



SAI Zepter S.A.
Fondul Deschid de Investitii ZEPTER ACTIUNI

SITUATII FINANCIARE
intocmite in conformitate cu Ordinul CNVM 75/2005

31 DECEMBRIE 2009

Raport privind activitatea Fondului Deschis de Investiții ZEPTER ACTIUNI în anul 2009

1. GENERALITĂȚI

Prin acest raport este prezentată situația Fondului Deschis de Investiții ZEPTER ACTIUNI la 31 decembrie 2009 și evoluția sa în anul 2009.

Fondul Deschis de Investiții ZEPTER ACTIUNI este autorizat prin Decizia CNVM nr.2619/18.12.2007, are o durata de existență nedeterminată și este înscris în Registrul CNVM cu nr.CSC06 FDIR/ 400046 din 18.12.2007. Fondul este administrat de către SAI ZEPTER S.A., autorizată de către CNVM, prin Decizia nr.1660/11.09.2007 și înmatriculată la Oficiul Registrului Comerțului sub nr.J40/10794/2007, CUI 21862157, nr. de înregistrare în Registrul CNVM PJR05SAIR/400022 din 11.09.2007, având sediul în București, str. Brândușelor, nr.2-4, et. 8, sector 3. După cum se arată și în Prospectul de Emisiune, depozitarea activelor Fondului este realizată de către BRD GROUPE SOCIETE GENERALE. Printre atribuțiile depozitarului, menționăm certificarea zilnică a valorii activului net, a valorii unitare a activului net, a numărului de investitori și a rapoartelor solicitate de către CNVM, în forma, condițiile și periodicitatea stabilite de partii, respectiv CNVM, asigurarea că valoarea unității de fond a FDI Zepter Actiuni este calculată în conformitate cu reglementările CNVM și documentele Fondului.

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

Conducerea executivă a societății de administrare a investițiilor Zepter SA a fost asigurată în perioada analizată de către dl Corneliu Stanciu – Director General și dl Septimiu Cosma – Director General Adjunct, iar apoi, în baza Deciziei CNVM nr.1107/10.07.2009, de către dl Marko Simic – Director General și doamna Florina Cursaru – Director General Adjunct.

2. EVOLUȚIA OPCVM-URILOR IANUARIE – DECEMBRIE 2009

Conform statisticilor Asociației Administratorilor de Fonduri din România (AAF, noul nume al Uniunii Naționale a Organismelor de Plasament Colectiv, UNOPC – Asociația profesională a administratorilor de fonduri), numărul OPCVM-urilor este de 51 la sfârșitul lunii decembrie 2009, față de 52 la sfârșitul anului 2008, 41 la sfârșitul anului 2007 și 32 la sfârșitul anului 2006. Activele nete ale celor 51 de fonduri înregistrau o valoare totală de 3.350 milioane lei, față de 940 milioane lei în 2008.

Din totalul activelor, 53,4% erau deținute de 5 fonduri monetare, 21,8% erau deținute de 9 fonduri de obligațiuni, 7,7% erau deținute de 17 fonduri diversificate, 5,6% de 9 fonduri de acțiuni, iar 11,5% erau deținute de 11 fonduri incluse la categoria "alte fonduri".

De asemenea, având în vedere prevederile legale referitoare la modalitatea de calcul a activului fondurilor deschise de investiții, pentru o serie de elemente de activ (dividende aprobate dar neîncasate, acțiuni gratuite alocate și/sau acțiuni aferente subscrierilor realizate dar neînregistrate încă în registrele acționarilor) influența în calculul valorii unitare a activului net se va manifesta în perioada următoare.

3. OBIECTIVELE ȘI POLITICA DE INVESTIȚII ALE FONDULUI DESCHIS DE INVESTIȚII ZEPTER ACTIUNI

În conformitate cu prospectul de emisiune autorizat prin Decizia CNVM nr. 2619 din 18.12.2007, Fondul are ca obiectiv principal atragerea resurselor financiare disponibile de la persoane fizice și juridice printr-o ofertă publică continuă de unități de fond și plasarea lor pe piața financiară, preponderent în valori mobiliare, pe principiul diversificării riscului și administrării prudentiale în vederea obținerii unei rentabilități superioare a acestor resurse.

Obiectivele Fondului sunt concretizate în creșterea de capital, în vederea obținerii unor rentabilități superioare ratei inflației. Se va considera ca termen de comparație rata de schimb RON/EUR și randamentul mediu al depozitelor bancare în lei.

Tabel 1: Variația valorii unitare a activului net al FDI ZEPTER ACTIUNI comparativă în perioada ianuarie-decembrie 2009

Luna/Variație	ianuarie 2009	februarie 2009	Martie 2009	Aprilie 2009	Mai 2009	Iunie 2009	Iulie 2009	August 2009	Septembrie 2009	Octombrie 2009	Noiembrie 2009	Decembrie 2009
VUAN ZEPTER ACTIUNI (lunar)	0.49%	-1.49%	3.50%	9.09%	-0.07%	1.81%	1.51%	2.10%	1.94%	-1.72%	1.81%	-0.99%
VUAN ZEPTER ACTIUNI (cumulat)	0.49%	-1.00%	2.46%	11.77%	11.89%	13.71%	15.22%	17.33%	19.27%	17.55%	19.36%	18.37%
Indice Inflație (lunar)	0.41	0.18	-0.18	-0.36	-0.5	-0.09	-0.8	-0.1	-0.02	-0.64	0.35	0.09
Indice Inflație (cumulat)	0.41	0.59	0.41	0.15	-0.35	-0.44	-1.24	-1.34	-1.36	-2	-1.85	-1.86
Variație Curs RON/EUR (lunar)	7.33%	0.31%	-1.31%	-1.21%	-0.12%	0.67%	0.14%	0.25%	-0.89%	2.32%	-0.51%	-1.07%
Variație Curs RON/EUR (cumulat)	7.33%	7.65%	6.34%	5.13%	5.01%	5.68%	5.83%	6.07%	5.48%	7.80%	7.30%	6.23%
Media dobanzilor la depozite bancare	14.03%	14.40%	14.53%	14.22%	13.52%	12.64%	11.51%	10.51%	9.92%	9.62%	9.50%	9.43%

Sursa: SAI Zepter SA, BNR, INS

De la lansarea FDI ZEPTER ACTIUNI, obiectivul principal al Societății de administrare a fost încercarea de a obține o variație pozitivă a VUAN-ului lunar. Din cauza depreciilor de pe piața bursieră în perioada analizată, s-a obținut o rentabilitate ridicată a valorii unitare a activului net cumulate începând cu luna aprilie 2009, respectiv VUAN-ul cumulat a crescut cu 18,37% la finele lunii decembrie 2009 comparativ cu valoarea înregistrată la sfârșitul anului 2008.

În vederea fructificării superioare a investițiilor efectuate în unități de fond, prin politica de investiții declarată, Fondul recomandă membrilor săi plasarea resurselor financiare pe un termen de minimum 36 luni.

La achiziția unităților de fond, prețul de emisiune va fi plătit integral de către investitor. O persoană ce a cumpărat unități de fond devine investitor al fondului în ziua lucrătoare următoare celei în care s-a făcut creditarea contului fondului, iar prețul de emisiune luat în calcul este cel calculat pe baza activelor din ziua în care s-a făcut creditarea contului fondului. Subscrierea de unități de fond se comisionază, conform prospectului de emisiune valabil la data subscrierii. Investitorii fondului au libertatea de a se retrage la orice moment doresc aceștia. Orice detinator de unități de fond are obligația de a deține în permanentă cel puțin o unitate de fond. În cazul în care, ca urmare a unei cereri de răsкупarare, investitorul ar ramâne cu mai puțin de o unitate de fond, în mod obligatoriu, cu aceeași ocazie va fi răsкупarată și fracțiunea reziduală. Prețul de răsкупarare este prețul convenit investitorului la data depunerii cererii de răsкупarare și este format din valoarea unitară a activului net calculat de SAI Zepter SA și certificat de Depozitar, pe baza activelor nete din ziua în care s-a înregistrat cererea de răsкупarare, din care se scad comisionul de răsкупarare și celelalte taxe legale. Comisionul de răsкупarare perceput investitorilor este:

- 1,5% pentru unitățile răsкупarate în primele 60 de zile de la data achiziției
- 0% pentru unitățile răsкупarate după 60 de zile de la data achiziției.



