentru plata comisiioanelor datorate intermediarilor	0.000%	0.000%	0.00	0.000%	0.000%	0.00	-
4	Cheltuieli cu comisiioanele 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%	10.13	0.000%	0.000%	10.13	-
7	Cheltuieli cu plata comisiioanelor/tarif elor datorate ASF	0.008%	0.008%	345.37	0.008%	0.008%	388.89	43.52
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 plati	0.000%	0.000%	0.00	0.000%	0.000%	0	-
III	<b>VALOAREA ACTIVULUI NET (I-II)</b>	<b>100.000%</b>	<b>99.738%</b>	<b>4,144,163.96</b>	<b>100.000%</b>	<b>99.739%</b>	<b>4,667,683.94</b>	<b>523,519.98</b>

Situatia valorii unitare a activului net			
Denumire element	31.12.2012	31.12.2013	Diferente
Valoare activ net	4,144,163.96	4,667,683.94	523,519.98
Numar de unitati de fond in circulatie	364,088.0337	364,088.0337	0.0000
Valoarea unitara a activului net	11.3823	12.8202	1.4379

## Zepter Obligatiuni – 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	%	%
Antibiotice SA Iasi	ATB	30-Dec-13	142,010	0.1000	0.5580	79,241.58	0.0297%	1.693%
BRD - Grupa Societe Generale SA	BRD	30-Dec-13	4,700	1.0000	9.0000	42,300.00	0.0007%	0.904%
Fondul Proprietatea SA	FP	30-Dec-13	250,054	0.0000	0.8335	208,420.01	0.0000%	4.454%
OMV Petrom SA	SNP	30-Dec-13	175,000	0.1000	0.4698	82,215.00	0.0003%	1.757%
Prefab SA Bucuresti	PREH	19-Dec-13	8,500	0.5000	2.2000	18,700.00	0.0175%	0.400%
SN Nuclearelectrica	SNN	30-Dec-13	3,440	10.0000	11.1900	38,493.60	0.0000%	0.823%
SNGN Romgaz	SNG	27-Dec-13	2,600	10.0000	34.1900	88,894.00	0.0221%	1.899%
SIF 1 Banat Crisana	SIF1	30-Dec-13	183,000	0.1000	1.2920	236,436.00	0.0333%	5.052%
SIF 4 Muntenia	SIF4	30-Dec-13	100,000	0.1000	0.8820	88,200.00	0.0124%	1.885%
SIF 5 Oltenia	SIF5	30-Dec-13	60,000	0.1000	1.9840	119,040.00	0.0103%	2.544%
Transelectrica SA	TEL	30-Dec-13	5,070	10.0000	15.7900	80,055.30	0.0069%	1.711%
SNTGN Transgaz	TGN	30-Dec-13	210	10.0000	185.2500	38,902.50	0.0018%	0.831%
<b>Total</b>						<b>1,120,897.99</b>		<b>23.951%</b>

#### 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 cumulata(a)	Pret piata	Valoare totala	Pondere in total obligatiuni emitent	Pondere in activul total al OPC
Primaria Alba Iulia	ALB25A		500	5-Aug-13	15-Oct-13	14-Apr-14	43.54	0.01	0.6064	0.3465		22,246.49	0.63%	0.475%
Primaria Alba Iulia	ALB25A		300	5-Aug-13	15-Oct-13	14-Apr-14	43.54	0.01	0.6064	0.3465		13,347.89	0.38%	0.285%
Primaria Alba Iulia	ALB25A		600	6-Aug-13	15-Oct-13	14-Apr-14	43.54	0.01	0.6064	0.3465		26,695.78	0.75%	0.570%
Primaria Alba Iulia	ALB25A		900	23-Aug-13	15-Oct-13	14-Apr-14	43.54	0.01	0.6064	0.3465		40,043.68	1.13%	0.856%
GDF Suez Energy România SA	GSER17		10	30-Oct-12	30-Oct-13	16-Oct-14	10,000.00	2.06	129.5000	0.0000		101,296.00	40.00%	2.164%
GDF Suez Energy România SA	GSER17		2	7-Feb-13	30-Oct-13	16-Oct-14	10,150.00	1.97	129.5000	-28.1525		20,602.70	8.00%	0.438%
Primaria Alba Iulia	ALB25		395	7-Oct-08	15-Oct-13	14-Apr-14	62.20	0.01	0.6064	0.0000		24,808.54	0.25%	0.530%
Primaria Hunedoara	HUE26		3,450	23-Sep-08	15-Nov-13	14-Feb-14	72.97	0.01	0.3224	0.0000		249,512.31	0.58%	5.332%
Primaria Hunedoara	HUE26		6,550	19-Jul-11	15-Nov-13	14-Feb-14	72.00	0.01	0.3224	0.0000		473,711.79	1.09%	10.122%
Primaria Sret	SRE28		3,350	27-Jul-09	23-Oct-13	22-Apr-14	94.50	0.01	0.8846	0.0000		319,538.46	8.38%	6.828%
Primaria Timisoara	TIM26		400	7-Oct-08	15-Nov-13	14-Feb-14	72.00	0.00	0.2299	0.0000		28,891.96	0.04%	0.617%
Primaria Timisoara	TIM26C		3,625	30-Jun-08	15-Nov-13	14-Feb-14	72.00	0.00	0.2299	0.0000		261,833.35	0.33%	5.595%
<b>Total</b>												<b>1,582,427.95</b>		<b>33.813%</b>

#### 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 cumulata(a)	Pret piata	Valoare totala	Banca intermediara	Pondere in total obligatiuni emitent	Pondere in activul total al OPC
B2106A		1	29-Aug-11	11-Jun-13	11-Jun-14	8,894.28	1.94	332.55		264.83	9,491.66		0.00%	0.203%
B2106A		5	26-Sep-11	11-Jun-13	11-Jun-14	44,301.66	9.76	1,662.74		1330.58	47,294.98		0.00%	1.011%
B2106A		4	27-Dec-11	11-Jun-13	11-Jun-14	36,507.04	7.53	1,330.19		744.30	38,581.53		0.00%	0.824%
B2106A		20	4-Jan-12	11-Jun-13	11-Jun-14	183,202.41	37.48	6,650.96		3540.96	193,394.32		0.00%	4.132%
B2707A		5	30-Apr-12	26-Jul-13	26-Jul-14	46,320.04	8.61	1,263.29		404.03	47,987.37		0.00%	1.025%
B2707A		2	28-Nov-12	26-Jul-13	26-Jul-14	17,992.44	3.55	505.32		149.64	18,647.39		0.00%	0.398%
B2707A		9	10-Dec-12	26-Jul-13	26-Jul-14	80,431.30	16.09	2,273.92		693.33	83,398.55		0.00%	1.782%
B2707A		2	3-Jan-13	26-Jul-13	26-Jul-14	18,367.20	3.49	505.32		110.33	18,982.84		0.00%	0.406%
B2707A		24	30-May-13	26-Jul-13	26-Jul-14	255,156.87	35.20	6,063.78		-630.44	260,590.22		0.00%	5.568%
B2304A		18	25-Mar-13	26-Apr-13	26-Apr-14	180,459.86	28.72	7,212.33		-35.20	187,636.99		0.00%	4.009%
B2304A		12	30-May-13	26-Apr-13	26-Apr-14	128,276.11	16.94	4,808.22		-485.48	132,598.85		0.00%	2.833%
<b>Total</b>							<b>169.32</b>	<b>32,608.60</b>		<b>6086.88</b>	<b>1,038,604.69</b>			<b>22.193%</b>



## 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	699	8.6000	113.5975	1.0000	79,404.62	0.0002%	1.697%
Gorenje, d.d., Velenje (GRVG)	SI0031104076	30-Dec-13	1,070	4.1729	4.2000	4.4847	20,154.24	0.0067%	0.431%
KRKA, tovarna zdravil, d.d., Novo mesto	SI0031102120	30-Dec-13	200	0.0000	60.0000	4.4847	53,816.40	0.0006%	1.150%
Luka Koper pristaniški in logistični sistem (LKPG)	SI0031101346	30-Dec-13	463	0.0000	9.4000	4.4847	19,518.31	0.0033%	0.417%
Mercator, d.d., Ljubljana (MELR)	SI0031100082	30-Dec-13	30	0.0000	82.0000	4.4847	11,032.36	0.0008%	0.236%
Telekom Slovenije, d.d., Ljubljana (TLSG)	SI0031104290	30-Dec-13	85	0.0000	121.5500	4.4847	46,334.80	0.0013%	0.990%
Zavarovalnica Triglav, d.d. (ZVTG)	SI0021111651	30-Dec-13	446	0.0000	19.0000	4.4847	38,003.35	0.0020%	0.812%
<b>Total</b>							<b>268,264.08</b>		<b>5.732%</b>

### 2. 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 cumulata(a)	Pret piata	Valoare totala	Banca intermediara	Pondere in total obligatiuni emitent	Pondere in activul total al OPC
SOSSE	20	26-Oct-09	1-Dec-13	31-May-14	1,601.85	0.19	7.79		-1.85		1,607.78		0.00%	0.034%
SOSSE	380	26-Oct-09	1-Dec-13	31-May-14	30,440.80	3.63	148.04		-35.43		30,553.41		0.00%	0.653%
SOSSE	100	26-Oct-09	1-Dec-13	31-May-14	8,009.18	0.96	38.96		-9.27		8,038.88		0.00%	0.172%
<b>Total</b>						<b>4.78</b>	<b>194.79</b>		<b>-46.56</b>		<b>40,200.07</b>			<b>0.859%</b>

## 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/p rima cumulata(a)	Valoare totala	Pondere in total obligatiuni emitent	Pondere in activul total al OPC
Transelectrica S.A.	3	18-Dec-13	23-Dec-13	18-Dec-14	30,000.00	1.67	15.0411	0.0000	30,045.12	0.00%	0.642%
<b>Total</b>									<b>30,045.12</b>		<b>0.642%</b>

## 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	294.52	0.006%
Banca Comerciala Carpatica	362.85	0.008%
BRD - Groupe Societe Generale	1,662.60	0.036%
Banca Transilvania	300.21	0.006%
Credit Europe Bank (Romania)	135.00	0.003%
Banca Italo Romana	620.18	0.013%
Piraeus Bank Romania	289.22	0.006%
Volksbank Romania	221.06	0.005%
<b>Total</b>	<b>3,885.64</b>	<b>0.083%</b>

### 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	307.79	4.4847	1,380.35	0.029%
Banca Comerciala Romana	346.42	4.4847	1,553.59	0.033%
Banca Transilvania	122.05	4.4847	547.36	0.012%
<b>Total</b>			<b>3,481.29</b>	<b>0.074%</b>

## 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	44,683.42	1.35	1.35	44,684.77	0.955%
Volksbank Romania	25-Nov-13	7-Jan-14	120,300.00	15.00	554.86	120,854.86	2.582%
<b>Total</b>						165,539.64	3.537%

## 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	40,062	10.6412	10.6412	426,304.29	0.00%	9.109%
<b>Total</b>					426,304.29		9.109%

## 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	38	15.7900	600.02	0.013%
<b>Total</b>					600.02	0.013%

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

Emitent	Simbol actiune	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	38	10.0000	-380.00	-0.008%
<b>Total</b>					-380.00	-0.008%

### Evolutia activului net si a VUAN in ultimii 3 ani

Denumire element	31.12.2011	31.12.2012	31.12.2013
Valoare activ net	3,699,661.48	4,144,163.95	4,667,683.94
Valoarea unitara a activului net	10.1790	11.3823	12.82