



30.06.2011

FDI ZEPTER

MIXT

RAPORT SEMESTRIAL



1. GENERALITĂȚI

Prezentul raport prezintă situația Fondului Deschis de Investiții Zepter MIXT la 30 iunie 2011 și evoluția sa în primul semestru al anului 2011. FDI Zepter MIXT este un fond deschis de investiții înființat prin Contract de societate civilă, are o durată de funcționare nelimitată, autorizat prin Decizia C.N.V.M. nr.2618/18.12.2007 și înscris în Registrul CNVM cu nr.CSC06FDIR/400045 din 18.12.2007. Fondul și-a început efectiv activitatea în aprilie 2008 când au fost înregistrate primele subscrieri de unități de fond și este deschis în mod nediscriminatoriu tuturor persoanelor fizice și juridice române și străine. Persoanele interesate pot deveni investitori ai fondului FDI Zepter MIXT după ce au luat la cunoștință de conținutul Prospectului de Emisiune, au fost de acord cu acesta și au achitat contravaloarea titlurilor de participare.

Fondul este administrat de către Societatea de Administrare a Investițiilor ZEPTER S.A. cu sediul actual în București, Piata Alba Iulia, nr. 2. Bl. 11, sc. B, et. 2, ap. 19, CP 031104, sector 3, înmatriculată la Oficiul Registrului Comerțului București sub nr.J40/10794/2007, CUI 21862157, autorizată de către C.N.V.M. prin Decizia nr.1660/11.09.2007 și înscrisă în Registrul C.N.V.M. sub nr. PJR05SAIR/400022 din 11.09.2007. Până la data de 09.06.2011 sediul social al S.A.I. Zepter S.A. a fost în București, str. Ștefan Greceanu, nr. 6, sector 2.

Conducerea executivă a Societății de Administrare a Investițiilor ZEPTER S.A. a fost asigurată în perioada 01.01.2011-14.04.2011 de către dl Marko Simic – Director General și de doamna Mona Lisa Bacali – Director General Adjunct. Începând cu data de 15.04.2011, conducerea societății a fost asigurată de către dl Marko Simic – Director General.

Depozitarea activelor Fondului a fost realizată pe parcursul primului semestru al anului 2011 de către BANCA COMERCIALĂ ROMÂNĂ S.A. autorizată de către CN.V.M. prin Decizia nr.4338/09.12.2003, număr de înregistrare în Registrul CNVM PJR10DEPR/400007. Printre atribuțiile depozitarului se poate menționa certificarea zilnică a valorii activului net, a valorii unitare a activului net, a numărului de investitori și a raportărilor solicitate de către C.N.V.M., în forma, condițiile și periodicitatea stabilite de părți, respectiv C.N.V.M., asigurarea că valoarea titlului de participare a FDI Zepter ACȚIUNI este calculată în conformitate cu reglementările C.N.V.M. și documentele Fondului.

În afara Societății de Administrare a Investițiilor Zepter S.A., care efectuează distribuția la sediul propriu, titlurile de participare ale FDI Zepter ACȚIUNI mai sunt distribuite prin sucursalele și agențiile Băncii Transilvania, BRD Groupe Societe Generale, Volsbank România SA, Banca Comercială Carpatica SA și ale Societății de Servicii de Investiții Financiare IFB Finwest S.A. Pe parcursul primului semestru al anului 2011 nu au fost realizate operațiuni de subscriere sau răscumparare prin intermediul distribuitorilor. Este important de menționat faptul că în perioada analizată FDI Zepter ACȚIUNI nu a luat cu împrumut sume de bani pentru a plăti contravaloarea unitatilor de fond rascumparate si nici pentru plata unor valori subscribe in cadrul drepturilor de preemtiune exercitate.

Prin politica sa privind investițiile Fondul se adresează, cu precădere investitorilor potențiali dispuși să-și asume un nivel de risc mediu spre ridicat, urmărind obținerea unui câștig de capital în condițiile unor fluctuații semnificative.

În vederea fructificării superioare a investițiilor efectuate în titluri de participare, prin politica de investiții declarată, Fondul recomandă membrilor săi plasarea resurselor financiare pe un termen de minimum 36 luni. Fondul nu-și propune să repartizeze periodic veniturile, acestea reflectându-se permanent în valoarea unitară a activului net, calculată conform reglementărilor în vigoare.

Comisionul de administrare este stabilit la maximum 1% aplicat la valoarea medie a activului total administrat în luna respectiva. În funcție de performanțele Fondului comisionul de administrare este următorul: 0,60% din valoarea medie a activului total administrat în luna respectiva la o creștere brută a activului mediu lunar de până la 2%; sau 0,75% din valoarea medie a activului total administrat în luna respectiva la o creștere brută a activului mediu lunar cuprins între 2 % și 3% inclusiv; sau 1,00% din valoarea medie a activului total administrat în luna respectiva la o creștere brută a activului mediu lunar de peste 3%. În cazul în care valoarea medie a activului total administrat scade față de luna anterioară se va considera o reducere a comisionului de administrare; noul comision fiind stabilit la 0,60% (prima poziție din grila de comisionare).

Comisionul de subscriere este de maxim 2%, după cum urmează: la o investiție mai mică de 100.000 RON se percepe un comision de 2%; la o investiție egală sau mai mare de 100.000 RON se percepe un comision de 1%. Societățile de asigurări, fondurile de pensii obligatorii și facultative, OPC-uri precum și alte entități care au produse similare sunt scutite de plata comisionului de subscriere pentru aceste investiții.

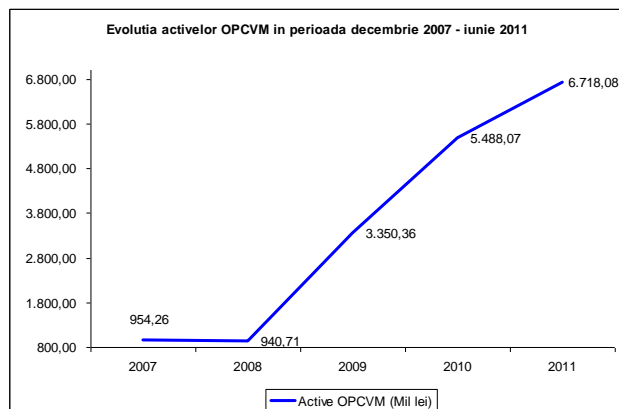
Comisionul de răscumparare este de maxim 1,5% după cum urmează: 1,5% pentru unitățile răscumparate în intervalul de 60 de zile de la data emiterii lor; 0% pentru unitățile răscumparate după perioada de 60 de zile de la data emiterii lor. Comisionul de răscumparare este negociabil pentru răscumparările mai mari de 20.000 RON.

Nu se percepe comision de răscumparare, respectiv comision de subscriere în cazul în care răscumpararea este făcută în scopul subscrierii de titluri de participare sau transfer la un alt fond de investiții administrat de S.A.I. ZEPTER. Atunci când un alt fond administrat, direct sau prin delegare, de către Societate sau de către orice altă societate de care aceasta este legată, prin conducere sau control comun, sau printr-o detinere substanțială, directă sau indirectă, investește în unități ale Fondului, Societatea nu percepe comisioane de cumparare sau răscumparare în contul acestor investiții.

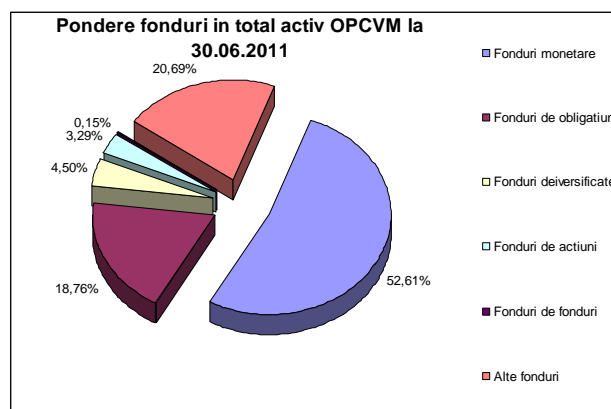
2. EVOLUȚIA O.P.C.V.M.-URILOR ÎN PERIOADA DECEMBRIE 2007 – IUNIE 2011

Conform statisticilor Asociației Administratorilor de Fonduri din România (A.A.F.) numărul O.P.C.V.M.-urilor la finele lunii iunie 2011 este de 60, față de 57 la finele lunii decembrie 2010 și 41 la sfârșitul anului 2007. Valoarea activelor nete ale O.P.C.V.M.-urilor la sfârșitul primului semestru al anului 2011 este în creștere cu 22,41% față de finele anului 2010.

Evoluția activelor nete ale O.P.C.V.M.-urilor în perioada decembrie 2007 - iunie 2011 precum și ponderea fondurilor în totalul activelor nete la final de prim semestru 2011 poate fi observată în graficele de mai jos:



Grafic 1: Evoluția activelor nete ale OPCVM în perioada decembrie 2007 – iunie 2011
Sursa: www.aaf.ro



Grafic 2: Pondere fonduri în total active nete OPCVM la 30.06.2011

3. OBIECTIVELE ȘI POLITICA DE INVESTIȚII A FONDULUI DESCHIS DE INVESTIȚII ZEPTER MIXT

În conformitate cu prospectul de emisiune autorizat prin Decizia C.N.V.M. nr. 44 din 12.01.2010, Fondul are ca obiectiv principal de investiții plasarea resurselor financiare atrase pe piața financiară, preponderent în valori mobiliare, pe principiul diversificării riscului și administrării prudentiale, în vederea obținerii unor rentabilități superioare ratei inflației. Se vor considera ca termene de comparație și rata de schimb EUR/RON și media ratelor de dobândă ale depozitelor bancare în lei.

Politica de investiții a fondului prevede plasarea resurselor preponderent în obligațiuni de stat, municipale, corporative. În vederea asigurării unei lichidități corespunzătoare, o parte din activele fondului va fi investită în instrumente ale pieței monetare. În scopul îmbunătățirii performanțelor fondului, până la 50% din active vor fi investite în acțiuni.

În cazul unor condiții macroeconomice și ale pieței financiare, S.A.I. Zepter S.A. poate decide creșterea ponderii instrumentelor cu venit fix emise de stat și scăderea ponderii investițiilor în acțiuni, în scopul protecției investitorilor. În astfel de circumstanțe, este posibil ca fondul să nu își atingă obiectivele de investiții.

Fondul investește preponderent în titluri de stat sau ale entităților cu o situație financiară solidă și un grad de îndatorare adecvat. 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. O.P.C.V.M. și/sau A.O.P.C. în care va investi fondul vor avea un comision de administrare de maxim 24% anual din activul total al O.P.C.V.M. și/sau A.O.P.C.

Tabel 1: Variația valorii unitare a activului net al FDI ZEPTER MIXT comparativă în perioada ianuarie-iunie 2011

Indice/ Luna	ian.11	feb.11	mar.11	apr.11	mai.11	iun.11
Evoluție VUAN lunară	1,59%	2,05%	0,67%	-1,11%	0,17%	-0,90%
Evoluție VUAN față de 31.12.2010	1,59%	3,67%	4,37%	3,21%	3,38%	2,45%
Indice inflație	0,77%	0,77%	0,60%	0,66%	0,21%	-0,29%
Evoluție inflație față de 31.12.2010	0,77%	1,55%	2,16%	2,83%	3,05%	2,75%
Variație curs RON/EUR (lunar)	-0,70%	-0,94%	-2,39%	-0,96%	1,14%	2,75%
Variație curs RON/EUR față de 31.12.2010	-0,70%	-1,63%	-3,98%	-4,91%	-3,83%	-1,18%
Media ratelor de dobândă la dobânzile bancare	7,19%	7,12%	7,05%	6,91%	6,80%	6,71%

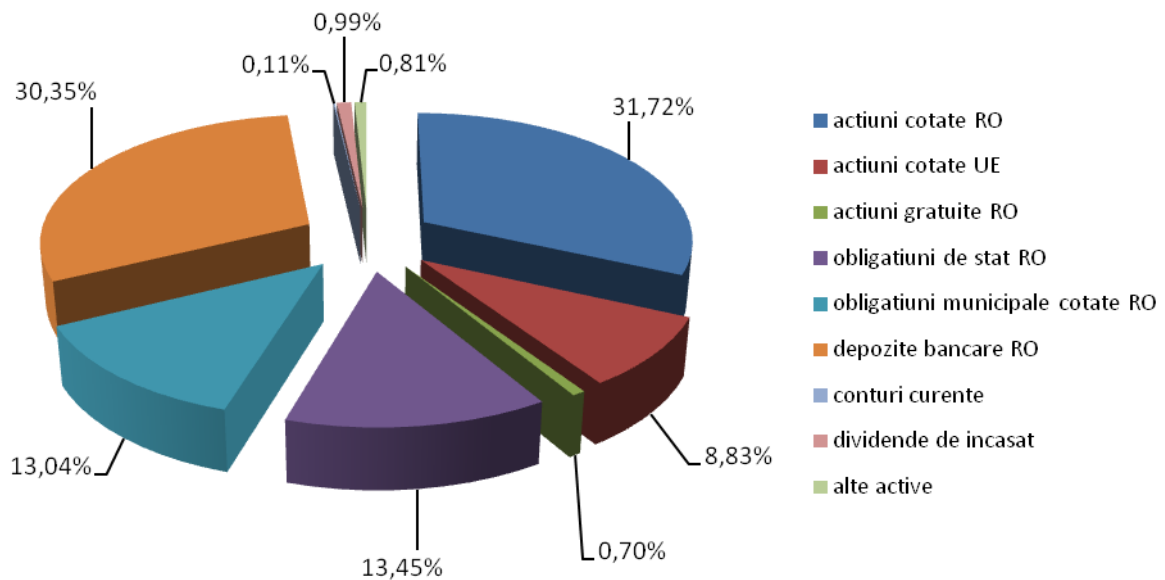
Sursa: SAI Zepter SA, BNR, INS

În primul semestru al anului 2011, evoluția VUAN-ului Fondului a fost pozitivă, +2,45%, foarte puțin sub rata inflației, 2,75%, și dobânzile bancare, reușind totodată să asigure și o protecție împotriva cursului de schimb. Principalul motiv pentru această evoluție a fost scăderea pietelor de acțiuni, atât locale cât și globale, în special în cea de a doua parte a perioadei analizate.

3.1 Strategia urmată de S.A.I. ZEPTEP S.A. pentru atingerea obiectivelor Fondului

Fondul Deschis de Investiții Zepter MIXT a urmărit includerea în portofoliul său a emitenților 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.

Administratorul apreciază că o expunere relativ mai scăzută, 41,53% față de limita maximă de 50%, în acțiuni asigură un raport randament/risc optim, în condițiile de piață ale anului 2011. Deși este recunoscut potențialul ridicat de creștere al piețelor de capital din România și Slovenia, s-a decis să nu se investească în acțiuni până la limita maximă în sensul unei atitudini prudente în contextul crizei financiare globale. Astfel, structura portofoliului este flexibilă și adaptabilă condițiilor de piață. În viitor, în funcție de evoluția pieței de capital, ar putea interveni modificări în politica de investiții pentru asigurarea unui randament optim al activelor fondului. La 30.06.2011, structura activelor Fondului Deschis de Investiții Zepter MIXT, ce se regăsește în forma detaliată în anexa, se prezintă astfel:



Grafic 3 : Structura activelor **FDI ZEPTEP MIXT**

Menționăm faptul că în toată perioada sa de funcționare Fondul nu a luat cu împrumut sume de bani, conform precizărilor art. 80 din Legea nr. 297/2004.

3.2 Activitățile de investiții desfășurate de societate

Fata de finele anului 2010, în baza analizelor interne, Societatea de Administrare a considerat oportun să reducă ponderea acțiunilor în portofoliu de la 50% la 40,24%. Aceasta reducere s-a făcut în special în primele 3 luni ale anului. Începând cu luna aprilie ponderea acțiunilor a început să crească din nou. S-au ales acțiuni cu o creștere anticipată a cursului bursier și/sau perspective de obținere a câștigurilor din dividende, care să conducă la obținerea unui randament superior indicilor pieței. De la data listării, 25.01.2011, acțiunile Fondului Proprietatea sunt încadrate la acțiuni cotate.

Băncile la care au fost efectuate plasamente monetare sub forma depozitelor bancare la termen au fost alese pe criteriul securității plasamentelor corelat cu rentabilitatea acestora, primul criteriu fiind determinant. Termenele alese au fost în general scurte, în vederea asigurării unui plus de lichiditate necesar efectuării tranzacțiilor cu acțiuni în momentele apreciate de administrator ca optime pentru achiziții.

3.3. Analiza financiară

Situația activelor și obligațiilor fondului, situația detaliată a investițiilor la 30.06.2011 în forma și conținutul impuse de Comisia Națională a Valoilor Mobiliare sunt prezentate ca Anexe la prezentul raport. În conformitate cu legislația în vigoare, evaluarea activelor se face pe categorii de investiții, iar obligațiile fondului (cheltuielile cu comisionul de administrare, de depozitare și custodie, cheltuielile cu comisioanele datorate S.S.I.F., comisioanele bancare,

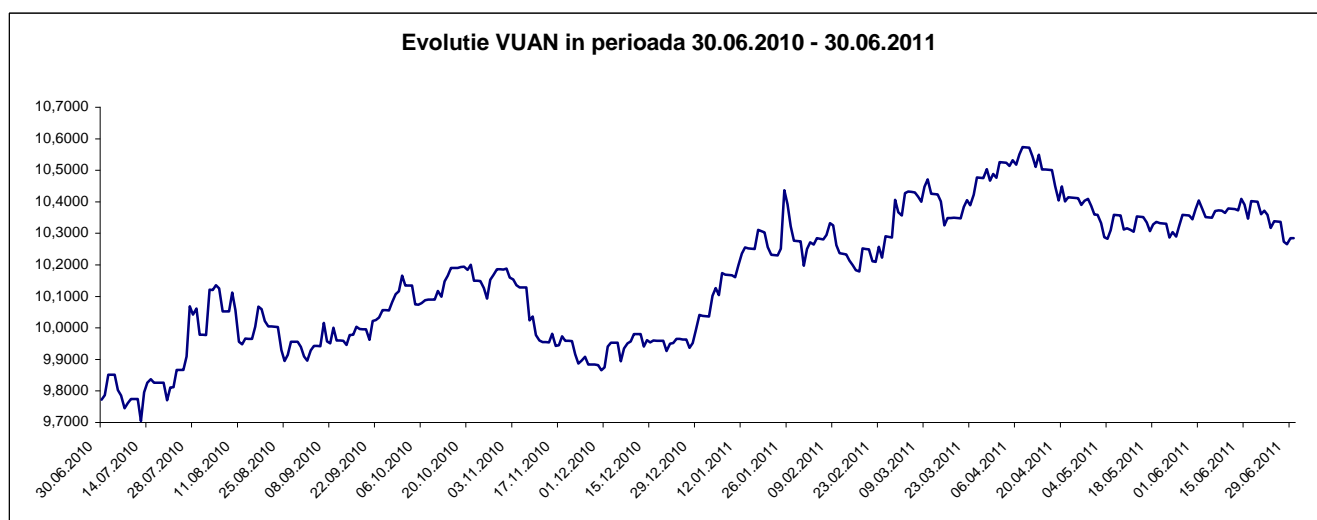
comisioanele și taxele datorate C.N.V.M., comisioanele lunii precedente) se evidențiază distinct.

La 30.06.2011 activul net a avut valoarea de **5.584.103,23 RON**. Activul total al FDI Zepter MIXT la sfârșitul lunii iunie 2010 a fost de **5.621.612,25 RON**, în creștere cu **5,574%** față de finele lunii iunie a anului precedent în timp ce activul net a înregistrat o creștere de **5,241%** iar valoarea unitară a activului net a crescut cu **5,240%**.

Numărul de unități de fond în circulație a fost de **543.000,0050** la sfârșitul perioadei de raportare, care au fost subscribe de un număr de 16 investitori dintre care 4 sunt persoane juridice. În perioada de raportare, nu au fost înregistrate subscrieri și/sau răscumpărări de unități de fond. Valoarea unitară a activului net (VUAN) a urmat în perioada analizată un trend influențat în mare măsură de evoluția pieței de capital, nivelul său minim fiind înregistrat în 02.01.2011 (10,0352 RON) iar cel maxim în 08.04.2010 (10,5735 RON).

Tabel 2: Evoluția VAN, VUAN și Nr unități de fond iunie 2010 / iunie 2011

Denumire element	Perioada curenta 30.06.20011	Perioada corespunzatoare a anului precedent 30.06.2010	Diferente
Valoare activ net	5.584.103,23	5.305.993,59	278.109,64
Numar de unitati de fond/actiuni în circulație	543.000,0050	543.000,0050	0,0000
Valoarea unitara a activului net	10,2838	9,7716	0,5122



Grafic 3 : Evoluția VUAN FDI ZEPTER MIXT iunie 2010 –iunie 2011

La data de 30.06.2011 Fondul a obținut venituri totale în valoare de **2.259.443,42 RON**, defalcate astfel:

- venituri din dobânzi bancare în sumă de 54.457,08 RON;
- venituri din dobânzi provenite din obligațiuni în sumă 28.216,06 RON;
- venituri din dobânzi provenite din titluri de stat în sumă de 33.372,80 RON;
- venituri din dividende în sumă de 57.024,94 RON;
- venituri din alocare actiuni gratuite in suma de 37.451,66 RON;
- venituri din investiții financiare în sumă de 31.184,05 RON;
- venituri din diferențe de curs valutar în sumă de 79.445,34 RON;
- venituri din reevaluarea instrumentelor financiare în sumă de 1.938.291,49 RON.

Cheltuielile totale ale Fondului la 30.06.2011 au fost de **2.125.677,20 RON** și constau în principal din cheltuieli cu administrarea în valoare de 210.233,65 RON, cu depozitarea, custodia și decontarea activelor în valoare de 17.627,42 RON, cu intermedierea tranzacțiilor și comisioanele C.N.V.M. în valoare de 10.537,41 RON, cheltuieli privind investițiile financiare și reevaluarea instrumentelor financiare în valoare de 1.887.278,72 precum și alte cheltuieli.

Rezultatul exercițiului reprezintă un profit net de **133.766,22 RON**.

Referitor la conturile de capital:

- pe contul de capital privind unitățile de fond (1017) nu s-au înregistrat operațiuni soldul final fiind de 5.430.000,05 RON;
- pe contul prime de emisiune aferente unităților de fond (1045) nu s-au înregistrat operațiuni soldul final fiind de 15,57 RON;
- pe contul rezultatul reportat (1171) s-a înregistrat un rulaj creditor de 791.385,54 RON, soldul final fiind de 20.321,39 RON;

- pe contul rezultatul exercițiului financiar (121) s-a înregistrat un rulaj debitor de 2.125.677,20 RON și un rulaj creditor de 2.340.877,92 RON, soldul final fiind de 133.766,22 RON.

Veniturile obținute din plasamentele realizate de fond au fost reînvestite cu respectarea prevederilor prospectului de emisiune al fondului și ale reglementărilor legale în vigoare.

4. SCHIMBĂRI SEMNIFICATIVE ÎN CONȚINUTUL DOCUMENTELOR CONSTITUTIVE ALE FONDULUI

Prin Decizia C.N.V.M. nr 195/25.02.2011 au fost autorizate modificările documentelor FDI Zepter MIXT. Situația detaliată a acestor modificări este prezentată în Anexa prezentului Raport.

Au fost actualizate datele referitoare la sediul social al SAI ZEPTER SA și cele referitoare la reprezentantul compartimentului Control Intern.

În ceea ce privește randamentele fondului deschis de investiții ZEPTER MIXT evidențiate în prezentul raport trebuie ținut cont de potențialele fluctuații viitoare ale piețelor, ca urmare,

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

Conducător SAI Zepter SA/ Reprezentant CCI provizoriu

Marko SIMIC

ANEXE

Situatia activelor și obligațiilor FDI Zepter MIXT

Nr Crt	Denumire element	Inceputul perioadei de raportare 31/12/2010				Sfarsitul perioadei de raportare 30/06/2011				Diferente (lei)
		% din activul net	% din activul total	valuta	lei	% din activul net	% din activul total	valuta	lei	
I	Total active			0,00	5.474.530,80			0,00	5.621.612,25	147.081,44
1.	Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare din care:	71,947%	71,630%	0,00	3.921.381,03	67,494%	67,043%	0,00	3.768.913,71	-152.467,32
1.1.	valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata din Romania, din care:									
	- actiuni tranzactionate	59,929%	59,664%	0,00	3.266.349,66	58,600%	58,209%	0,00	3.272.300,38	5.951,70
	- actiuni netranzactionate in ultimele 90 zile	32,914%	32,769%	0,00	1.793.936,44	31,935%	31,722%	0,00	1.783.302,69	-10.633,75
	- actiuni netranzactionate in ultimele 90 zile evaluate la valoarea 0 (lipsa situatii financiare actualizate)	0,000%	0,000%	0,00	0,00	0,000%	0,000%	0,00	0,00	0,00
	- drepturi de preferinta	0,000%	0,000%	0,00	0,00	0,000%	0,000%	0,00	0,00	0,00
	- obligatiuni admise la tranzactionare emise sau garantate de autoritati ale administratiei publice locale	13,763%	13,892%	0,00	749.573,12	13,123%	13,035%	0,00	732.785,77	-16.787,35
	- obligatiuni corporative admise la tranzactionare	0,000%	0,000%	0,00	0,00	0,000%	0,000%	0,00	0,00	0,00
	- obligatiuni admise la tranzactionare emise sau garantate de autoritati ale administratiei publice centrale	13,262%	13,204%	0,00	722.839,10	13,542%	13,452%	0,00	756.211,90	33.372,80
	- alte valori mobiliare admise la tranzactionare pe o piata reglementata	0,000%	0,000%	0,00	0,00	0,000%	0,000%	0,00	0,00	0,00
	- instrumente ale pietei monetare	0,000%	0,000%	0,00	0,00	0,000%	0,000%	0,00	0,00	0,00
1.2.	valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un alt stat membru, din care:									
	- actiuni tranzactionate	12,018%	11,965%	0,00	655.032,37	8,893%	8,834%	0,00	496.613,35	-158.419,02
	- alte valori mobiliare asimilate actiunilor	0,000%	0,000%	0,00	0,00	0,000%	0,000%	0,00	0,00	0,00
	- obligatiuni admise la tranzactionare emise sau garantate de autoritati ale administratiei publice locale	0,000%	0,000%	0,00	0,00	0,000%	0,000%	0,00	0,00	0,00
	- alte titluri de creanta	0,000%	0,000%	0,00	0,00	0,000%	0,000%	0,00	0,00	0,00
	- alte valori mobiliare	0,000%	0,000%	0,00	0,00	0,000%	0,000%	0,00	0,00	0,00
	- instrumente ale pietei monetare	0,000%	0,000%	0,00	0,00	0,000%	0,000%	0,00	0,00	0,00
1.3.	valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise la cota oficiala a unei burse dintr-un stat nemembru sau negociate pe o alta piata reglementata dintr-un stat nemembru									
	- actiuni tranzactionate	0,000%	0,000%	0,00	0,00	0,000%	0,000%	0,00	0,00	0,00
	- alte valori mobiliare asimilate actiunilor	0,000%	0,000%	0,00	0,00	0,000%	0,000%	0,00	0,00	0,00
	- obligatiuni admise la tranzactionare emise sau garantate de autoritati ale administratiei publice locale	0,000%	0,000%	0,00	0,00	0,000%	0,000%	0,00	0,00	0,00
	- alte titluri de creanta	0,000%	0,000%	0,00	0,00	0,000%	0,000%	0,00	0,00	0,00
	- alte valori mobiliare	0,000%	0,000%	0,00	0,00	0,000%	0,000%	0,00	0,00	0,00
	- instrumente ale pietei monetare	0,000%	0,000%	0,00	0,00	0,000%	0,000%	0,00	0,00	0,00
2.	Valori mobiliare nou emise	0,000%	0,000%	0,00	0,00	0,000%	0,000%	0,00	0,00	0,00
3.	Alte valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare mentionate la art. 102 (1) lit. a) din Legea nr. 297/2004 din care:	5,284%	5,261%	0,00	288.000,00	0,000%	0,000%	0,00	0,00	-288.000,00
3.1.	- actiuni neadmise la tranzactionare	5,284%	5,261%	0,00	288.000,00	0,000%	0,000%	0,00	0,00	-288.000,00
3.2.	- actiuni tranzactionate in cadrul unui sistem alternativ de tranzactionare	0,000%	0,000%	0,00	0,00	0,000%	0,000%	0,00	0,00	0,00
3.3.	- actiuni neadmise la tranzactionare evaluate la valoarea 0	0,000%	0,000%	0,00	0,00	0,000%	0,000%	0,00	0,00	0,00
3.4.	- obligatiuni neadmise la tranzactionare	0,000%	0,000%	0,00	0,00	0,000%	0,000%	0,00	0,00	0,00
3.5.	- efecte de comerț	0,000%	0,000%	0,00	0,00	0,000%	0,000%	0,00	0,00	0,00
4.	Depozite bancare	22,200%	22,102%	0,00	1.209.998,25	30,551%	30,347%	0,00	1.706.001,49	496.003,24
4.1.	depozite bancare constituite la institutiile de credit din Romania	22,200%	22,102%	0,00	1.209.998,25	30,551%	30,347%	0,00	1.706.001,49	496.003,24
	- depozite bancare denuminate in lei	0,000%	0,000%	0,00	0,00	0,000%	0,000%	0,00	0,00	0,00
	- depozite bancare denuminate in valuta (EUR)	0,000%	0,000%	0,00	0,00	0,000%	0,000%	0,00	0,00	0,00
4.2.	depozite bancare constituite la institutiile de credit dintr-un stat membru	0,000%	0,000%	0,00	0,00	0,000%	0,000%	0,00	0,00	0,00
4.3.	depozite bancare constituite la institutiile de credit dintr-un stat nemembru	0,000%	0,000%	0,00	0,00	0,000%	0,000%	0,00	0,00	0,00
5.	Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata:	0,000%	0,000%	0,00	0,00	0,000%	0,000%	0,00	0,00	0,00
5.1.	- instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata din Romania, pe categorii:	0,000%	0,000%	0,00	0,00	0,000%	0,000%	0,00	0,00	0,00
5.2.	- instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat membru, pe categorii:	0,000%	0,000%	0,00	0,00	0,000%	0,000%	0,00	0,00	0,00
5.3.	- instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat nemembru, pe categorii:	0,000%	0,000%	0,00	0,00	0,000%	0,000%	0,00	0,00	0,00
5.4.	- instrumente financiare derivate negociate in afara pietelor reglementate, pe categorii de instrumente:	0,000%	0,000%	0,00	0,00	0,000%	0,000%	0,00	0,00	0,00
6.	Conturi curente si numerar	0,753%	0,750%	0,00	41.055,59	0,105%	0,105%	0,00	5.888,48	-35.167,11
	- conturi curente	0,753%	0,750%	0,00	41.055,59	0,105%	0,105%	0,00	5.888,48	-35.167,11
	- numerar in casierie	0,000%	0,000%	0,00	0,00	0,000%	0,000%	0,00	0,00	0,00
7.	Instrumente ale pietei monetare altele decat cele tranzactionate pe o piata reglementata, conform art. 101 alin (1) lit g) din legea nr. 297/2004	0,000%	0,000%	0,00	0,00	0,000%	0,000%	0,00	0,00	0,00
7.1.	- obligatiuni emise de catre stat/administratia publica centrala	0,000%	0,000%	0,00	0,00	0,000%	0,000%	0,00	0,00	0,00
7.2.	- certificate de depozit	0,000%	0,000%	0,00	0,00	0,000%	0,000%	0,00	0,00	0,00
8.	Titluri de participare ale AOP/OPCVM	0,000%	0,000%	0,00	0,00	0,000%	0,000%	0,00	0,00	0,00
9.	Dividende sau alte drepturi de primit	0,259%	0,257%	0,00	14.095,93	1,702%	1,691%	0,00	95.061,06	80.965,13
	- dividende de incasat	0,000%	0,000%	0,00	0,00	1,000%	0,993%	0,00	55.843,28	55.843,28
	- actiuni distribuite fara contraprestatie in bani	0,103%	0,103%	0,00	5.617,82	0,702%	0,688%	0,00	39.217,78	33.599,96
	- drepturi de preferinta	0,156%	0,155%	0,00	8.478,11	0,000%	0,000%	0,00	0,00	-8.478,11
10.	Alte active din care:	0,000%	0,000%	0,00	0,00	0,819%	0,814%	0,00	45.747,50	45.747,50
	- sume in tranzit	0,000%	0,000%	0,00	0,00	1,791%	1,779%	0,00	100.000,00	100.000,00
	- sume la distribuitori	0,000%	0,000%	0,00	0,00	0,000%	0,000%	0,00	0,00	0,00
	- sume in curs de decontare	0,000%	0,000%	0,00	0,00	-0,972%	-0,966%	0,00	-54.292,50	-54.292,50
	- sume la SSIF	0,000%	0,000%	0,00	0,00	0,000%	0,000%	0,00	0,00	0,00
	- sume in curs de rezolvare	0,000%	0,000%	0,00	0,00	0,001%	0,001%	0,00	40,00	40,00
II	Total obligatii	0,444%	0,442%	0,00	24.193,80	0,672%	0,667%	0,00	37.509,02	13.315,22
1.	Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate SAI	0,385%	0,383%	0,00	20.994,38	0,607%	0,603%	0,00	33.874,25	12.879,87
2.	Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate Depozitarului	0,050%	0,050%	0,00	2.745,09	0,054%	0,053%	0,00	2.995,70	250,61
3.	Cheltuieli cu comisioanele datorate intermediarilor	0,000%	0,000%	0,00	0,00	0,003%	0,003%	0,00	173,73	173,73
4.	Cheltuieli cu comisioanele de rula și alte servicii bancare	0,000%	0,000%	0,00	0,00	0,000%	0,000%	0,00	0,00	0,00
5.	Cheltuieli cu dobanzile	0,000%	0,000%	0,00	0,00	0,000%	0,000%	0,00	0,00	0,00
6.	Cheltuieli de emisiune	0,000%	0,000%	0,00	0,00	0,000%	0,000%	0,00	0,00	0,00
7.	Cheltuieli cu plata comisioanelor/tarifelor datorate CNVM	0,008%	0,008%	0,00	454,33	0,008%	0,008%	0,00	465,35	11,02
8.	Cheltuieli cu auditul financiar	0,000%	0,000%	0,00	0,00	0,000%	0,000%	0,00	0,00	0,00
9.	Alte cheltuieli aprobate *	0,000%	0,000%	0,00	0,00	0,000%	0,000%	0,00	0,00	0,00
10.	Rascumparari de platit	0,000%	0,000%	0,00	0,00	0,000%	0,000%	0,00	0,00	0,00
III	Valoarea activului net (II)	100,000%		0,00	5.450.337,00	100,000%		0,00	5.584.103,23	133.766,22
IV	Valoarea activului total		100,000%	0,00	5.474.530,80		100,000%	0,00	5.621.612,25	147.081,44

* In categoria cheltuieli aprobate se includ: impozit pe venitul global, comisioane luni precedente, comisioane de subscriere

Denumire element	Perioada curenta 30.06.2011	Perioada corespunzatoare a anului precedent 30.06.2010	Diferente
Valoare activ net	5.584.103,23	5.305.993,59	278.109,64
Numar de unitati de fond/actiuni in circulatie	543.000,0050	543.000,0050	0,0000
Valoarea unitara a activului net	10,2838	9,7716	0,5122

Evolutia activului net si VUAN in ultimii 3 ani

	An 2009 (30.06.2009)	An 2010 (30.06.2010)	An 2011 (30.06.2011)
Activ net	5.386.505,24	5.305.993,59	5.584.103,23
VUAN	9,9198	9,7716	10,2838

Situatia detaliata a investitiilor la data de 30/06/2011 - RON

I - Valori mobiliare admise pe o piata reglementata din Romania

I.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 capitalul social al emitentului	Pondere in activul total al OPC
IMOTRUST SA	ARCV	30-Jun-11	202.500	0,1000	0,0620	12.555,00	0,0656%	0,223%
Antibiotice Iasi	ATB	30-Jun-11	190.161	0,1000	0,4990	94.890,34	0,0398%	1,688%
Azomures	AZO	30-Jun-11	30.000	0,1000	0,7900	23.700,00	0,0057%	0,422%
Biofarm Bucuresti	BIO	30-Jun-11	614.000	0,1000	0,1980	121.572,00	0,0561%	2,163%
Banca Romana pentru Dezvoltare	BRD	30-Jun-11	8.000	1,0000	14,0000	112.000,00	0,0011%	1,992%
CONTOR GROUP S.A. Arad	CGC	5-May-11	57.500	0,1000	0,0240	1.380,00	0,0297%	0,025%
Ductil Buzau	DUCL	30-Jun-11	100.000	0,1000	0,4816	48.160,00	0,0543%	0,857%
Fondul Proprietatea	FP	30-Jun-11	430.000	0,0000	0,5350	230.050,00	0,0000%	4,092%
PREFAB SA BUCURESTI	PREH	30-Jun-11	34.600	0,5000	2,2500	77.850,00	0,0713%	1,385%
RETRASIB SA SIBIU	RTRA	27-Jun-11	50.000	0,0000	0,5100	25.500,00	0,9988%	0,454%
SIF 1 Banat Crisana	SIF1	30-Jun-11	115.500	0,1000	1,0260	118.503,00	0,0210%	2,108%
SIF 2 Moldova	SIF2	30-Jun-11	30.000	0,1000	1,2540	37.620,00	0,0058%	0,669%
SIF 3 Transilvania	SIF3	30-Jun-11	342.500	0,1000	0,5130	175.702,50	0,0314%	3,125%
SIF 4 Muntenia	SIF4	30-Jun-11	170.000	0,1000	0,6895	117.215,00	0,0211%	2,085%
SIF 5 Oltenia	SIF5	30-Jun-11	125.500	0,1000	1,3700	171.935,00	0,0216%	3,058%
Petrom Bucuresti	SNP	30-Jun-11	60.000	0,1000	0,3820	22.920,00	0,0001%	0,408%
Transelectrica S.A.	TEL	30-Jun-11	6.360	10,0000	22,0000	139.920,00	0,0087%	2,489%
Transgaz	TGN	30-Jun-11	500	10,0000	230,1000	115.050,00	0,0042%	2,047%
Banca Transilvania Cluj	TLV	30-Jun-11	95.029	1,0000	1,2500	118.786,25	0,0087%	2,113%
Fondul Oamenilor de Afaceri Bucuresti	XFOA	16-Jun-11	11.246	2,7141	1,6000	17.993,60	0,1818%	0,320%
TOTAL						1.783.302,69		31,722%

I.5. Obligatiuni admise la tranzactionare emise sau garantate de autoritati ale administratiei publice locale

Emitent / Simbol	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadenta cupon	Data maturitate	Valoare Initiala	Cresterea zilnica	Dobanda cumulata	Valoarea totala	Pondere in total obligatiuni emitent	Pondere in activul total al OPC
Obligatiuni Hunedoara / HUE26	2.332	23-Sep-08	15-May-11	14-Aug-11	15-Aug-26	203.252,63	0,02	1.683,6131	202.235,61	0,3887%	3,597%
Obligatiuni Primaria Siret / SRE28	2.940	27-Jul-09	22-Apr-11	23-Oct-11	1-Mar-28	291.060,00	0,02	4.349,6095	295.409,61	7,3500%	5,255%
Obligatiuni Timisoara / TIM26C	2.715	30-Jun-08	15-May-11	14-Aug-11	15-May-26	233.490,00	0,01	1.650,5435	235.140,54	0,2468%	4,183%
TOTAL									732.786,77	7,9856%	13,036%

I.6. Obligatiuni admise la tranzactionare emise sau garantate de autoritati ale administratiei publice centrale

Serie	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadenta cupon	Data maturitate	Valoare Initiala	Cresterea zilnica	Dobanda cumulata	Discount/prima cumulata	Valoarea totala	Pondere in total obligatiuni emitent	Pondere in activul total al OPC
RO0811DBN013	72	8-Sep-09	25-Oct-10	25-Oct-11	25-Oct-11	698.951,14	184,38	39.294,25	17986,52	756.211,90	0,0000%	13,452%
TOTAL									756.211,90	0,0000%	13,452%	

II - Valori mobiliare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata din alt stat membru

II.1. - Actiuni tranzactionate - denumite in EUR

Emitent	Cod ISIN	Simbol	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. actiuni detinute	Valoare actiune (EUR)	Curs valutar BNR RON/EUR	Valoare totala	Pondere in capitalul social al emitentului	Pondere in activul total al OPC
GORENJE gospodinjiski aparat, d.d.	SI0031104076	GRVG	30-Jun-11	2.400	9,1500	4,2341	92.980,84	0,0151%	1,654%
KRKA	SI0031102120	KRKG	30-Jun-11	500	60,0000	4,2341	127.023,00	0,0014%	2,260%
MERCATOR, d.d., Ljubljana (MELR)	SI0031100082	MELR	30-Jun-11	215	160,6000	4,2341	146.199,24	0,0057%	2,601%
TELEKOM SLOVENIJE, d.d.	SI0031104290	TLSG	30-Jun-11	150	70,0000	4,2341	44.458,05	0,0023%	0,791%
Zavarovalnica Triglav, d.d.	SI0021111651	ZVTG	30-Jun-11	1.400	14,5000	4,2341	85.952,23	0,0062%	1,529%
TOTAL							496.613,35		8,834%

IX. - Disponibil in conturi curente si numerar

IX.1. - Disponibil in conturi curente si numerar in lei

Denumire banca	Valoare curenta	Pondere in Activul Total al OPC
Alpha Bank	549,31	0,010%
Banca Transilvania	258,98	0,005%
BCR	154,64	0,003%
BRD	1.674,49	0,030%
Banca Italo-Romana	307,59	0,005%
Volksbank	53,49	0,001%
TOTAL	2.998,50	0,053%

IX.2. - Disponibil in conturi curente si numerar denumite in EUR

Denumire banca	Valoare curenta (EUR)	Curs valutar BNR RON/EUR	Valoare actualizata	Pondere in Activul Total al OPC
Banca Comerciala Carpatica	682,55	4,2341	2.889,98	0,051%
TOTAL	682,55		2.889,98	0,051%

X - Depozite bancare**X.1. - Depozite bancare constituite la institutii de credit din Romania denumite in lei**

Denumire banca	Data constituirii	Data scadentei	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Valoare totala	Pondere in activul total al OPC
Alpha Bank	14-Jan-11	18-Jul-11	135.000,00	25,89	4.349,59	139.349,59	2,479%
Banca Comerciala Romana	7-Feb-11	18-Jul-11	112.000,00	18,82	2.710,40	114.710,40	2,041%
Banca Comerciala Romana	9-Feb-11	18-Jul-11	91.500,00	15,50	2.201,59	93.701,59	1,667%
Banca Comerciala Romana	11-Feb-11	18-Jul-11	98.500,00	16,01	2.240,88	100.740,88	1,792%
Banca Comerciala Romana	20-Jun-11	4-Jul-11	50.000,00	5,21	57,29	50.057,29	0,890%
Banca Comerciala Romana	30-Jun-11	1-Jul-11	14.800,00	1,54	1,54	14.801,54	0,263%
ITALO-ROMANA	14-Jan-11	18-Jul-11	150.000,00	29,79	5.005,48	155.005,48	2,757%
ITALO-ROMANA	14-Jan-11	18-Jul-11	200.000,00	39,73	6.673,97	206.673,97	3,676%
Banca Transilvania Cluj	30-Jun-11	29-Jul-11	356.500,00	63,38	63,38	356.563,38	6,343%
Volksbank	14-Jan-11	18-Jul-11	230.000,00	42,85	7.198,68	237.198,68	4,219%
Volksbank	14-Jan-11	18-Jul-11	230.000,00	42,85	7.198,68	237.198,68	4,219%
TOTAL					37.701,49	1.706.001,49	30,347%

XV. - Dividende si alte drepturi de primit**XV.1. - Dividende de incasat**

Emitent	Simbol actiune	Data ex-dividend	Nr. actiuni detinute	Dividend brut	Suma de incasat	Pondere in activul total al OPC
Biofarm Bucuresti	BIO	05-May-11	614.000	3.377,38	2.837,00	0,050%
Ductil Buzau	DUCL	05-May-11	100.000	3.120,24	2.621,00	0,047%
Fondul Proprietatea	FP	12-May-11	250.000	7.852,98	6.596,50	0,117%
MERCATOR, d.d., Ljubljana (MELR)	MELR	24-Jun-11	215	7.282,65	5.826,12	0,104%
SIF 1 Banat Crisana	SIF1	12-May-11	25.000	2.575,00	2.163,00	0,038%
SIF 2 Moldova	SIF2	06-May-11	30.000	2.700,00	2.268,00	0,040%
SIF 3 Transilvania	SIF3	18-May-11	342.500	10.275,00	8.631,00	0,154%
SIF 4 Muntenia	SIF4	13-May-11	60.000	4.859,52	4.082,00	0,073%
SIF 5 Oltenia	SIF5	12-May-11	125.500	9.412,50	7.906,50	0,141%
Transelectrica S.A.	TEL	12-May-11	8.510	987,10	829,16	0,015%
Transgaz	TGN	23-Jun-11	500	14.384,52	12.083,00	0,215%
TOTAL					55.843,28	0,993%

*Dividendele de incasat in EUR sunt calculate in lei la 30.06.2011 curs BNR 1 EUR =4,2341 lei

XV.2. - Actiuni distribuite fara contraprestatie in bani

Emitent	Simbol actiune	Data ex-dividend	Nr. actiuni detinute	Valoare actiune	Valoare totala	Pondere in activul total al OPC
Antibiotice SA	ATB	12-May-11	35.970	0,4990	17.949,03	0,319%
Banca Transilvania	TLV	18-May-11	17.015	1,25	21.268,75	0,378%
TOTAL					39.217,78	0,698%

Situația detaliată a schimbărilor în conținutul documentelor constitutive ale fondului în primul semestru al anului 2011

Conform Deciziei C.N.V.M. nr 195/25.02.2011, documentele FDI Zepter MIXT sufera urmatoarele modificari:

- **Prospect de emisiune - 1.(3) - Societatea de administrare**
Prospect simplificat - 1.2.(3) - Societatea de administrare
Paragraful „Societatea desfasoara si activitati de administrare a portofoliilor individuale de investitii, inclusiv a celor de pensii si activitati conexe.” se modifica astfel: „*Societatea desfasoara si activitati de administrare a portofoliilor individuale de investitii si activitati conexe.*”
- **Prospect de emisiune - 6.1.(1) - Emiterea si rascumpararea titlurilor de participare**
Prospect simplificat - 4.1.(1) - Emiterea si rascumpararea titlurilor de participare
Reguli - 10.(1) - Emiterea si rascumpararea titlurilor de participare
Paragraful „Persoanele fizice sau juridice ce doresc sa devina membri ai Fondului, vor semna o Cerere de adeziune-subscriere la Fond. Cererea de adeziune-subscriere la Fond odata depusa la sediile distribuitorului/agentii de distributie, la sediile Societatii, sau înregistrata telefonic sau prin internet dupa caz, este irevocabila.” se modifica astfel: „*Persoanele fizice sau juridice ce doresc sa devina membri ai Fondului, vor semna o Cerere de adeziune-subscriere la Fond. Cererea de adeziune-subscriere la Fond odata depusa la sediile distribuitorului/agentii de distributie, la sediile Societatii, sau înregistrata telefonic sau prin internet dupa*

caz, este irevocabila. Pentru subscrierile fara plan de investitii investitorul are un termen de maxim 30 de zile libere (prima si ultima zi nu se numara) de la data înregistrării cererii de adeziune de a vira/depune suma pe care doreste sa o subscrie; începând cu a 31-a zi cererea se anuleaza de drept. In cazul în care acesta a efectuat plata incomplet se vor aplica prevederile art.6.(3) - prospect emisiune, respectiv art.4.(2) - prospect simplificat si art.6.(7) - reguli.”

- **Prospect de emisiune - 6.1.(7) - Emiterea si rascumpărarea unitatilor de fond**
Prospect simplificat - 6.1.(7) - Emiterea si rascumpărarea unitatilor de fond
Regulile Fondului - 10.(8) - Emiterea si rascumpărarea unitatilor de fond

Paragraful „În cadrul Cererii de adeziune-subscriere a titlurilor de participare, investitorul își poate exprima acordul inclusiv pentru cumparari ulterioare de titluri de participare, operatiunile de subscriere ulterioare adeziunii realizându-se în baza Cererii de adeziune-subscriere în cadrul careia acest acord a fost exprimat.” se completeaza astfel: „În cadrul Cererii de adeziune-subscriere a titlurilor de participare, investitorul își poate exprima acordul inclusiv pentru cumparari ulterioare de titluri de participare, operatiunile de subscriere ulterioare adeziunii realizându-se în baza Cererii de adeziune-subscriere în cadrul careia acest acord a fost exprimat. Cererea de adeziune-subscriere este valabila pâna la modificarea prevederilor legislative sau modificari majore ale documentelor constitutive ale fondului. În cazul în care modificarile aduse implica obtinerea de noi informatii despre investitor, modificarea modalitatii de subscriere a titlurilor de participare, precum si orice alte informatii pe care societatea de administrare le considera necesare, semnarea unei noi cereri de adeziune-subscriere devine obligatorie. Informatii referitoare la schimbarea formatului cererilor de adeziune-subscriere vor fi facute publice pe site-ul www.zepter-invest.ro. În situatia în care se constata creditarea conturilor colectoare fara semnarea noilor cereri de subscriere atunci se va solicita investitorului încadrarea în prevederile documentelor constitutive ale fondului, iar titlurile de participare aferente sumei depuse vor fi alocate la data semnării formularului. Daca investitorul nu poate fi contactat sau daca acesta refuza semnarea unei noi cereri de adeziune-subscriere, SAI va returna suma virata de catre investitor în termen de 5 zile lucratoare de la data creditării contului colector. Comisioanele bancare aferente transferului vor fi suportate de catre investitor.”

- **Prospect de emisiune - 6. (3) - Emiterea si rascumpărarea unitatilor de fond**
Prospect simplificat - 4.(2)- Emiterea si rascumpărarea unitatilor de fond
Regulile Fondului - 6.(7) Emiterea si rascumpărarea unitatilor de fond

Paragraful „ În situatia în care o persoana care intentioneaza sa devina investitor al Fondului depune o suma mai mica decât suma minima obligatorie de subscris (contravaloarea unui titlu de participare), Societatea de administrare va face demersurile necesare pentru a o restitui sau pentru a solicita completarea acestei sume în ziua publicării valorii unitare a activului net valabila la data depunerii sumei initiale.” se completeaza astfel: „ În situatia în care o persoana care intentioneaza sa devina investitor al Fondului depune o suma mai mica decât suma minima obligatorie de subscris (contravaloarea unui titlu de participare). Societatea de administrare va face demersurile necesare pentru a o restitui sau pentru a solicita completarea acestei sume în ziua publicării valorii unitare a activului net valabila la data depunerii sumei initiale. În situatia în care între suma înscrisa în cererea de subscriere si cea intrata în contul colector al fondului exista diferente, daca:

- investitorul a împuternicit (conform formularului de adeziune) societatea de administrare sa modifice cererea de adeziune în sensul modificării sumei subscrise, SAI va efectua alocarea titlurilor de participare pentru suma virata în contul colector si va transmite investitorului noua cerere împreuna cu extrasul de cont;
- investitorul NU a împuternicit societatea de administrare sa modifice cererea de adeziune în sensul modificării sumei subscrise, SAI va face demersurile necesare pentru a:
 - a) restitui suma constituind diferenta pozitiva dintre suma mentionata pe cererea de subscriere si suma intrata în cont (comisionul de transfer bancar va fi suportat de catre investitor);
 - b) solicita completarea sumei de subscris (diferenta negativa dintre suma mentionata pe cererea de subscriere si suma intrata în cont) în maxim 5 zile lucratoare si/sau modificarea cererii de adeziune si informează investitorul cu privire la faptul ca valoarea unitara a activului net la care se vor emite titlurile de participare va fi cea din ziua creditării contului colector cu diferenta de suma.

Pâna la completarea sumei de subscris/modificarea cererii, banii vor ramâne în contul colector si nu se vor emite titluri de participare. În cazul în care investitorul nu doreste completarea sumei/modificarea cererii sau SAI nu reuseste sa contacteze investitorul în această perioadă sumele aflate în conturile colectoare vor fi virate înapoi investitorului ulterior deducerii comisionului de transfer bancar aferent viramentului, iar cererea de adeziune se va anula de drept.”

- **Prospect de emisiune - 7.2.(15) Determinarea valorii activului total, activului net si a valorii unitare a activului net**
Regulile fondului -16.2.(15) Determinarea valorii activului total, activului net si a valorii unitare a activului net

Paragrafele:

„1. Dividendele si actiunile distribuite cu sau fara contraprestatie în bani rezultate în urma participării la majorările de capital vor fi înregistrate în activul O.P.C.-urilor la data ex-dividend sau în prima zi în care investitorii care cumpara actiunile nu mai pot participa la majorarea de capital. Data ex-dividend reprezinta prima zi în care investitorii care cumpara actiunile nu mai beneficiaza de dividende.

2. În cazul majorărilor de capital ce presupun o contraprestatie în bani din partea investitorilor, vor fi înregistrate

în activul O.P.C.-urilor, începând cu momentul prevăzut la alin.15.-1-, atât acțiunile convenite cât și suma datorată ca urmare a participării la majorarea de capital, dacă diferența între prețul de piață și prețul de subscriere este pozitivă.

3. În cazul în care majorarea de capital se realizează cu emiterea de drepturi de preferință, acestea vor fi înregistrate în activul fondului în prima zi în care investitorii care cumpără acțiunile nu mai pot participa la majorarea de capital.” se modifică astfel:

„1. Dividendele, precum și acțiunile distribuite fără contraprestație în bani rezultate în urma participării la majorările de capital vor fi înregistrate în activul OPC-urilor în prima zi în care investitorii care cumpără acțiunile nu mai beneficiază de dividend sau în prima zi în care investitorii care cumpără acțiunile nu mai pot participa la majorarea de capital.

2. În cazul majorărilor de capital ce presupun o contraprestație în bani din partea investitorilor, fără emiterea de drepturi de preferință, acțiunile convenite și suma datorată de OPC ca urmare a participării la majorarea capitalului social vor fi înregistrate în activul OPC, astfel:

a) în prima zi în care investitorii care cumpără acțiunile nu mai pot participa la majorarea de capital, în situația în care prețul de piață este mai mare decât prețul de subscriere, iar societatea de investiții decide să participe la majorarea de capital social a emitentului;

b) la data plății efective a acțiunilor subscrise la majorarea de capital social, în situația în care nu sunt îndeplinite condițiile menționate la lit. a).

3. În cazul majorărilor de capital social ce presupun o contraprestație în bani din partea investitorilor, cu emiterea de drepturi de preferință, acțiunile convenite și suma datorată de OPC ca urmare a participării la majorarea capitalului social vor fi înregistrate în activul OPC la data plății efective a acțiunilor subscrise la majorarea de capital social.

4. Drepturile de preferință vor fi înregistrate în activul fondului în prima zi în care investitorii care cumpără acțiunile nu mai pot participa la majorarea de capital.”

▪ **Prospect de emisiune - 11.(1) - Auditorul financiar al fondului**

Prospect simplificat - 1.4.(1) - Auditorul financiar al fondului

Reguli - 18.(1) - Auditorul financiar al fondului

Paragraful „Auditorul financiar al Fondului deschis de investiții ZEPTER MIXT este S.C. Ernst & Young Assurance Services S.R.L. cu sediul în Forum 2000 Building, etaj 8, str. Dr. Staicovici nr.75, București, sector 5, 0505557, România, Cod fiscal R11909783, societate membră a Camerei Auditorilor Financieri din România.” se modifică astfel: „ Auditorul financiar al Fondului deschis de investiții ZEPTER MIXT începând cu anul fiscal 2010 este S.C. EXPERT AUDIT S.R.L. cu sediul în România, jud. Tulcea, str. Dobrogeanu Ghinea nr.1, bl. et.2, sc.A, ap.13, Cod fiscal RO14058398, societate membră a Camerei Auditorilor Financieri din România.”