

AL	2.42	-0.01	1.52%	2.60	4
NE	5.64	0.32	-0.02%	0.05	2
MV	2.95	-0.01	-1.58%	-0.01	4
QTVV	9.13	-0.04	-1.32%	0.0	4
HYOS	11.61	-0.05	-0.18%	-0.35	9
PLUG	21.14	-0.11	-0.54%	-0.67	2
ESLR	26.37	-0.04	-0.94%	0.11	11
LAIT	62.20	-0.01	-0.19%	-0.01	3
CD	21.77	0.53	-0.04%	0.0	7
OC	26.6	0.13	0.86%	0.0	6
TV	19.59	-0.35	0.6%	0.09	3
	49.06	0.09	-1.3%	-0.11	26
	39.16	0.27	0.46%	0.0	4
			-0.33%	0.06	5

30.06.2012

FDI ZEPTER

ACTIUNI

RAPORT SEMESTRIAL



1. GENERALITATI

Prezentul raport prezinta situatia Fondului Deschis de Investitii Zepter Actiuni la 30 iunie 2012 si evolutia sa in primul semestru al anului 2012. FDI Zepter Actiuni este un fond deschis de investitii infiintat prin Contract de societate civila, are o durata de functionare nelimitata, este autorizat prin Decizia CNVM nr.2619/18.12.2007 si este inregistrat in Registrul CNVM cu nr. CSC06FDIR/400046 din 18.12.2007. Fondul si-a inceput efectiv activitatea in aprilie 2008 cand au fost inregistrate primele subscrieri si este deschis in mod nediscriminatoriu tuturor persoanelor fizice si juridice romane si straine. Persoanele interesate pot deveni investitori ai fondului FDI Zepter Actiuni dupa ce au luat la cunostinta de continutul Prospectului de Emisiune, au fost de acord cu acesta si au achitat contravaloarea titlurilor de participare.

Fondul este administrat de catre Societatea de Administrare a Investitiilor Zepter S.A. cu sediul social in Bucuresti, Piata Alba Iulia, nr. 2. Bl. I1, sc. B, et. 2, ap. 19, CP 031104, 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.

Conducerea executiva a Societatii de Administrare a Investitiilor ZEPTER S.A. a fost asigurata in toata aceasta perioada de catre dl Marko Simić – Director General si de domnul Andrei Negulescu – Director General Adjunct.

Depozitarea activelor Fondului a fost realizata pe parcursul primului semestru al anului 2012 de catre Banca Comerciala Romana autorizata de catre CNVM prin Decizia nr.4338/09.12.2003, numar de inregistrare in Registrul CNVM PJR10DEPR/400010. Printre atributiile depozitarului se poate mentiona certificarea zilnica a valorii activului net, a valorii unitare a activului net, a numarului de investitori si a raportarilor solicitate de catre CNVM, in forma, conditiile si periodicitatea stabilite, asigurarea ca valoarea titlului de participare a FDI Zepter ACTIUNI este calculata in conformitate cu reglementarile CNVM si documentele Fondului.

In afara Societatii de Administrare a Investitiilor Zepter S.A., care efectueaza distributia la sediul propriu, titlurile de participare ale FDI Zepter Actiuni mai sunt distribuite prin sucursalele si agentile Bancii Transilvania, BRD Groupe Societe Generale, Volsbank Romania SA, Banca Comerciala Carpatica SA si ale Societatii de Servicii de Investitii Financiare IFB Finwest S.A. Pe parcursul primului semestru al anului 2012 nu au fost realizate operatiuni de subscriere sau rascumparare prin intermediul distribuitorilor. Este important de mentionat faptul ca in perioada analizata FDI Zepter Actiuni nu a luat cu imprumut sume de bani pentru a plati contravaloarea unitatilor de fond rascumparate si nici pentru plata unor valori subscribe in cadrul drepturilor de preemtiune exercitate.

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 titluri de participare, 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.

Comisionul de administrare este stabilit la maximum 1% aplicat la valoarea medie a activului total administrat in luna respectiva. In functie de performantele Fondului comisionul de administrare este urmatorul: 0,75% din valoarea medie a activului total administrat in luna respectiva la o crestere bruta a activului mediu lunar de pana la 2%; sau 0,85% din valoarea medie a activului total administrat in luna respectiva la o crestere bruta a activului mediu lunar cuprins intre 2 % si 3% inclusiv; sau 1% din valoarea medie a activului total administrat in luna respectiva la o crestere bruta a activului mediu lunar de peste 3%. In cazul in care valoarea medie a activului total administrat scade fata de luna anterioara se va considera o reducere a comisionului de administrare; noul comision fiind stabilit la 0,75% (prima pozitie din grila de comisionare).

Comisionul de subscriere este de maxim 2%, dupa cum urmeaza: la o investitie mai mica de 100.000 RON se percepe un comision de 2%; la o investitie egala sau mai mare de 100.000 RON se percepe un comision de 1%. Societatile de asigurari, fondurile de pensii obligatorii si facultative, OPC-uri precum si alte entitati care au produse similare sunt scutite de plata comisionului de subscriere pentru aceste investitii.

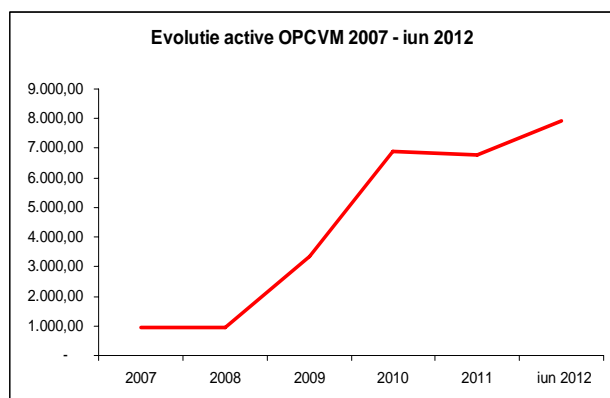
Comisionul de rascumparare este de maxim 1,5%, dupa cum urmeaza: 1,5% pentru unitatile rascumparate in intervalul de 60 de zile de la data emiterii lor; 0% pentru unitatile rascumparate dupa perioada de 60 de zile de la data emiterii lor. Comisionul de rascumparare este negociabil pentru rascumpararile mai mari de 20.000 RON.

Nu se percepe comision de rascumparare, respectiv comision de subscriere in cazul in care rascumpararea este facuta in scopul subscrierii de titluri de participare sau transfer la un alt fond de investitii administrat de S.A.I. Zepter. Atunci cand un alt fond administrat, direct sau prin delegare, de catre SAI Zepter SA 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 ale Fondului, SAI Zepter SA nu percepe comisioane de cumparare sau rascumparare in contul acestor investitii.

2. EVOLUTIA O.P.C.V.M.-URILOR IN PERIOADA DECEMBRIE 2007 – IUNIE 2012

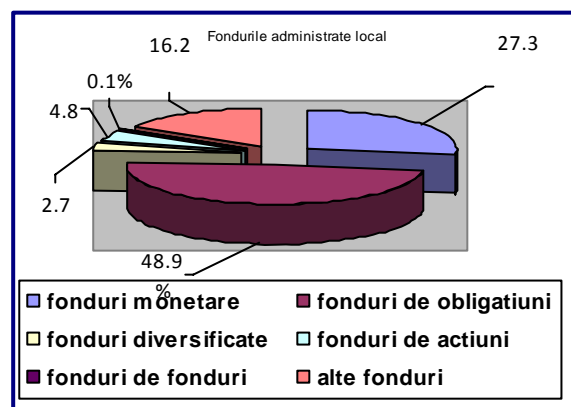
Conform statisticilor Asociatiei Administratorilor de Fonduri din Romania (A.A.F.) numarul O.P.C.V.M.-urilor locale la finele lunii iunie 2012 este de 61, la fel ca la finele lunii decembrie 2011. Valoarea activelor nete ale O.P.C.V.M.-urilor locale la sfarsitul primului semestru al anului 2012 este in crestere cu 16,81% fata de finele anului 2011.

Evolutia activelor nete ale O.P.C.V.M.-urilor locale in perioada decembrie 2007 - iunie 2012 precum si ponderea tipurilor de fonduri in totalul activelor nete la final de prim semestru 2012 poate fi observata in graficele urmatoare:



Grafic 1: Evoluția activelor nete ale OPCVM în perioada decembrie 2007 – iunie 2012

Sursa: www.aaf.ro



Grafic 2: Pondere fonduri în total active nete OPCVM la 30.06.2012

Sursa: www.aaf.ro

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

În conformitate cu ultimele modificări ale prospectului de emisiune, autorizate prin Decizia CNVM nr. 193 din 25.02.2011, 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.

Fondul are ca politică de investiții plasarea resurselor preponderent în acțiuni, până la un maxim de 90% din activele Fondului. Partea rămasă va fi investită în instrumente cu venit fix (ex. obligațiuni), instrumente ale pieței monetare și alte instrumente financiare, în vederea asigurării lichidității necesare. Alocarea portofoliului pe clase de active este flexibilă. În cazul unor condiții macroeconomice și ale pieței financiare, SAI Zepter SA poate decide creșterea ponderii instrumentelor cu venit fix sau emise de stat și diminuarea ponderii investițiilor în acțiuni, în scopul protecției investitorilor. În astfel de circumstanțe, este posibil ca fondul să nu își atingă obiectivele de investiții.

Fondul investeste preponderent în acțiuni ale societăților cu o situație financiară solidă și o politică de dividende relativ stabilă. De asemenea sunt preferate pentru investiții societățile cu un potențial ridicat de creștere a valorii acțiunilor. Plasamentele efectuate de fond se vor face pe baza diversificării prudente a portofoliului, în vederea diminuării riscului, conform Legii 297/2004 și a reglementărilor emise în aplicarea acesteia.

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

Indice/Luna	ian.12	feb.12	mar.12	apr.12	mai.12	iun.12
Evoluție lunară VUAN	8,05%	5,15%	-2,18%	-0,78%	-7,20%	-3,65%
Evoluție VUAN față de 31.12.2011	8,05%	13,61%	11,13%	10,27%	2,32%	-1,42%
Inflație lunară	0,36%	0,64%	0,42%	0,07%	0,20%	-0,04%
Evoluție inflație față de 31.12.2011	0,36%	1,00%	1,43%	1,50%	1,70%	1,66%
Variație curs RON/EUR (lunar)	0,55%	0,12%	0,70%	0,41%	1,55%	-0,35%
Variație curs RON/EUR față de 31.12.2011	0,55%	0,67%	1,38%	1,79%	3,37%	3,00%
Rata medie a dobânzii la depozitele interbancare	4,12%	3,80%	3,48%	3,65%	4,30%	4,42%

Sursa: SAI Zepter SA, BNR, INS

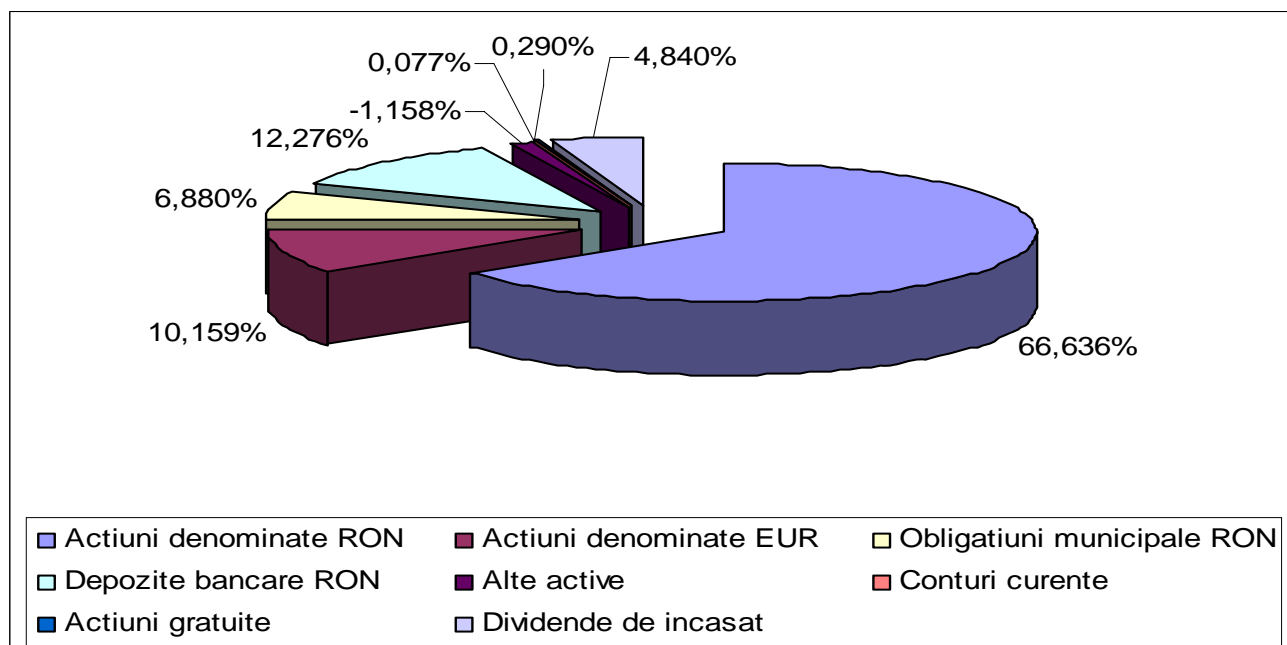
Tabel 1: Variația valorii unitare a activului net al FDI ZEPTER ACTIUNI comparativă în perioada ianuarie-iunie 2012

3.1. Strategia urmata de S.A.I. ZEPTER S.A. pentru atingerea obiectivelor Fondului

Fondul Deschis de Investiții Zepter ACTIUNI a urmărit includerea în portofoliul său a emitentilor lichizi de la Bursa de Valori București, tranzacțiile cu acțiuni efectuate urmărind acumularea unor dețineri în concordanță cu evoluția prețurilor și cu politica de investiții în vederea constituirii unui portofoliu cât mai variat pe termen lung.

Deși expunerea maximă pe care fondul o poate avea pe acțiuni este de 90% din activul total al fondului, administratorul apreciază că o expunere totală de 75% - 80% în acțiuni asigură un raport randament/risc optim, în condițiile de piață ale anului 2012,

determinate de criza datoriilor din zona euro pe plan extern si de problemele politice si economice din Romania, pe plan intern. Astfel, 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 30.06.2012, structura activelor Fondului Deschis de Investitii Zepter ACTIUNI se prezinta astfel:



Grafic 3 : Structura activelor **FDI ZEPTER ACTIUNI**

Mentionam 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

Fata de sfarsitul anului 2011 s-a pastrat aproximativ aceeasi structura de portofoliu. Investitiile in actiuni au scazut cu 1,626%, ajungand la 77,085% din active fata de 78,711% la inceputul anului. Ponderea obligatiunilor municipale a scazut de la 7,611% la 6,88% iar ponderea depozitelor bancare a scazut de la 13,467% la 12,276%. La data 30.06.2012, ponderea dividendelor pe care fondul le are de primit este de 4,84% din activ fata de 0,078% la sfarsitul anului 2011.

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

3.3. Analiza financiara

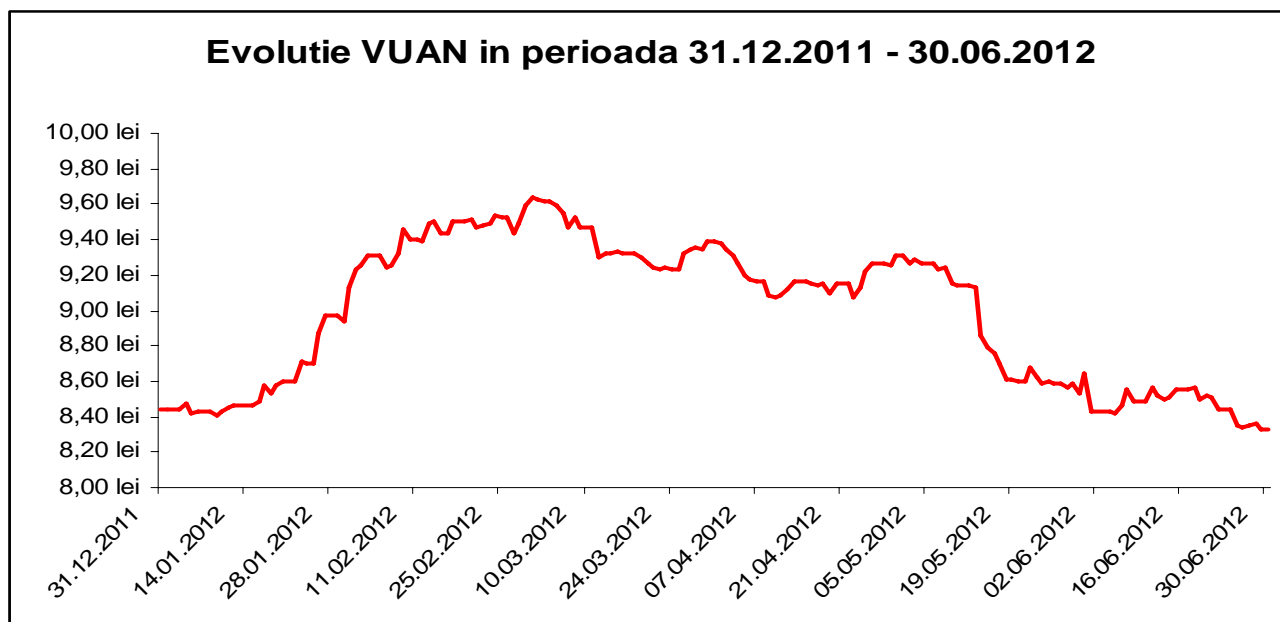
Situatia activelor si obligatiilor fondului, situatia detaliata a investitiilor la 30.06.2012 in forma si continutul impuse de Comisia Nationala a Valorilor Mobiliare sunt prezentate ca Anexe la prezentul raport. In conformitate cu legislatia in vigoare, evaluarea activelor se face pe categorii de investitii, iar obligatiile fondului (cheltuielile cu comisionul de administrare, de depozitare si custodie, cheltuielile cu comisioanele datorate S.S.I.F., comisioanele bancare, comisioanele si taxele datorate CNVM, comisioanele lunii precedente) se evidentiaza distinct.

La 30.06.2012 activul net a avut valoarea de **8.281.788,32 RON**. Activul total al FDI Zepter ACTIUNI la sfarsitul lunii iunie 2012 a fost de **8.350.880,00 RON**, in scadere cu **5.930%** fata de finele lunii iunie a anului precedent in timp ce activul net a inregistrat o scadere de **5,938%** iar valoarea unitara a activului net a scazut cu **14,420%**. Numarul de unitati de fond in iunie 2011 fata de iunie 2012 a crescut cu **9.912%**.

Numarul de unitati de fond in circulatie a fost de **994.702,8989** la sfarsitul perioadei de raportare, care au fost subscribe de un numar de 36 investitori dintre care 7 sunt persoane juridice. In perioada de raportare, nu au existat rascumparari de unitati de fond, fiind inregistrate un numar de 19 subscrieri de unitati de fond dintre care doua persoane juridice si 17 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 30.06.2012 (8,3259 RON) iar cel maxim in 01.03.2012 (9.6400 RON).

Situatia valorii unitare a activului net			
Denumire element	31.12.2011	30.06.2012	Diferente
Valoare activ net	7.697.020,11	8.281.788,30	584.768,19
Numar de unitati de fond in circulatie	911.371,97	994.702,90	83.330,93
Valoarea unitara a activului net	8,4455	8,3259	-0,1196

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

Grafic 4 : Evolutia VUAN **FDI ZEPTER ACTIUNI**

La data de 30.06.2012 Fondul a obtinut venituri totale in valoare de **6.108.429,62 RON**, defalcate astfel:

- venituri din dobanzi bancare in suma de 31.359,71 RON;
- venituri din dobanzi provenite din obligatiuni in suma de 10.884,80 RON;
- venituri din dobanzi provenite din titluri de stat in suma de 0,00 RON;
- venituri din dividende in suma de 405.636,71 RON;
- venituri din actiuni gratuite in suma de 24.248,75 RON;
- venituri din investitii financiare in suma de 60.537,20 RON;
- venituri din diferente de curs valutar in suma de 49.339,59 RON;
- venituri din reevaluarea instrumentelor financiare in suma de 5.526.422,86 RON;

Cheltuielile totale ale Fondului la 30.06.2012 au fost de **6.314.158,29 RON** si constau in principal din cheltuieli cu administrarea in valoare de 462.103,49 RON, cu depozitarea, custodia si decontarea activelor in valoare de 28.798,46 RON, cu intermedierea tranzactiilor si comisioanele CNVM in valoare de 14.399,52 RON, cheltuieli privind investitiile financiare si reevaluarea instrumentelor financiare in valoare de 5.774.461,47 RON precum si alte cheltuieli.

Rezultatul exercitiului reprezinta o pierdere neta de **205.728.67 RON**.

Referitor la conturile de capital:

- pe contul de capital privind unitatile de fond (1017) s-a inregistrat un rulaj debitor de 0,00 RON si un rulaj creditor de 833.309,27 RON, soldul final fiind de 9.947.028,99 RON;
- pe contul prime de emisiune aferente unitatilor de fond (1045) s-a inregistrat un rulaj debitor de 42.812,06 RON si un rulaj creditor de 0,00 RON, soldul final fiind de (74.695,57) RON;
- pe contul rezultatul reportat (1171) s-a inregistrat un rulaj debitor de 1.185.747,10 RON si un rulaj creditor de 0,00 RON, soldul final fiind de (1.384.816,43) RON;
- pe contul rezultatul exercitiului financiar (121) s-a inregistrat un rulaj debitor de 6.314.158,29 RON si un rulaj creditor de 7.294.176,72 RON, soldul final fiind de (205.728,67) 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.

4. SCHIMBARI SEMNIFICATIVE IN CONTINUTUL DOCUMENTELOR CONSTITUTIVE ALE FONDULUI

Nu au avut loc schimbări în conținutul documentelor FDI Zepter Actiuni.

In ceea ce privește randamentele fondului deschis de investiții Zepter Actiuni evidențiate în prezentul raport trebuie ținut cont de potențialele fluctuații viitoare ale pietelor, ca urmare,

RANDAMENTELE TRECUTE NU REPREZINTĂ O GARANȚIE A CASTIGURILOR VIITOARE !!!

Conducător SAI Zepter SA

Marko Simić

Reprezentant RCCI

Gabriel Dumitrescu

Situția activelor și obligațiilor FDI Zepter Acțiuni

Nr. crt.	Denumire element	Inceputul perioadei de raportare 31/12/2011			Sfârșitul perioadei de raportare 30/06/2012			Diferențe (RON)
		% din activul net	% din activul total	RON	% din activul net	% din activul total	RON	
I	TOTAL ACTIVE	100,882%	100,000%	7.764.880,45	100,834%	100,000%	8.350.879,99	585.999,54
1	Valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare din care:	87,083%	86,322%	6.702.771,36	84,374%	83,675%	6.987.638,00	284.866,64
1.1.	Valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare admise sau tranzacționate pe o piață reglementată din România, din care:	79,306%	78,613%	6.104.224,14	74,130%	73,517%	6.139.280,71	35.056,57
	- <i>acțiuni</i>	71,629%	71,003%	5.513.260,76	67,192%	66,636%	5.564.716,05	51.455,29
	- <i>alte valori mobiliare asimilate acestora (cu menționarea fiecărei categorii)</i>	0,000%	0,000%	0,00	0,000%	0,000%	0,00	-
	- obligațiuni corporative cotate	0,000%	0,000%	0,00	0,000%	0,000%	0,00	-
	- obligațiuni municipale cotate	7,678%	7,611%	590.963,38	6,938%	6,880%	574.564,66	- 16.398,72
	- 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	-
1.2.	Valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare admise sau tranzacționate pe o piață reglementată dintr-un stat membru, din care:	7,776%	7,708%	598.547,22	10,244%	10,159%	848.357,28	249.810,07
	- <i>acțiuni</i>	7,776%	7,708%	598.547,22	10,244%	10,159%	848.357,28	249.810,07
	- <i>alte valori mobiliare asimilate acestora (cu menționarea fiecărei categorii)</i>	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 nemembru sau negociate pe o altă piață reglementată dintr-un stat nemembru, care operează în mod regulat și este recunoscută și deschisă publicului, aprobată de CNVM, din care:	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:	0,000%	0,000%	0,00	0,000%	0,000%	0,00	-
	- valori mobiliare (pe categorii și tipuri de emitent)	0,000%	0,000%	0,00	0,000%	0,000%	0,00	-
	- instrumente ale pieței monetare (pe categorii)	0,000%	0,000%	0,00	0,000%	0,000%	0,00	-
4	Depozite bancare, din care:	13,586%	13,467%	1.045.715,13	12,378%	12,276%	1.025.122,78	- 20.592,35
4.1.	- depozite bancare constituite la institutii de credit din România	13,586%	13,467%	1.045.715,13	12,378%	12,276%	1.025.122,78	- 20.592,35
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 tranzacționate pe o piață reglementată:	0,000%	0,000%	0,00	0,000%	0,000%	0,00	-
5.1.	- instrumente financiare derivate tranzacționate 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 tranzacționate 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 tranzacționate 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	0,134%	0,133%	10.302,68	0,078%	0,077%	6.463,77	- 3.838,91
7	Instrumente ale pieței monetare, altele decât cele tranzacționate 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	0,000%	0,000%	0,00	-
9	Dividende sau alte drepturi de incasat	0,079%	0,078%	6.052,00	5,173%	5,130%	428.380,43	422.328,43
10	Alte active (sume în tranzit, sume la distribuitori, sume la SSIF, etc.)	0,001%	0,001%	39,28	-1,168%	-1,158%	-96.724,99	- 96.764,27
	- sume în tranzit	0,000%	0,000%	0,00	-1,168%	-1,159%	-96.765,00	- 96.765,00
	- 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%	39,28	0,000%	0,000%	40,01	0,73
II	TOTAL OBLIGAȚII	0,882%	0,874%	67.860,34	0,834%	0,827%	69.091,68	1.231,34
1	Cheltuieli pentru plata comisionelor datorate SAJ	0,820%	0,813%	63.127,43	0,766%	0,760%	63.462,22	334,79
2	Cheltuieli pentru plata comisionelor datorate depozitarului	0,053%	0,053%	4.091,26	0,056%	0,055%	4.618,81	527,55
3	Cheltuieli pentru plata comisionelor datorate intermediarilor	0,000%	0,000%	0,00	0,004%	0,004%	309,64	309,64
4	Cheltuieli cu comisiunile 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%	10,62	10,62
7	Cheltuieli cu plata comisionelor/tarifelor datorate CNVM	0,008%	0,008%	641,65	0,008%	0,008%	690,39	48,74
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	Rascurparari de platit	0,000%	0,000%	0,00	0,000%	0,000%	0,00	-
III	VALOAREA ACTIVULUI NET (I-II)	100,000%	99,126%	7.697.020,11	100,000%	99,173%	8.281.788,31	584.768,20

Situția valorii unitare a activului net

Denumire element	31.12.2011	30.06.2012	Diferențe
Valoare activ net	7.697.020,11	8.281.788,30	584.768,19
Numar de unitati de fond în circulație	911.371,97	994.702,90	83.330,93
Valoarea unitara a activului net	8,4455	8,3259	-0,1196

Evoluția activului net și a VUAN în ultimii 3 ani

Denumire element	30.06.2010	30.06.2011	30.06.2012
Valoare activ net	8.803.938,87	8.804.561,81	8.281.788,30
Valoarea unitara a activului net	9,6310	9,7288	8,3259

Situatia detaliata a activelor la data de 30.06.2012

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 capital social emitent	Pondere in activul total al OPC
				lei	lei	lei	%	%
Antibiotice Iasi	ATB	29-Jun-12	780.061	0,1000	0,3400	265.220,74	0,1633%	3,176%
Armatura SA	ARM	11-Jun-12	239.194	0,1000	0,1100	26.311,34	0,5980%	0,315%
Banca Comerciala Carpatica	BCC	29-Jun-12	447.500	0,1000	0,0390	17.452,50	0,0131%	0,209%
BRD - Groupe Société Générale	BRD	29-Jun-12	12.000	1,0000	8,8700	106.440,00	0,0017%	1,275%
Banca Transilvania Cluj	TLV	29-Jun-12	359.909	1,0000	0,9480	341.193,73	0,0331%	4,086%
Biofarm Bucuresti	BIO	29-Jun-12	423.000	0,1000	0,1690	71.487,00	0,0386%	0,856%
Compa Sibiu	CMP	29-Jun-12	381.000	0,1000	0,4000	152.400,00	0,1741%	1,825%
Conpet SA Ploiesti	COTE	29-Jun-12	1.000	3,3000	30,2000	30.200,00	0,0000%	0,362%
Dafora	DAFR	29-Jun-12	370.000	0,1000	0,0408	15.096,00	0,0380%	0,181%
Ductil Buzau	DUCL	28-Jun-12	246.500	0,1000	0,3050	75.182,50	0,1340%	0,900%
Electromagnetica SA Bucuresti	ELMA	29-Jun-12	400.000	0,1000	0,1549	61.960,00	0,0592%	0,742%
Farmaceutica Remedia SA	RMAH	21-Jun-12	510.000	0,1000	0,2669	136.119,00	0,4807%	1,630%
Fondul Oamenilor de Afaceri Bucuresti	XFOA	29-Jun-12	299.500	2,7141	0,9070	271.646,50	4,8407%	3,253%
Fondul Proprietatea	FP	29-Jun-12	1.800.000	0,0000	0,4565	821.700,00	0,0000%	9,840%
Grupul Industrial Electrocontact S.A.	ECT	29-Jun-12	2.790.500	0,1000	0,0290	80.924,50	1,9245%	0,969%
Imotrust	ARCV	29-Jun-12	1.105.000	0,1000	0,0266	29.393,00	0,3578%	0,352%
Mecanica Ceahlau	MECF	29-Jun-12	296.000	2,5000	0,1220	36.112,00	0,1234%	0,432%
Prefab SA Bucuresti	PREH	29-Jun-12	52.400	0,5000	1,3000	68.120,00	0,1080%	0,816%
Retrasib SA Sibiu	RTRA	29-Jun-12	289.894	0,0000	0,1600	46.383,04	2,8986%	0,555%
Santierul Naval Orsova	SNO	29-Jun-12	16.000	2,5000	1,9000	30.400,00	0,1401%	0,364%
SIF 1 Banat Crisana	SIF1	29-Jun-12	925.500	0,1000	0,9000	832.950,00	0,1686%	9,974%
SIF 2 Moldova	SIF2	29-Jun-12	20.000	0,1000	1,2600	25.200,00	0,0039%	0,302%
SIF 3 Transilvania	SIF3	29-Jun-12	840.000	0,1000	0,4477	376.068,00	0,0769%	4,503%
SIF 4 Muntenia	SIF4	29-Jun-12	565.000	0,1000	0,7150	403.975,00	0,0700%	4,838%
SIF 5 Oltenia	SIF5	29-Jun-12	593.500	0,1000	1,1200	664.720,00	0,1023%	7,960%
Arcelor Mittal Tubular Products SA Iasi	TPRO	29-Jun-12	20.000	2,5000	0,5700	11.400,00	0,0307%	0,137%
Transelectrica S.A.	TEL	29-Jun-12	44.100	10,0000	12,1800	537.138,00	0,0602%	6,432%
						5.535.192,85		66,283%

2 - Actiuni netranzactionate in ultimele 90 de zile

Emitent	Simbol actiune	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. Actiuni detinute	Valoare nominala	Valoare actiune	Valoare totala	Pondere in capital social emitent	Pondere in activul total al OPC
Contor Group S.A. Arad	CGC	4-Aug-11	1.318.000	0,1000	0,0224	29.523,20	0,6800%	0,354%
			1.318.000	0,1000	0,0224	29.523,20	0,6800%	0,354%

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 Siret	SRE28		2.100	27-Jul-09	24-Apr-12	23-Oct-12	97,50	0,02	1,1370	0,0000		207.137,80	5,25%	2,480%
Primaria Timisoara	TIM26C		4.544	30-Jun-08	15-May-12	14-Aug-12	80,40	0,01	0,4598	0,0000		367.426,85	0,27%	4,400%
Total												574.564,66		6,880%

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 BNR EUR/RON	Valoare totala	Pondere in capitalul social al emitentului	Pondere in activul total al OPC
				EUR	EUR	lei	lei	%	%
Aerodrom Ljubljana, d.d., Brnik-aerodrom	SI0031103276	29-Jun-12	675		10,6000	4,4494	31.835,46	0,0349%	0,381%
Erste Group Bank AG	AT0000652011	29-Jun-12	5.000		14,9450	4,4494	332.481,40	0,0013%	3,981%
Gorenje, d.d., Velenje	SI0031104076	29-Jun-12	3.500		5,0000	4,4494	77.864,50	0,0220%	0,932%
KRKA, d.d., Novo mesto	SI0031102120	29-Jun-12	900		42,0000	4,4494	168.187,32	0,0025%	2,014%
Luka Koper, d.d., Koper	SI0031101346	29-Jun-12	1.251		8,3000	4,4494	46.199,46	0,0089%	0,553%
Petrol, d.d., Ljubljana	SI0031102153	29-Jun-12	105		167,1000	4,4494	78.066,95	0,0050%	0,935%
Telekom Slovenije, d.d., Ljubljana	SI0031104290	29-Jun-12	419		61,0000	4,4494	113.722,21	0,0064%	1,362%
Total							848.357,29		10,159%

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
	lei	%
Alpha Bank Romania	250,23	0,003%
Banca Comerciala Carpatica	602,09	0,007%
BRD - Groupe Société Générale	2.504,53	0,030%
Banca Transilvania Cluj	257,98	0,003%
Banca Italo-Romena	5,28	0,000%
Piraeus Bank Romania	313,07	0,004%
Volksbank Romania	83,46	0,001%
Total	4.016,64	0,048%

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
	EUR			%
Banca Comerciala Carpatica	296,82	4,4494	1.320,67	0,016%
Banca Comerciala Romana	154,56	4,4494	687,70	0,008%
Banca Transilvania Cluj	97,97	4,4494	435,91	0,005%
Banca Italo-Romena	0,64	4,4494	2,85	0,000%
Total			2.447,13	0,029%

X. Depozite bancare constituite la institutii de credit din Romania

1. Depozite bancare denumite in lei

Denumire banca	Data constituirii	Data scadentei	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Valoare totala	Pondere in activul total al OPC
			lei	lei	lei	lei	%
Banca Comerciala Romana	30-Jun-12	1-Jul-12	647.824,58	73,06	73,06	647.897,64	7,758%
Banca Italo-Romena	6-Jun-12	6-Jul-12	375.630,00	63,81	1.595,14	377.225,14	4,517%
Total						1.025.122,78	12,276%

XV. Dividende sau alte drepturi de primit

1. Dividende de incasat

Emitent	Simbol actiune	Data ex-dividend	Nr. actiuni detinute	Dividend brut	Suma de incasat	Pondere in activul total al OPC
				lei	lei	%
Aerodrom Ljubljana, d.d., Brnik-aerodrom	AELG	26-Jun-12	675	0,4299	1.033,15	0,012%
Antibiotice Iasi	ATB	11-May-12	732.061	0,0152	9.342,16	0,112%
Biofarm Bucuresti	BIO	9-May-12	423.000	0,0100	3.553,00	0,043%
Conpet SA Ploiesti	COTE	15-May-12	700	2,5715	1.512,06	0,018%
Ductil Buzau	DUCL	15-May-12	246.500	0,0329	6.811,85	0,082%
Electromagnetica SA Bucuresti	ELMA	26-Apr-12	400.000	0,0040	1.344,00	0,016%
Farmaceutica Remedia SA	RMAH	26-Apr-12	510.000	0,0200	8.568,00	0,103%
Fondul Proprietatea	FP	10-May-12	1.550.000	0,0385	50.179,00	0,601%
Petrol, d.d., Ljubljana	PETG	25-May-12	105	8,2476	3.083,43	0,037%
SIF 1 Banat Crisana	SIF1	16-May-12	800.000	0,1000	67.200,00	0,805%
SIF 3 Transilvania	SIF3	16-May-12	840.000	0,1712	120.799,00	1,447%
SIF 4 Muntenia	SIF4	26-Apr-12	570.000	0,0810	38.783,00	0,464%
SIF 5 Oltenia	SIF5	11-May-12	473.500	0,1300	40.786,00	0,488%
Telekom Slovenije, d.d., Ljubljana	TLSG	22-Jun-12	419	7,0010	10.440,07	0,125%
Transelectrica S.A.	TEL	11-May-12	44.100	1,1000	40.748,00	0,488%
Total					404.182,73	4,840%

2. Actiuni distribuite fara contraprestatie in bani

Emitent	Simbol actiune	Data ex-dividend	Nr. actiuni	Valoare actiune	Valoare totala	Pondere in activul total al OPC
				lei	lei	%
Banca Transilvania Cluj	TLV	17-May-12	25.525	0,9480	24.197,70	0,290%
Total					24.197,70	0,290%