



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

SITUATII FINANCIARE
intocmite in conformitate cu Ordinul CNVM 75/2005

31 DECEMBRIE 2009

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

1. GENERALITĂȚI

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

Fondul Deschis de Investiții ZEPTER MIXT este autorizat prin Decizia CNVM nr.2618/18.12.2007, are o durata de existență nedeterminată și este înscris în Registrul CNVM cu nr.CSC06 FDIR/400045 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 Registrul 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. Branduseilor, 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 ca valoarea unității de fond a FDI Zepter Mixt este calculată în conformitate cu reglementările CNVM și documentele Fondului.

Fondul și-a început efectiv activitatea în aprilie 2008 când au fost înregistrate primele subscrieri 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 MIXT

În conformitate cu prospectul de emisiune autorizat prin decizia CNVM nr. 2618 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: Evoluția valorii unitare a activului net al FDI ZEPTER MIXT în perioada ianuarie-decembrie 2009

Luna/Variante	Ianuarie	Februarie	Martie	Aprilie	Mai	Iunie	Iulie	August	Septembrie	Octombrie	Noiembrie	Decembrie
VUAN ZEPTER MIXT (lunar)	1,51%	-0,75%	2,94%	6,78%	0,94%	1,66%	1,00%	1,39%	1,42%	-2,15%	1,55%	-0,49%
VUAN ZEPTER MIXT (cumulat)	1,51%	0,74%	4,73%	10,73%	11,77%	13,63%	14,63%	16,02%	17,44%	15,29%	16,84%	16,35%
Indice Inflație (lunar)	0,41	0,18	-0,18	-0,26	-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	-1,65	-1,56
Variație Curs RON/EUR (lunar)	7,33%	0,31%	-1,31%	-1,21%	-0,12%	0,67%	0,14%	0,25%	-0,59%	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%	12,84%	11,51%	10,51%	9,92%	9,62%	9,50%	9,43%

Sursa: SAI Zepter SA, BNR, INS

De la lansarea FDI ZEPTER MIXT, 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, respectiv VUAN-ul cumulat a crescut cu 16,35% la finele anului 2009 comparativ cu valoarea înregistrată la sfârșitul anului 2008.

În atingerea obiectivelor un rol esențial în deprecierea nesemnificativă a VUAN-ului l-au avut investițiile preponderent în obligațiuni și depozite bancare cu un grad de risc scăzut și ferite de turbulențele de pe piața bursieră. Ponderea acțiunilor cotate în portofoliul Fondului Deschis de Investiții ZEPTER MIXT a fost de 32,87% la sfârșitul perioadei de raportare.

În vederea fructificării superioare a investițiilor efectuate în unități de fond, prin politica de investiții declarată, se recomandă investitorilor 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 detine în permanentă cel puțin o unitate de fond. În cazul în care, ca urmare a unei cereri de răsкупarare, investitorul ar ramane cu mai puțin de o unitate de fond, în mod obligatoriu, cu aceeași ocazie va fi răsкупarata 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

