

NE	2.42	-0.01	1.52%	2.60	4
MV	5.64	0.32	-0.02%	0.05	2
QTVV	2.95	-0.01	-1.58%	-0.01	4
HYOS	9.13	-0.04	-1.32%	0.0	4
PLUG	11.61	-0.05	-1.34%	0.17	9
ESLR	21.14	-0.11	-0.94%	-0.67	2
LMT	26.37	-0.04	-0.19%	-0.01	3
CD	62.20	0.53	-0.04%	0.0	7
OC	21.77	0.13	0.86%	0.07	6
TV	26.6	-0.35	-1.3%	0.0	3
	19.59	0.09	0.46%	-0.11	26
	49.06	-0.16	-0.33%	0.0	4
	39.16	0.27	0.69%	0.06	5

30.06.2013

FDI ZEPTER

ACTIUNI

RAPORT SEMESTRIAL

1. GENERALITATI

Prezentul raport prezinta situatia Fondului Deschis de Investitii Zepter Actiuni la 30 iunie 2013 si evolutia sa in primul semestru al anului 2013. 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 unitatilor de fond.

Fondul este administrat de catre Zepter Asset Management - SAI SA cu sediul social in Bucuresti, Piata Alba Lulia, nr. 2. Bl. 11, 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 Zepter Asset Management - SAI a fost asigurata in toata aceasta perioada de catre dl Marko Simić – Director General si de catre domnul Andrei Negulescu – Director General Adjunct.

Depozitarea activelor Fondului a fost realizata pe parcursul primului semestru al anului 2013 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 raporturilor solicitate de catre CNVM/ASF, in forma, conditiile si periodicitatea stabilite, asigurarea ca valoarea unitatii de fond a FDI Zepter Actiuni este calculata in conformitate cu reglementarile ASF/CNVM si documentele Fondului.

In afara Zepter Asset Management - SAI, care efectueaza distributia la sediul propriu, unitatile de fond 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 SSIF IFB Finwest SA. Pe parcursul primului semestru al anului 2013 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 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.

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.

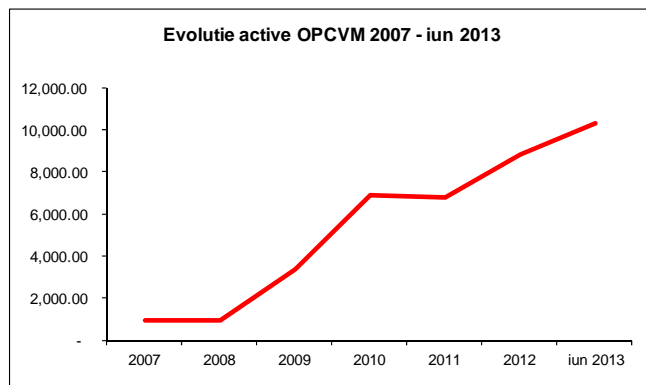
Comisionul de rascumparare este de maxim 1,5%, dupa cum urmeaza: 1,5% pentru unitatile rascumparate in intervalul de 60 de zile de la data emiterii lor; 0% pentru unitatile rascumparate dupa perioada de 60 de zile de la data emiterii lor. Comisionul de rascumparare este negociabil pentru rascumpararile 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 catre 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 unitati ale Fondului, Zepter Asset Management - SAI nu percepe comisioane de cumparare sau rascumparare in contul acestor investitii.

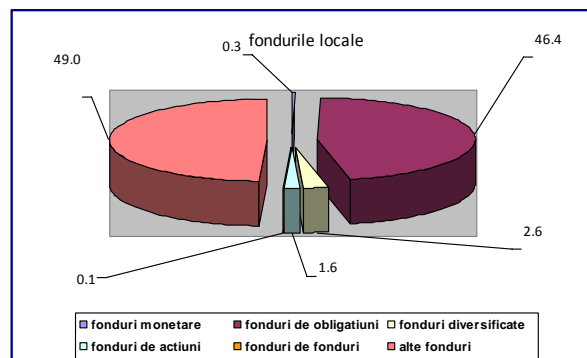
2. EVOLUTIA O.P.C.V.M.-URILOR IN PERIOADA DECEMBRIE 2007 – Iunie 2013

Conform statisticilor Asociatiei Administratorilor de Fonduri din Romania (A.A.F.) numarul OPCVM-urilor locale la finele lunii iunie 2013 este de 66, cu cinci mai mult ca la finele lunii decembrie 2012. Valoarea activelor nete ale OPCVM-urilor locale la sfarsitul primului semestru al anului 2013 este in crestere cu 16,94% fata de finele anului 2012.

Evolutia activelor nete ale O.P.C.V.M.-urilor locale in perioada decembrie 2007 - iunie 2013 precum si ponderea tipurilor de fonduri in totalul activelor nete la final de prim semestru 2013 poate fi observata in graficele urmatoare:



Grafic 1: Evoluția activelor nete ale OPCVM în perioada decembrie 2007 – iunie 2013
Sursa: www.aaf.ro



Grafic 2: Pondere fonduri în total active nete OPCVM la 30.06.2013
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, 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, Zepter Asset Management - SAI 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 nr. 297/2004, OUG nr. 32/2012 și a reglementărilor emise în aplicarea acestora.

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	Jan-13	Feb-13	Mar-13	Apr-13	May-13	Jun-13
Evoluție VUAN lunară	4.53%	0.95%	-1.70%	-5.08%	5.25%	-3.27%
Evoluție VUAN față de 31.12.2012	4.53%	5.52%	3.73%	-1.54%	3.63%	0.24%
Inflație lunară	1.34%	0.34%	0.04%	0.11%	0.23%	0.01%
Evoluție inflație față de 31.12.2012	1.34%	1.68%	1.72%	1.83%	2.06%	2.07%
Variație curs RON/EUR (lunar)	-1.04%	-0.30%	1.04%	-2.08%	1.29%	1.81%
Variație curs RON/EUR față de 31.12.2012	-1.04%	-1.33%	-0.30%	-2.37%	-1.11%	0.68%
Rata medie a dobânzii la depozitele interbancare	5.32%	4.97%	3.77%	2.81%	3.60%	3.73%

Sursa: Zepter Asset Management, BNR, INS

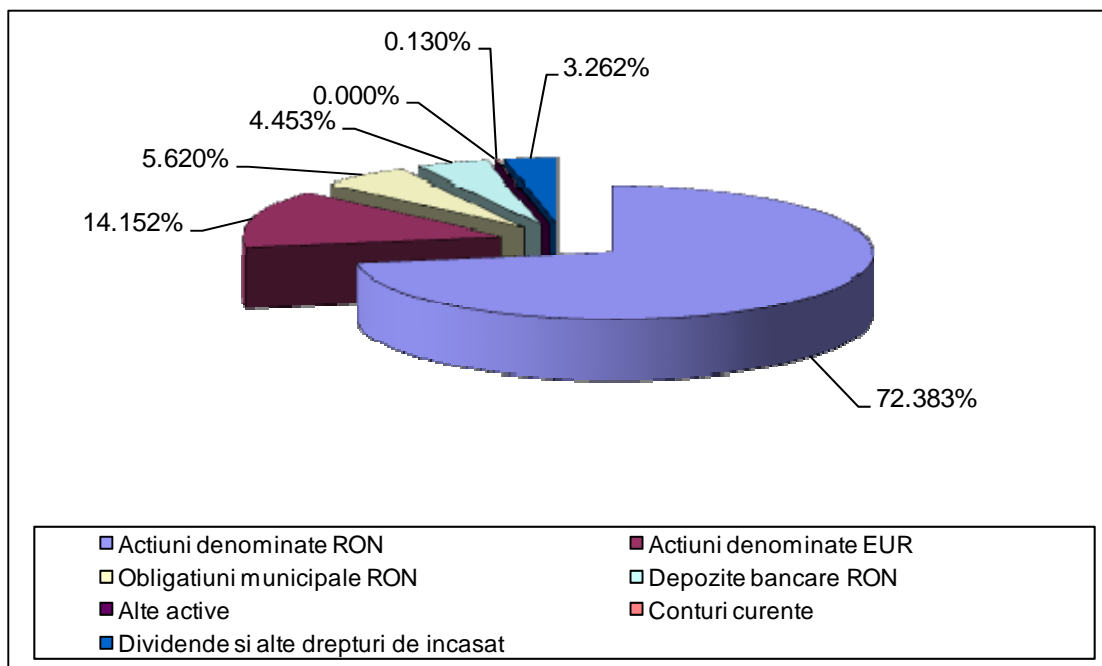
Tabel 1: Variația valorii unitare a activului net al FDI ZEPTER ACTIUNI comparativă în perioada ianuarie-iunie 2013

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

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

Administratorul apreciază că o expunere între 85% și 90% în acțiuni asigură un raport randament/risc adecvat, ceea ce denotă optimismul său crescut atât în ceea ce privește evoluția companiilor în care s-a investit cât și a pieței de capital și economiei în general, în

anii urmatori. Desi inca exista riscuri importante, Administratorul considera ca potentialul ridicat al pietei de capital din Romania va fi determinant. 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 sfarsitul semestrului I 2013, structura activelor FDI 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. 103 din OUG nr. 32/2012.

3.2 Activitatile de investitii desfasurate de societate

In semestrul I 2013, preconizand un trend multianual de crestere al pietei de capital, ponderea actiunilor din portofoliu a continuat sa creasca, urcand de la 84,69% la 86,54% din portofoliu, chiar si in conditiile dezinvestirii in urma trecerii datelor ex dividend ale companiilor detinute. Pentru aceasta au fost folosite resurse din incasarea cupoanelor obligatiunilor municipale si o parte a depozitelor bancare. Astfel, ponderea obligatiunilor municipale din portofoliu a scazut de la 5,8% la 5,62% iar cea a depozitelor bancare s-a diminuat de la 9,5% la 4,45%. Totodata, la 30.06.2013, ponderea dividendelor pe care fondul le are de primit este de 3,26% din activ.

Companiile care au inregistrat modificari semnificative a ponderii in portofoliu, in urma tranzactionarii lor au fost: BRD - Groupe Societe Generale S.A. (BRD) cu o crestere de la 2,52% la 4,25%, Compa Sibiu (CMP) cu o crestere de la 2,56% la 3,72%, ZIF Zepter Fond a.d. Banja Luka (ZPTP-R-A) ce a fost introdusa in portofoliu in acest an, inregistrand la 30.06.2013 o pondere in portofoliu de 2,83%, Transgaz (TGN) de asemenea introdusa in portofoliu in urma SPO-ului din aprilie si avand o pondere in portofoliu la sfarsitul semestrului I de 2,04% si Banca Transilvania (TLV), cu o pondere de 3,63% la inceputul anului, pozitie vanduta in totalitate in semestrul I.

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 necesarului de lichiditate pentru efectuarea tranzactiilor cu actiuni in momentele apreciate de administrator ca optime pentru achizitii dar si pentru plata cheltuielilor fondului.

Structura portofoliului de actiuni detinut Zepter Actiuni la sfarsitul perioadei de raportare este prezentata in anexele prezentului raport.

3.3. Analiza financiara

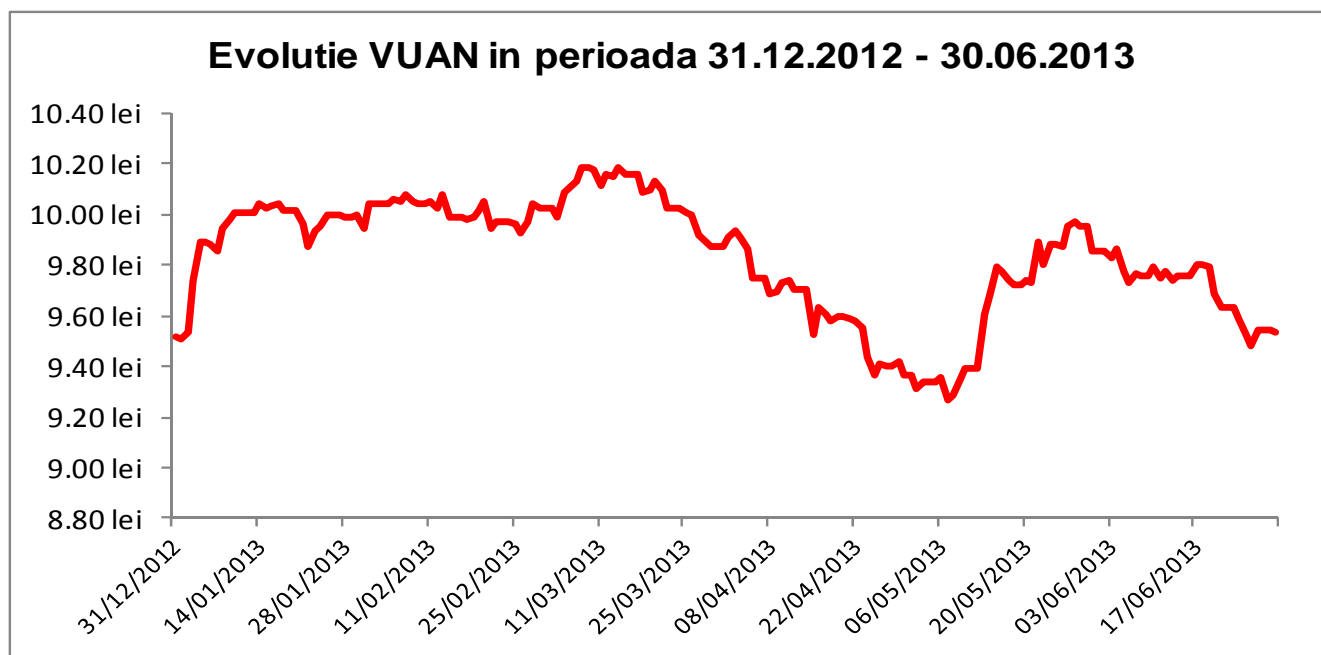
Situatia activelor si obligatiilor fondului, situatia detaliata a investitiilor la 30.06.2013 in forma si continutul impuse de CNVM/ASF sunt prezentate ca Anexe la prezentul raport. In conformitate cu legislatia in vigoare, evaluarea activelor se face pe categorii de investitii, iar obligatiile fondului (cheltuielile cu comisionul de administrare, de depozitare si custodie, cheltuielile cu comisioanele datorate SSIF, comisioanele bancare, comisioanele si taxele datorate ASF, comisioanele lunii precedente) se evidentiaza distinct.

La 30.06.2013 activul net a avut valoarea de **9.608.821,40 RON**. Activul total al FDI Zepter Actiuni la sfarsitul lunii iunie 2013 a fost de **9.688.953,83 RON**, in crestere cu **16.02%** fata de finele lunii iunie a anului precedent in timp ce activul net a inregistrat o crestere de **16,02%** iar valoarea unitara a activului net a crescut cu **14,54%**. Numarul de unitati de fond in iunie 2013 fata de iunie 2013 a crescut cu **1.30%**.

Numarul de unitati de fond in circulatie a fost de **1,007.591,4489** 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. 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 07.05.2013 (9.2654 RON) iar cel maxim in 14.03.2013 (10.1827 RON).

Situatia valorii unitare a activului net			
Denumire element	30.06.2012	30.06.2013	Diferente
Valoare activ net	8,281,788.30	9,608,821.40	1,327,033.10
Numar de unitati de fond in circulatie	994,702.90	1,007,591.45	12,888.55
Valoarea unitara a activului net	8.3259	9.5364	1.2105

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



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

La data de 30.06.2013 Fondul a obtinut venituri totale in valoare de **6,543,980.26 RON**, defalcate astfel:

- venituri din dobanzi bancare in suma de 21,599.76 RON;
- venituri din dobanzi provenite din obligatiuni in suma de 43,093.55 RON;
- venituri din dividende in suma de 371,895.78 RON;
- venituri din investitii financiare in suma de 20.606,22 RON;
- venituri din diferente de curs valutar in suma de 277.071,63 RON;
- venituri din reevaluarea instrumentelor financiare in suma de 5,809,713.32 RON;

Cheltuielile totale ale Fondului la 30.06.2013 au fost de **6,520,515.49 RON** si constau in principal din cheltuieli cu administrarea in valoare de 470.722,02 RON, cu depozitarea, custodia si decontarea activelor in valoare de 32,768.45 RON, cu intermedierea tranzactiilor si comisioanele CNVM/ASF in valoare de 13,839.16 RON, cheltuieli privind investitiile financiare si reevaluarea instrumentelor financiare in valoare de 5,717,825.60 RON precum si alte cheltuieli.

Rezultatul exercitiului reprezinta un profit net de **23,464.77 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 0,00 RON, soldul final fiind de 10.075.914,50 RON;
- pe contul prime de emisiune aferente unitatilor de fond (1045) s-a inregistrat un rulaj debitor de 0,00 RON si un rulaj creditor de 0,00 RON, soldul final fiind de (86.191,08) RON;
- pe contul rezultatul reportat (1171) s-a inregistrat un rulaj debitor de 0,00 RON si un rulaj creditor de 980.449,67 RON, soldul final fiind de (404.366,76) RON;
- pe contul rezultatul exercitiului financiar (121) s-a inregistrat un rulaj debitor de 7.500.965,16 RON si un rulaj creditor de 6.543.980,26 RON, soldul final fiind de 23.464,77 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

In cursul primului semestru al anului 2013, au avut loc urmatoarele schimbări in continutul documentelor FDI Zepter Actiuni:

- Conform Deciziei CNVM nr. 147/13.02.2013, FDI Zepter Actiuni va putea 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.
- Conform prevederilor OUG nr. 32/2012, a fost inlocuit Prospectul Simplificat al FDI Zepter Actiuni cu Documentul privind informatiile cheie destinate investitorilor FDI Zepter Actiuni.
- Au fost modificate documentele de constituire a FDI Zepter Actiuni in sensul alinierii acestora cu prevederile Dispunerii de Masuri a CNVM nr. 23/20.12.2012

In ceea ce priveste randamentele fondului deschis de investitii Zepter Actiuni 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

Marko Simić

Reprezentant RCCI

Gabriel Dumitrescu

Situția activelor și obligațiilor FDI Zepter Acțiuni

Nr. crt.	Denumire element	Inceputul perioadei de raportare 31/12/2012			Sfarsitul perioadei de raportare 30/06/2012			Diferente (RON)
		% din activul net	% din activul total	RON	% din activul net	% din activul total	RON	
I	TOTAL ACTIVE	100.551%	99.719%	9,661,765.55	100.834%	100.000%	9,688,953.83	27,188.28
1	Valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare din care:	90.990%	90.238%	8,743,110.43	92.923%	92.155%	8,928,841.21	185,730.78
1.1.	Valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare admise sau tranzacționate pe o piață reglementată din România, din care:	79.183%	78.528%	7,608,585.65	78.654%	78.003%	7,557,697.47	- 50,888.18
	- acțiuni	73.348%	72.742%	7,047,902.91	72.987%	72.383%	7,013,161.06	- 34,741.85
	- 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	0.000%	0.000%	0.00	-
	- obligațiuni municipale cotate	5.835%	5.787%	560,682.74	5.667%	5.620%	544,536.41	- 16,146.33
	- 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:	11.807%	11.709%	1,134,524.78	11.418%	11.324%	1,097,160.18	- 37,364.60
	- acțiuni	11.807%	11.709%	1,134,524.78	11.418%	11.324%	1,097,160.18	- 37,364.60
	- 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, aprobată de CNVM, din care:	0.000%	0.000%	0.00	2.851%	2.828%	273,983.56	273,983.56
	- acțiuni	0.000%	0.000%	0.00	2.851%	2.828%	273,983.56	273,983.56
	- 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:	9.507%	9.428%	913,491.00	4.491%	4.453%	431,495.40	- 481,995.60
4.1.	- depozite bancare constituite la institutii de credit din România	9.507%	9.428%	913,491.00	4.491%	4.453%	431,495.40	- 481,995.60
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 membru	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 membru, 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	0.053%	0.053%	5,124.11	0.131%	0.130%	12,579.65	7,455.54
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 încasat	0.000%	0.000%	0.00	3.289%	3.261%	315,997.56	315,997.56
10	Alte active (sume în tranzit, sume la distribuitori, sume la SSIF, etc.)	0.000%	0.000%	40.01	0.000%	0.000%	40.01	-
	- sume în tranzit	0.000%	0.000%	0.00	0.000%	0.000%	0.00	-
	- 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	0.000%	0.000%	40.01	0.000%	0.000%	40.01	-
II	TOTAL OBLIGAȚII	0.795%	0.789%	76,408.89	0.834%	0.827%	80,132.43	3,723.54
1	Cheltuieli pentru plata comisiunilor datorate SAI	0.734%	0.728%	70,498.28	0.767%	0.761%	73,717.17	3,218.89
2	Cheltuieli pentru plata comisiunilor datorate depozitarului	0.053%	0.053%	5,100.93	0.058%	0.058%	5,603.61	502.68
3	Cheltuieli pentru plata comisiunilor datorate intermediarilor	0.000%	0.000%	0.00	0.000%	0.000%	0.00	-
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%	10.62	0.000%	0.000%	10.62	-
7	Cheltuieli cu plata comisiunilor/tarifelor datorate CNVM	0.008%	0.008%	799.06	0.008%	0.008%	801.03	1.97
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	Răscumpărări de plată	0.000%	0.000%	0.00	0.000%	0.000%	0.00	-
III	VALOAREA ACTIVULUI NET (H)	99.756%	98.931%	9,585,356.66	100.000%	99.173%	9,608,821.40	23,464.74

Situția valorii unitare a activului net

Denumire element	30.06.2012	30.06.2013	Diferente
Valoare activ net	8,281,788.30	9,608,821.40	1,327,033.10
Numar de unitati de fond in circulatie	994,702.90	1,007,591.45	12,888.55
Valoarea unitara a activului net	8.3259	9.5364	1.2105

Evoluția activului net și a VUAN în ultimii 3 ani

Denumire element	30.06.2011	30.06.2012	30.06.2013
Valoare activ net	8,804,561.81	8,281,788.30	9,608,821.40
Valoarea unitara a activului net	9.7288	8.3259	9.5364

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	%	%
Albalact SA	ALBZ	28-Jun-13	100.000	0,1000	0,1423	14.230,00	0,0153%	0,147%
Antibiotice Iasi	ATB	28-Jun-13	877.561	0,1000	0,4800	421.229,28	0,1837%	4,348%
Banca Comerciala Carpatica	BCC	28-Jun-13	447.500	0,1000	0,0506	22.643,50	0,0131%	0,234%
BRD - Groupe Société Générale	BRD	28-Jun-13	55.000	1,0000	7,4850	411.675,00	0,0079%	4,249%
Compa Sibiu	CMP	28-Jun-13	678.000	0,1000	0,5320	360.696,00	0,3098%	3,723%
Conpet SA Ploiesti	COTE	26-Jun-13	1.870	3,3000	33,7500	63.112,50	0,0000%	0,651%
Contor Group SA Arad	CGC	28-Jun-13	1.318.000	0,1000	0,0330	43.494,00	0,6800%	0,449%
Dafora	DAFR	28-Jun-13	370.000	0,1000	0,0282	10.434,00	0,0380%	0,108%
Ductil Buzau	DUCL	28-Jun-13	282.500	0,1000	0,3960	111.870,00	0,1535%	1,155%
Electromagnetica SA Bucuresti	ELMA	28-Jun-13	405.000	0,1000	0,1930	78.165,00	0,0599%	0,807%
Farmaceutica Remedea SA	RNAH	28-Jun-13	552.500	0,1000	0,2999	165.694,75	0,5208%	1,710%
Fondul Oamenilor de Afaceri Bucuresti	XFOA	10-Jun-13	299.500	2,7141	1,0000	299.500,00	4,8407%	3,091%
Fondul Proprietatea	FP	28-Jun-13	1.415.000	0,0000	0,6195	876.592,50	0,0000%	9,047%
Grupul Industrial Electrocontact S.A.	ECT	28-Jun-13	2.670.000	0,1000	0,0300	80.100,00	1,8414%	0,827%
Imotrust	ARCV	28-Jun-13	1.105.000	0,1000	0,0265	29.282,50	0,3578%	0,302%
Mecanica Ceahlau	MECF	28-Jun-13	800.000	2,5000	0,1450	116.000,00	0,3335%	1,197%
OMV Petrom SA	SNP	28-Jun-13	1.060.000	0,1000	0,4212	446.472,00	0,0019%	4,608%
Prefab SA Bucuresti	PREH	18-Jun-13	33.000	0,5000	2,4000	79.200,00	0,0680%	0,817%
Retrasib SA Sibiu	RTRA	14-Jun-13	289.894	0,0000	0,1790	51.891,03	2,8986%	0,536%
Santierul Naval Orsova	SNO	28-Jun-13	16.000	2,5000	1,6890	27.024,00	0,1401%	0,279%
SIF 1 Banat Crisana	SIF1	28-Jun-13	782.000	0,1000	1,1400	891.480,00	0,1425%	9,201%
SIF 3 Transilvania	SIF3	28-Jun-13	550.000	0,1000	0,5375	295.625,00	0,0504%	3,051%
SIF 4 Muntenia	SIF4	28-Jun-13	560.000	0,1000	0,6860	384.160,00	0,0694%	3,965%
SIF 5 Oltenia	SIF5	28-Jun-13	665.000	0,1000	1,4320	952.280,00	0,1146%	9,829%
Arcelor Mittal Tubular Products SA Iasi	TPRO	21-May-13	20.000	2,5000	0,2300	4.600,00	0,0307%	0,047%
Transelectrica S.A.	TEL	28-Jun-13	44.100	10,0000	13,1000	577.710,00	0,0602%	5,963%
SNTGN Transgaz SA	TGN	28-Jun-13	1.100	10,0000	180,0000	198.000,00	0,0093%	2,044%
						7.013.161,06		72,383%

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	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Discount/prima cumulate(a)	Pret plata	Valoare totala	Pondere in total obligatiuni emitent	Pondere in activul total al OPC
							lei					lei	lei	lei
Primaria Siret	SRE28	27-Jul-09	2.100	27-Jul-09	24-Apr-13	22-Oct-13	97,50	0,02	2.377,38	0,0000	-	202.927,38	5,25%	2,094%
Primaria Timisoara	TIM26C	31-Dec-10	4.544	30-Jun-08	15-May-13	14-Aug-13	80,40	0,01	1.717,83	0,0000	-	341.609,03	0,41%	3,526%
Total												544.536,41		5,620%

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	28-Jun-13	675		17,5000	4,4588	52.669,58	0,0349%	0,544%
Erste Group Bank AG	AT0000652011	28-Jun-13	4.750		20,5050	4,4588	434.281,53	0,0013%	4,482%
Gorenje, d.d., Velenje	SI0031104076	28-Jun-13	3.500		4,0200	4,4588	62.735,32	0,0220%	0,647%
KRKA, d.d., Novo mesto	SI0031102120	28-Jun-13	900		51,0000	4,4588	204.658,92	0,0025%	2,112%
Luka Koper, d.d., Koper	SI0031101346	28-Jun-13	1.251		9,0000	4,4588	50.201,63	0,0089%	0,518%
Petrol, d.d., Ljubljana	SI0031102153	28-Jun-13	105		210,0000	4,4588	98.316,54	0,0050%	1,015%
Telekom Slovenije, d.d., Ljubljana	SI0031104290	28-Jun-13	419		104,0000	4,4588	194.296,67	0,0064%	2,005%
Total							1.097.160,18		11,324%

III. Valori mobiliare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat nemembru

1. Actiuni tranzactionate - denumite in BAM

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
				BAM	BAM	lei	lei	%	%
ZIF Zepter fond a.d. Banja Luka	BA100ZPTPRA4	28-Jun-13	15.710	43,0000	7,6500	2,2797	273.983,56	0,211%	2,828%
Total							273.983,56		2,828%

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	37,23	0,000%
Banca Comerciala Carpatica	498,09	0,005%
BRD - Groupe Société Générale	9.141,65	0,094%
Banca Transilvania Cluj	197,98	0,002%
Banca Italo-Romana	232,23	0,002%
Credit Europe Bank	135,00	0,001%
Piraeus Bank Romania	133,29	0,001%
Volksbank Romania	184,43	0,002%
Total	10.559,90	0,109%

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
	EUR			%
Banca Comerciala Carpatica	273,28	4,4588	1.218,50	0,013%
Banca Comerciala Romana	93,49	4,4588	416,85	0,004%
Banca Transilvania Cluj	85,57	4,4588	381,54	0,004%
Banca Italo-Romana	0,64	4,4588	2,85	0,000%
Total	452,98		2.019,75	0,021%

X. Depozite bancare constituite la institutii de credit din Romania

1. Depozite bancare denuminate 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-13	1-Jul-13	431.436,68	58,72	58,72	431.495,40	4,453%
Total						431.495,40	4,453%

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	10-Jun-13	675	0,6300	1.422,09	0,015%
Antibiotice Iasi	ATB	27-Jun-13	877.561	0,0173	12.738,01	0,131%
Conpet SA Ploiesti	COTE	17-May-13	1.870	3,2678	5.132,81	0,053%
Electromagnetica SA Bucuresti	ELMA	29-May-13	405.000	0,0040	1.361,00	0,014%
Farmaceutica Remedia SA	RMAH	2-May-13	552.500	0,0200	9.282,00	0,096%
Fondul Proprietatea	FP	13-May-13	1.415.000	0,0409	48.602,35	0,502%
Mecanica Ceahlau	MECF	13-May-13	800.000	0,0060	4.032,00	0,042%
Petrol, d.d., Ljubljana	PETG	5-Apr-13	105	10,0000	3.511,31	0,036%
SIF 3 Transilvania	SIF3	8-May-13	550.000	0,1750	73.500,00	0,759%
SIF 4 Muntenia	SIF4	13-May-13	560.000	0,1340	63.034,00	0,651%
SIF 5 Oltenia	SIF5	13-May-13	675.000	0,1300	73.710,00	0,761%
SNTGN Transgaz	TGN	12-Jun-13	1.100	21,2900	19.672,00	0,203%
Total					315.997,56	3,261%