



FDI Zepter MIXT

administrat de Zepter Asset Management - SAI

Raport anual 2012

Raport privind activitatea Fondului Deschis de Investitii ZEPTER MIXT in anul 2012

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 (CNVM). 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 2012 si evolutia sa in anul 2012. 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 CNVM cu nr. CSC06FDIR/400045 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 CNVM 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 de unitati de fond.

Conducerea executiva a Zepter Asset Management – SAI a fost asigurata pe parcursul anului 2012 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, unitatile de fond ale FDI Zepter MIXT mai sunt distribuite prin sucursalele si agentile Bancii Transilvania, BRD-Groupe Société Générale, Volsbank Romania SA, Banca Comerciala Carpatica SA si ale Societatii de Servicii de Investitii Financiare IFB Finwest S.A. Pe parcursul anului 2012 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 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 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.

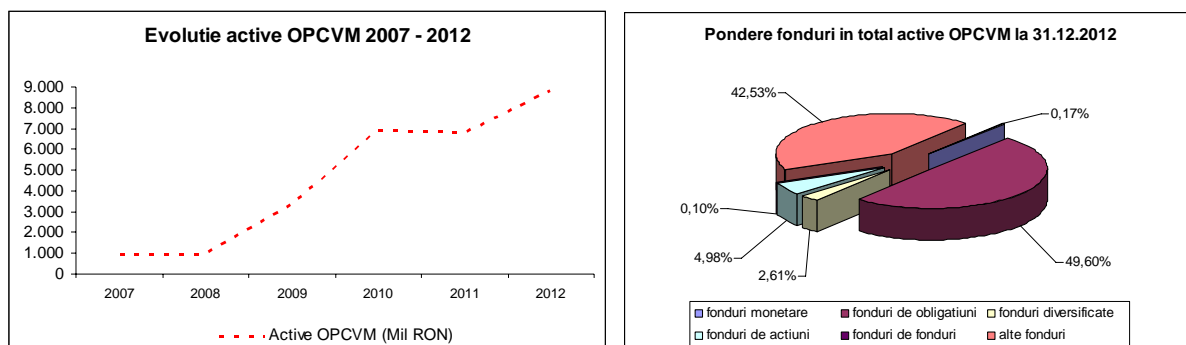
Prin politica sa privind investitiile, Fondul se adreseaza cu precadere investitorilor potentiali dispusi sa-si asume un nivel de risc mediu spre ridicat, urmarind obtinerea unui castig de capital in conditiile unor fluctuatii semnificative.

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 IN PERIOADA 2008 – 2012

Conform statisticilor Asociatiei Administratorilor de Fonduri din Romania (AAF) numarul OPCVM-urilor la finele lunii decembrie 2012 este de 63 fata de 61 la finele anului 2012, 57 la finele lui 2010, 51 la finele lui 2009 si 52 la sfarsitul anului 2008. De asemenea activele nete ale OPCVM-urilor la sfarsitul anului 2012 sunt in crestere cu 30% fata de finele anului 2011 ajungand la valoarea de 8.811mil. lei.

Evolutia activelor nete ale OPCVM-urilor in perioada 2008 - 2012 precum si ponderea categoriilor de fonduri in totalul activelor la final de decembrie 2012 poate fi observata in graficele urmatoare:



Sursa: AAF

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

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. Obiectivele Fondului sunt concretizate in cresterea de capital, in vederea obtinerii unor rentabilitati superioare ratei inflatiei. Se va considera ca termen de comparatie rata de schimb RON/EUR si randamentul mediu al depozitelor bancare in lei.

Fondul are ca politica de investitii plasarea resurselor preponderent in actiuni, pana la un maxim de 90% din activele Fondului. Partea ramasa va fi investita in instrumente cu venit fix (ex. obligatiuni), instrumente ale pietei monetare si alte instrumente financiare, in vederea asigurarii lichiditatii necesare. Alocarea portofoliului pe clase de active este flexibila. In cazul unor conditii macroeconomice si ale pietei financiare, Zepter Asset Management – SAI poate decide cresterea ponderii instrumentelor cu venit fix sau emise de stat si diminuarea ponderii investitiilor in actiuni, in scopul protectiei investitorilor. In astfel de circumstante, este posibil ca fondul sa nu isi atinga obiectivele de investitii.

Politica de investitii a fondului prevede plasarea resurselor preponderent in obligatiuni de stat, municipale, corporative. In vederea asigurarii unei lichiditati corespunzatoare, o parte din activele fondului va fi investita in instrumente ale pietei monetare. In scopul imbunatatirii performantelor fondului, pana la 50% din active vor fi investite in actiuni.

In cazul unor conditii macroeconomice si ale pietei financiare, Zepter Asset Management - SAI poate decide cresterea ponderii instrumentelor cu venit fix emise de stat si scaderea ponderii investitiilor in actiuni, in scopul protectiei investitorilor. In astfel de circumstante, este posibil ca fondul sa nu isi atinga obiectivele de investitii.

Fondul investeste preponderent in titluri de stat sau ale entitatilor cu o situatie financiara solida si un grad de indatorare adecvat. Plasamentele efectuate de fond se vor face pe baza diversificarii prudente a portofoliului, in vederea diminuarii riscului, conform Legii nr. 297/2004 si a reglementarilor emise in aplicarea acesteia.

Atingerea obiectivelor de investitii se poate realiza fie prin investitii directe in instrumentele financiare mentionate in prospectul de emisiune, fie indirect prin investitii in titluri de participare ale organismelor de plasament colectiv care investesc preponderent in astfel de instrumente financiare. OPCVM si/sau AOPC in care va investi fondul vor avea un comision de administrare de maxim 24% anual din activul total al OPCVM si/sau AOPC.

Indice/Luna	ian.12	feb.12	mar.12	apr.12	mai.12	iun.12	iul.12	aug.12	sep.12	oct.12	nov.12	dec.12
Evolutie lunara VUAN	4,99%	4,10%	-1,04%	-0,09%	-5,46%	-1,25%	3,00%	2,12%	1,21%	1,23%	-1,38%	2,53%
Evolutie VUAN fata de 31.12.2011	4,99%	9,30%	8,17%	8,08%	2,17%	0,90%	3,93%	6,13%	7,41%	8,74%	7,23%	9,94%
Inflatie lunara	0,36%	0,64%	0,42%	0,07%	0,20%	-0,04%	0,59%	0,51%	1,18%	0,29%	0,04%	0,60%
Evolutie inflatie fata de 31.12.2011	0,36%	1,00%	1,42%	1,49%	1,69%	1,65%	2,25%	2,77%	3,98%	4,29%	4,33%	4,95%
Variatie curs RON/EUR (lunar)	0,55%	0,12%	0,70%	0,41%	1,55%	-0,35%	2,70%	-2,41%	1,65%	0,02%	-0,62%	-1,71%
Variatie curs RON/EUR fata de 31.12.2011	0,55%	0,67%	1,38%	1,79%	3,37%	3,00%	5,78%	3,24%	4,94%	4,96%	4,31%	2,52%
Rata medie a dobanzii la depozitele interbancare	4,12%	3,80%	3,48%	3,65%	4,30%	4,42%	4,12%	5,30%	4,93%	5,08%	5,65%	5,78%

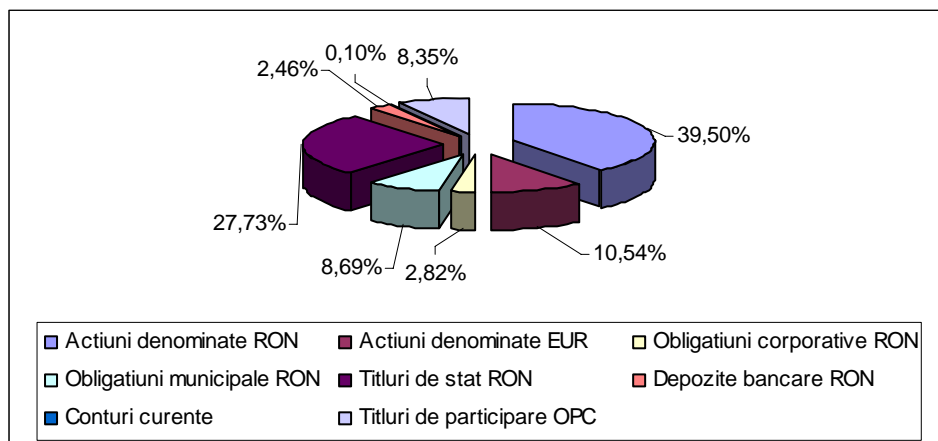
Tabel 1: Variatia valorii unitare a activului net al FDI ZEPTER MIXT comparativa in perioada ianuarie-decembrie 2012

Sursa: ZepterAsset Management - SAI, BNR, INSSE

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

In perioada analizata, Fondul Deschis de Investitii Zepter Mixt a urmarit cresterea ponderii instrumentelor cu venit fix in portofoliu, in special a celor cu maturitati lungi, incercand sa profite de trendul descrescator al dobanzilor in Romania, datorat imbunatatirii atat conditiilor economice si politice cat si a indicatorilor financiari ai tarii. Totodata am apreciat oportuna si cresterea ponderii actiunilor in portofoliu, pe aceleasi considerente. Am 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.

La sfarsitul anului 2012, structura activelor Fondului Deschis de Investitii Zepter MIXT 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

In anul 2012, ponderea actiunilor a crescut de la 48,7% la 50%, limita maxima conform prospectului de emisiune, in special in cea de a doua parte a anului. Au fost incluse in portofoliu si obligatiuni corporative GDF Suez, cu o pondere de 2,8% la sfarsitul anului iar ponderea obligatiunilor de stat a crescut de la 21,4% la 27,7%. Totodata s-a investit si in unitati de fond ale FDI Zepter Actiuni, acestea avand o pondere de 8,4% din activ la 31.12.2012. Ca urmare a acestor investitii, ponderea depozitelor bancare a scazut de la 19,7% la 2,5%.

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, 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. La 31.12.2012, structura a 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	28-Dec-12	310.000	0,1000	0,3764	116.684,00	0,0649%	2,029%
BRD - Grupa Societe Generale SA	BRD	28-Dec-12	11.000	1,0000	8,1100	89.210,00	0,0016%	1,551%
Banca Transilvania Cluj SA	TLV	28-Dec-12	100.000	1,0000	1,2700	127.000,00	0,0092%	2,209%
Biofarm SA Bucuresti	BIO	28-Dec-12	50.000	0,1000	0,2085	10.425,00	0,0046%	0,181%
Compa SA Sibiu	CMP	28-Dec-12	75.000	0,1000	0,5500	41.250,00	0,0343%	0,717%
Contor Group SA Arad	CGC	28-Dec-12	57.500	0,1000	-	0,00	0,0297%	0,000%
Ductil SA Buzau	DUCL	21-Dec-12	100.000	0,1000	0,3800	38.000,00	0,0543%	0,661%
Farmaceutica Remedia SA	RMAH	17-Dec-12	26.500	0,1000	0,2652	7.027,80	0,0250%	0,122%
Fondul Oamenilor de Afaceri Bucuresti	XFOA	21-Dec-12	13.246	2,7141	1,2400	16.425,04	0,2141%	0,286%
Fondul Proprietatea SA	FP	28-Dec-12	700.000	0,0000	0,5495	384.650,00	0,0000%	6,689%
Imotrast SA	ARCV	28-Dec-12	202.500	0,1000	0,0218	4.414,50	0,0656%	0,077%
OMV Petrom SA	SNP	28-Dec-12	221.500	0,1000	0,4281	94.824,15	0,0004%	1,649%
Prefab SA Bucuresti	PREH	28-Dec-12	34.600	0,5000	1,4510	50.204,60	0,0713%	0,873%
Retrasib SA	RTRA	27-Dec-12	148.000	0,0000	0,2100	31.080,00	1,4798%	0,540%
SIF 1 Banat Crisana	SIF1	28-Dec-12	295.000	0,1000	1,2130	357.835,00	0,0537%	6,223%
SIF 3 Transilvania	SIF3	28-Dec-12	175.000	0,1000	0,7115	124.512,50	0,0160%	2,165%
SIF 4 Muntenia	SIF4	28-Dec-12	372.000	0,1000	0,7700	286.440,00	0,0461%	4,981%
SIF 5 Oltenia	SIF5	28-Dec-12	260.000	0,1000	1,4030	364.780,00	0,0448%	6,344%
Transelectrica SA	TEL	28-Dec-12	9.960	10,0000	12,6900	126.392,40	0,0136%	2,198%
Total						2.271.154,99		39,496%

Tabel 2: Structura portofoliului de actiuni cotate pe piata din Romania al FDI ZEPTER MIXT la 31.12.2012

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-12	1.700	8,6000	106,3995	4,4287	180.879,18	0,0005%	3,146%
Gorenje, d.d., Velenje (GRVG)	SI0031104076	28-Dec-12	2.400	4,1729	3,7900	4,4287	40.283,46	0,0151%	0,701%
KRKA, tovarna zdravil, d.d., Novo mesto	SI0031102120	28-Dec-12	500	-	50,0000	4,4287	110.717,50	0,0014%	1,925%
Mercator, d.d., Ljubljana (MELR)	SI0031100082	28-Dec-12	215	-	114,0000	4,4287	108.547,44	0,0057%	1,888%
Telekom Slovenije, d.d., Ljubljana (TLSG)	SI0031104290	28-Dec-12	150	-	95,5500	4,4287	63.474,34	0,0023%	1,104%
Zavarovalnica Triglav, d.d. (ZVTG)	SI0021111651	28-Dec-12	1.400	-	16,5000	4,4287	102.302,97	0,0062%	1,779%
Total							606.204,89		10,542%

Tabel 3: Structura portofoliului de actiuni cotate pe pietele din Slovenia si Austria al FDI ZEPTER MIXT la 31.12.2012:

3.3. Analiza financiara

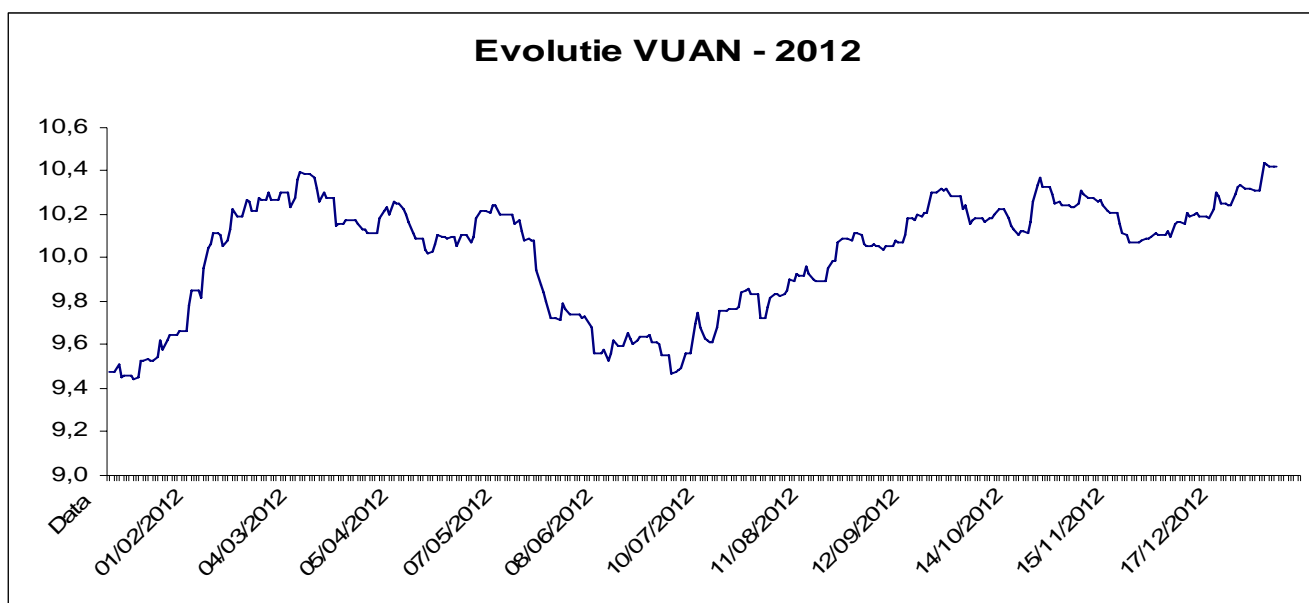
Situatia activelor si obligatiilor fondului, situatia detaliata a investitiilor la 31.12.2012 in forma si continutul impuse de CNVM sunt prezentate ca Anexe la prezentul raport. In conformitate cu legislatia in vigoare, evaluarea activelor se face pe categorii de investitii, iar obligatiile fondului (cheltuielile cu comisionul de administrare, de depozitare si custodie, cheltuielile cu comisioanele datorate SSIF, comisioanele bancare, comisioanele si taxele datorate CNVM, comisioanele lunii precedente) se evidentiaza distinct.

La 31.12.2012 activul net a avut valoarea de **5.713.049,20 RON**. Activul total al FDI Zepter Mixt la sfarsitul lunii decembrie 2012 a fost de **5.750.381,26 RON**, in crestere cu **10,14%** fata de finele lunii decembrie a anului precedent in timp ce activul net a inregistrat o crestere de **10,27%** iar valoarea unitara a activului net a crescut cu **9,94 %**. Numarul de unitati de fond in decembrie 2012 fata de decembrie 2011 a crescut cu **0,3%**.

Numarul de unitati de fond in circulatie a fost de **548.229,7900** la sfarsitul perioadei de raportare, care au fost subscribe 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 09.01.2012 (9,4401 RON) iar cel maxim in 27.12.2012 (10,4349 RON).

Denumire element	Perioada curenta 31.12.2012	Perioada corespunzatoare a anului precedent 31.12.2011	Diferente
Valoare activ net	5.713.049,20	5.181.066,68	531.982,52
Numar de unitati de fond/actiuni in circulatie	548.229,7900	546.624,97	1.604,82
Valoarea unitara a activului net	10,4209	9,4783	0,9426

Tabel 4: Evolutia VAN, VUAN si nr unitati de fond decembrie 2011 / 2012



Grafic 3 : Evolutia VUAN FDI ZEPTER MIXT in 2012

La data de 31.12.2012 Fondul a obtinut venituri totale in valoare de **4.961.711,43 RON**, defalcate astfel:

- venituri din dobanzi bancare in suma de 14.751,73 RON;
- venituri din dobanzi provenite din obligatiuni in suma de 16.005,09 RON;
- venituri din dobanzi provenite din titluri de stat in suma de 117.705,47 RON;
- venituri din dividende in suma de 199.003,59 RON;
- venituri din alocare actiuni gratuite in suma de 8.480,85 RON
- venituri din investitii financiare in suma de 40.910,49 RON;
- venituri din diferente de curs valutar in suma de 82.022,16 RON;
- venituri din reevaluarea instrumentelor financiare in suma de 4.482.832,05 RON;

Cheltuielile totale ale Fondului la 31.12.2012 au fost de **4.445.231,29 RON** si constau in principal din cheltuieli cu administrarea in valoare de 431.300,99 RON, cu depozitarea, custodia si decontarea activelor in valoare de 32.952,12 RON, cu intermedierea tranzactiilor, comisiunile CNVM si cheltuieli audit in valoare de 14.498,25 RON, cheltuieli privind investitiile financiare si reevaluarea instrumentelor financiare in valoare de 3.890.694,84 RON precum si alte cheltuieli.

Rezultatul exercitiului reprezinta un profit net de **516.480,14 RON**.

Referitor la conturile de capital:

- pe contul de capital privind unitatile de fond (1017) s-a inregistrat un rulaj creditor de 16.048,21 RON, soldul final fiind de 5.482.297,90 RON;
- pe contul prime de emisiune aferente unitatilor de fond (1045) s-a inregistrat un rulaj debitor de 553,08 RON si un rulaj creditor de 7,24 RON, soldul final fiind de (1.789,91) RON;
- pe contul rezultatul reportat (1171) s-a inregistrat un rulaj debitor de 304.260,33 RON, soldul final fiind de (283.938,94) RON
- pe contul rezultatul exercitiului financiar (121) s-a inregistrat un rulaj debitor de 4.445.231,28 RON si un rulaj creditor de 5.265.971,76 RON, soldul final fiind de 516.480,15 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 2012 au fost influentate in mare parte de evolutia actiunilor incluse in portofoliu. Astfel, in perioada 31.12.2011 -31.12.2012, indicii BVB si Rasdaq au inregistrat urmatoarele evolutii:

Indice	31.12.2011	31.12.2012	Variatie (%)
BET	4.336,95	5.149,56	18,74
BET-C	2.621,41	2.786,11	6,28
BET-FI	19.341,50	25.375,38	31,20
ROTX	8.038,92	10.377,42	29,09
BET-XT	405,62	486,44	19,93
BET-NG	612,35	628,34	2,61
RASDAQ-C	1.580,08	1.414,79	-10,46
RAQ- I	908,83	169,50	-81,35
RAQ - II	1.991,98	1.786,60	-10,31
VUAN FDI Zepter Mixt	9,4783	10,4209	9,94

Tabel 5: Evolutia VAN vs. Indici BVB;

Sursa: ZepterAsset Managemet - SAI, BVB

4. SCHIMBARI SEMNIFICATIVE IN CONTINUTUL PROSPECTULUI DE EMISIUNE

Nu au avut loc modificari semnificative in continutul prospectului de emisiune.

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 !!!

Conducator Zepter Asset Management - SAI

Reprezentant CCI

Marko Simić

Gabriel Dumitrescu

Situația activelor și obligațiilor FDI Zepter Mixt

Nr. crt.	Denumire element	Inceputul perioadei de raportare 31/12/2011			Starsitul perioadei de raportare 31/12/2012			Diferente (RON)
		% din activul net	% din activul total	RON	% din activul net	% din activul total	RON	
I	TOTAL ACTIVE	100,770%	100,000%	5.220.977,61	100,653%	100,000%	5.750.381,28	529.403,67
1	Valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare din care:	80,748%	80,130%	4.183.583,83	89,862%	89,279%	5.133.861,21	950.277,38
1.1.	Valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare admise sau tranzactionate pe o piață reglementată din România, din care:	71,819%	71,270%	3.721.000,12	79,251%	78,737%	4.527.656,32	806.656,20
	- acțiuni	40,149%	39,842%	2.080.152,11	39,754%	39,496%	2.271.154,99	191.002,88
	- alte valori mobiliare asimilate acestora (cu menționarea fiecărei categorii)	0,000%	0,000%	0,00	0,000%	0,000%	0,00	-
	- obligațiuni corporative cotate	0,000%	0,000%	0,00	2,837%	2,818%	162.072,00	162.072,00
	- obligațiuni municipale cotate	10,068%	9,991%	521.604,31	8,750%	8,693%	499.893,19	- 21.711,12
	- obligațiuni emise sau garantate de către stat ori de către autorități ale administrației publice centrale	21,603%	21,437%	1.119.243,70	27,910%	27,729%	1.594.536,14	475.292,44
	- alte titluri de creanță (cu menționarea pe tipuri și pe categorii de emitent)	0,000%	0,000%	0,00	0,000%	0,000%	0,00	-
	- alte valori mobiliare, instrumente ale pieței monetare (pe categorii)	0,000%	0,000%	0,00	0,000%	0,000%	0,00	-
1.2.	Valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare admise sau tranzactionate pe o piață reglementată dintr-un stat membru, din care:	8,928%	8,860%	462.583,71	10,611%	10,542%	606.204,89	143.621,18
	- acțiuni	8,928%	8,860%	462.583,71	10,611%	10,542%	606.204,89	143.621,18
	- alte valori mobiliare asimilate acestora (cu menționarea fiecărei categorii)	0,000%	0,000%	0,00	0,000%	0,000%	0,00	-
	- obligațiuni emise sau garantate de către stat ori de către autorități ale administrației publice centrale	0,000%	0,000%	0,00	0,000%	0,000%	0,00	-
	- alte titluri de creanță (cu menționarea pe tipuri și pe categorii de emitent)	0,000%	0,000%	0,00	0,000%	0,000%	0,00	-
	- alte valori mobiliare, instrumente ale pieței monetare (pe categorii)	0,000%	0,000%	0,00	0,000%	0,000%	0,00	-
1.3.	Valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare admise la cota oficială a unei burse dintr-un stat membru sau negociate pe o piață reglementată dintr-un stat membru, care operează în mod regulat și este recunoscută și deschisă publicului, apr	0,000%	0,000%	0,00	0,000%	0,000%	0,00	-
	- acțiuni	0,000%	0,000%	0,00	0,000%	0,000%	0,00	-
	- alte valori mobiliare asimilate acestora (cu menționarea fiecărei categorii de emitent)	0,000%	0,000%	0,00	0,000%	0,000%	0,00	-
	- obligațiuni (pe categorii de emitent)	0,000%	0,000%	0,00	0,000%	0,000%	0,00	-
	- alte titluri de creanță (cu menționarea pe tipuri și pe categorii de emitent)	0,000%	0,000%	0,00	0,000%	0,000%	0,00	-
	- alte valori mobiliare, instrumente ale pieței 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 și instrumente ale pieței monetare menționate la art. 102 (1) lit. a) din L.297/2004 din care: valori mobiliare (pe categorii și pe tipuri de emitent) și instrumente ale pieței monetare (pe categorii)	0,000%	0,000%	0,00	0,000%	0,000%	0,00	-
	- acțiuni neînscrise la cota unei piețe reglementate	0,000%	0,000%	0,00	0,000%	0,000%	0,00	-
	- obligațiuni de stat necotate	0,000%	0,000%	0,00	0,000%	0,000%	0,00	-
	- obligațiuni corporative necotate	0,000%	0,000%	0,00	0,000%	0,000%	0,00	-
	- obligațiuni municipale necotate	0,000%	0,000%	0,00	0,000%	0,000%	0,00	-
4	Depozite bancare din care:	19,814%	19,662%	1.026.566,19	2,475%	2,459%	141.390,00	- 885.176,19
4.1.	- depozite bancare constituite la institutii de credit din România	19,814%	19,662%	1.026.566,19	2,475%	2,459%	141.390,00	- 885.176,19
4.2.	- depozite bancare constituite la institutii de credit dintr-un stat membru	0,000%	0,000%	0,00	0,000%	0,000%	0,00	-
4.3.	- depozite bancare constituite la institutii 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 piață reglementată:	0,000%	0,000%	0,00	0,000%	0,000%	0,00	-
5.1.	- instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piață reglementată din România, pe categorii	0,000%	0,000%	0,00	0,000%	0,000%	0,00	-
5.2.	- instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piață reglementată 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 piață reglementată dintr-un stat nemembru, pe categorii	0,000%	0,000%	0,00	0,000%	0,000%	0,00	-
5.4.	Instrumente financiare derivate negociate în afara piețelor reglementate, pe categorii de instrumente	0,000%	0,000%	0,00	0,000%	0,000%	0,00	-
6	Conturi curente și numerar	0,153%	0,152%	7.950,59	0,097%	0,096%	5.530,16	- 2.420,43
7	Instrumente ale pieței monetare, altele decât cele tranzactionate pe o piață reglementată, 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	8,408%	8,353%	480.346,48	480.346,48
9	Dividende sau alte drepturi de încasat	0,055%	0,054%	2.837,00	0,000%	0,000%	0,00	- 2.837,00
10	Alte active (sume în tranzit, sume la distribuitori, sume la SSIF, etc.)	0,001%	0,001%	40,00	-0,188%	-0,187%	-10.746,57	- 10.786,57
	- sume în tranzit	0,000%	0,000%	0,00	-0,189%	-0,188%	-10.800,00	- 10.800,00
	- 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 în curs de rezolvare	0,001%	0,001%	40,00	0,001%	0,001%	53,43	13,43
II	TOTAL OBLIGAȚII	0,770%	0,764%	39.910,92	0,653%	0,649%	37.332,07	- 2.578,85
1	Cheltuieli pentru piața comisionelor datorate SAI	0,712%	0,707%	36.896,81	0,595%	0,591%	33.969,59	- 2.927,22
2	Cheltuieli pentru piața comisionelor datorate depozitarului	0,050%	0,049%	2.582,24	0,050%	0,050%	2.851,71	269,47
3	Cheltuieli pentru piața comisionelor datorate intermediarilor	0,000%	0,000%	0,00	0,001%	0,001%	34,56	34,56
4	Cheltuieli cu comisionele de rulaj și 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 piața comisionelor/tarifelor datorate CNVM	0,008%	0,008%	431,87	0,008%	0,008%	476,21	44,34
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	Rascumpărări de plăți	0,000%	0,000%	0,00	0,000%	0,000%	0,00	-
III	VALOAREA ACTIVULUI NET (I-II)	100,000%	99,236%	5.181.066,69	100,000%	99,351%	5.713.049,21	531.982,52

Situația valorii unitare a activului net

Denumire element	31.12.2011	31.12.2012	Diferente
Valoare activ net	5.181.066,68	5.713.049,21	531.982,53
Numar de unitati de fond in circulatie	546.624,97	548.229,79	1.604,82
Valoarea unitara a activului net	9,4783	10,4209	0,9426

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	28-Dec-12	310.000	0,1000	0,3764	116.684,00	0,0649%	2,029%
BRD - Groupa Societe Generale SA	BRD	28-Dec-12	11.000	1,0000	8,1100	89.210,00	0,0016%	1,551%
Banca Transilvania Cluj SA	TLV	28-Dec-12	100.000	1,0000	1,2700	127.000,00	0,0092%	2,209%
Biofarm SA Bucuresti	BIO	28-Dec-12	50.000	0,1000	0,2085	10.425,00	0,0046%	0,181%
Compa SA Sibiu	CMP	28-Dec-12	75.000	0,1000	0,5500	41.250,00	0,0343%	0,717%
Contor Group SA Arad	CGC	28-Dec-12	57.500	0,1000	-	0,00	0,0297%	0,000%
Ductil SA Buzau	DUCL	21-Dec-12	100.000	0,1000	0,3800	38.000,00	0,0543%	0,661%
Farmaceutica Remedea SA	RMAH	17-Dec-12	26.500	0,1000	0,2652	7.027,80	0,0250%	0,122%
Fondul Oamenilor de Afaceri Bucuresti	XFOA	21-Dec-12	13.246	2,7141	1,2400	16.425,04	0,2141%	0,286%
Fondul Proprietatea SA	FP	28-Dec-12	700.000	0,0000	0,5495	384.650,00	0,0000%	6,689%
Imotrust SA	ARCV	28-Dec-12	202.500	0,1000	0,0218	4.414,50	0,0656%	0,077%
OMV Petrom SA	SNP	28-Dec-12	221.500	0,1000	0,4281	94.824,15	0,0004%	1,649%
Prefab SA Bucuresti	PREH	28-Dec-12	34.600	0,5000	1,4510	50.204,60	0,0713%	0,873%
Retrasib SA	RTRA	27-Dec-12	148.000	0,0000	0,2100	31.080,00	1,4798%	0,540%
SIF 1 Banat Crisana	SIF1	28-Dec-12	295.000	0,1000	1,2130	357.835,00	0,0537%	6,223%
SIF 3 Transilvania	SIF3	28-Dec-12	175.000	0,1000	0,7115	124.512,50	0,0160%	2,165%
SIF 4 Muntenia	SIF4	28-Dec-12	372.000	0,1000	0,7700	286.440,00	0,0461%	4,981%
SIF 5 Oltenia	SIF5	28-Dec-12	260.000	0,1000	1,4030	364.780,00	0,0448%	6,344%
Transelectrica SA	TEL	28-Dec-12	9.960	10,0000	12,6900	126.392,40	0,0136%	2,198%
Total						2.271.154,99		39,496%

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
GDF Suez Energy Romania SA	GSER17		16	30-Oct-12	30-Oct-12	30-Oct-13	10.000,00	2,06	129.5000	0,0000	-	162.072,00	0,00%	2,818%
Primaria Siret	SRE28	27-Jul-09	2.940	27-Jul-09	24-Oct-12	23-Apr-13	96,50	0,02	1,3421	0,0000	-	287.655,74	7,35%	5,002%
Primaria Timisoara	TIM26C	31-Dec-10	2.715	30-Jun-08	15-Nov-12	14-Feb-13	77,60	0,01	0,5722	0,0000	-	212.237,45	0,16%	3,691%
Total												661.965,19		11,512%

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		54	25-Jul-11	11-Jun-12	11-Jun-13	484.187,22	103,49	17.957,59	8134,53		510.279,34		0,00%	8,874%
B2106A		29	29-Aug-11	11-Jun-12	11-Jun-13	257.934,15	56,26	9.643,89	4405,24		271.983,28		0,00%	4,730%
B2106A		25	27-Dec-11	11-Jun-12	11-Jun-13	228.168,98	47,07	8.313,70	2344,91		238.827,58		0,00%	4,153%
B2106A		53	4-Jan-12	11-Jun-12	11-Jun-13	485.486,36	99,32	17.625,04	4665,92		507.777,32		0,00%	8,830%
B2707A		3	30-Apr-12	26-Jul-12	26-Jul-13	27.792,03	5,16	757,97	97,60		28.647,60		0,00%	0,498%
B2707A		4	28-Nov-12	26-Jul-12	26-Jul-13	35.984,88	7,11	1.010,63	25,50		37.021,01		0,00%	0,644%
Total											1.594.536,14			27,729%

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-12	1.700	8,6000	106,3995	4,4287	180.879,18	0,0005%	3,146%
Gorenje, d.d., Velenje (GRVG)	SI0031104076	28-Dec-12	2.400	4,1729	3,7900	4,4287	40.283,46	0,0151%	0,701%
KRKA, tovarna zdravil, d.d., Novo mesto	SI0031102120	28-Dec-12	500	-	50,0000	4,4287	110.717,50	0,0014%	1,925%
Mercator, d.d., Ljubljana (MELR)	SI0031100082	28-Dec-12	215	-	114,0000	4,4287	108.547,44	0,0057%	1,888%
Telekom Slovenije, d.d., Ljubljana (TLSG)	SI0031104290	28-Dec-12	150	-	95,5500	4,4287	63.474,34	0,0023%	1,104%
Zavarovalnica Triglav, d.d. (ZVTG)	SI0021111651	28-Dec-12	1.400	-	16,5000	4,4287	102.302,97	0,0062%	1,779%
Total							606.204,89		10,542%

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	185,90	0,003%
Banca Comerciala Carpatica	354,00	0,006%
BRD - Groupe Societe Generale	515,57	0,009%
Banca Transilvania	250,75	0,004%
Banca Italo Romena	369,15	0,006%
Piraeus Bank Romania	91,07	0,002%
Volksbank Romania	253,18	0,004%
Total	2.019,62	0,035%

2. Disponibil in conturi curente si numerar denuminate in EUR

Denumire banca	Valoare curenta*	Curs valutar BNR	Valoare actualizata lei	Pondere in activul total al OPC
Banca Comerciala Carpatica	623,82	4,4287	2.762,71	0,048%
Banca Comerciala Romana	168,86	4,4287	747,83	0,013%
Total			3.510,54	0,061%

X. Depozite bancare

1. Depozite bancare denuminate 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-12	1-Jan-13	141.367,81	22,19	22,19	141.390,00	2,459%
Total						141.390,00	2,459%

XIV. Titluri de participare la OPCVM / AOPC

1. Titluri de participare denuminate 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 ZA	21-Dec-12	51.451	9,3360	9,3360	480.346,48	0,00%	8,353%
Total					480.346,48		8,353%

Evolutia activului net si a VUAN in ultimii 3 ani

Denumire element	31.12.2010	31.12.2011	31.12.2012
Valoare activ net	5.450.337,01	5.181.066,68	5.713.049,20
Valoarea unitara a activului net	10,0375	9,4783	10,4209