

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	-0.18%	-0.35	9
ESLR	21.14	-0.11	-1.34%	-0.67	2
LMT	26.37	-0.04	-0.94%	0.11	11
CD	62.20	-0.01	-0.19%	-0.01	3
WOC	21.77	0.53	-0.04%	0.0	7
TV	26.6	0.13	0.86%	0.0	6
	19.59	-0.35	0.6%	0.09	3
	49.06	0.09	-1.3%	-0.11	26
	39.16	-0.16	0.46%	0.0	4
		0.27	-0.33%	0.06	5

30.06.2013

FDI ZEPTER

MIXT

RAPORT SEMESTRIAL

1. GENERALITATI

Prezentul raport prezinta situatia Fondului Deschis de Investitii Zepter Mixt la 30 iunie 2013 si evolutia sa in primul semestru al anului 2013. FDI Zepter Mixt este un fond deschis de investitii infiintat prin contract de societate civila, are o durata de functionare nelimitata, este autorizat prin Decizia CNVM nr. 2618/18.12.2007 si este inregistrat in Registrul CNVM cu nr. CSC06FDIR/400045 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 Mixt 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 domnul 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 raportarilor solicitate de catre CNVM/ASF, asigurarea ca valoarea unitatii de fond a FDI Zepter Mixt este calculata in conformitate cu reglementarile ASF/CNVM si cu documentele Fondului.

In afara de Zepter Asset Management - SAI, care efectueaza distributia la sediul propriu, unitatile de fond ale FDI Zepter Mixt 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. Trebuie mentionat faptul ca in perioada analizata FDI Zepter Mixt 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: 0,60% din valoarea medie a activului total administrat in luna respectiva la o crestere bruta a activului mediu lunar de pana la 2%; sau 0,75% 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 0,60% (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.

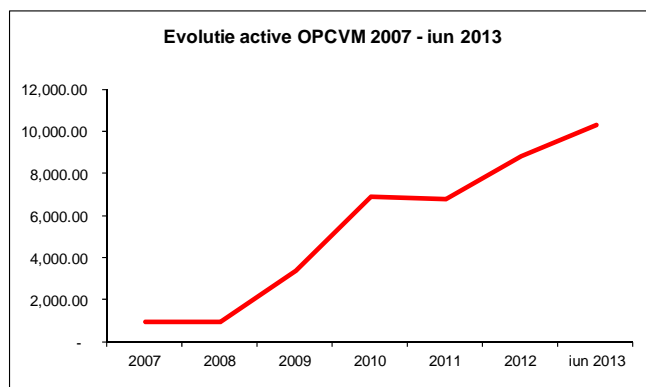
Comisionul de rascumparare este de maxim 1,5%, dupa cum urmeaza: 1,5% pentru unitatile rascumparate in intervalul de 60 de zile de la data emiterii lor; 0% pentru unitatile rascumparate dupa perioada de 60 de zile de la data emiterii lor. Comisionul de rascumparare este negociabil pentru rascumpararile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

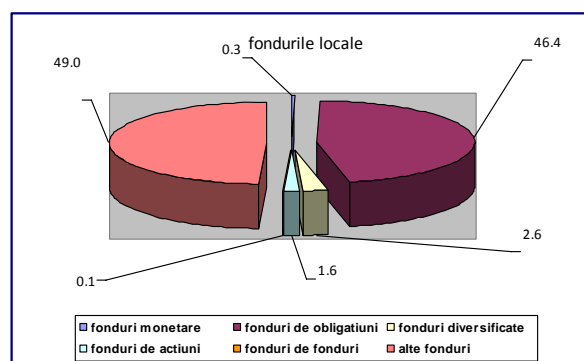
2. EVOLUTIA O.P.C.V.M.-URILOR IN PERIOADA DECEMBRIE 2007 – Iunie 2013

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 OPCVM-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: Evolutia activelor nete ale OPCVM in perioada decembrie 2007 – iunie 2013
Sursa: www.aaf.ro



Grafic 2: Pondere fonduri in total active nete OPCVM la 30.06.2013
Sursa: www.aaf.ro

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

In conformitate cu prospectul de emisiune, Fondul are ca obiectiv principal atragerea resurselor financiare disponibile de la persoane fizice si juridice printr-o oferta publica continua de unitati de fond si plasarea lor pe piata financiara, preponderent in valori mobiliare, pe principiul diversificarii riscului si administrarii prudentiale in vederea obtinerii unei rentabilitati superioare a acestor resurse. Obiectivele Fondului sunt concretizate in cresterea de capital, in vederea obtinerii unor rentabilitati superioare ratei inflatiei. Se va considera ca termen de comparatie rata de schimb RON/EUR si randamentul mediu al depozitelor bancare in lei.

Politica de investitii a fondului prevede plasarea resurselor preponderent in obligatiuni de stat, municipale, corporative. In vederea asigurarii unei lichiditati corespunzatoare, o parte din activele fondului va fi investita in instrumente ale pietei monetare.

In scopul imbunatatirii performantelor fondului, pana la 50% din active vor fi investite in actiuni. In cazul unor conditii macroeconomice si ale pietei financiare, Zepter Asset Management - SAI poate decide cresterea ponderii instrumentelor cu venit fix emise de stat si scaderea ponderii investitiilor in actiuni, in scopul protectiei investitorilor. In astfel de circumstante, este posibil ca fondul sa nu isi atinga obiectivele de investitii.

Fondul investeste preponderent in titluri de stat sau in titluri ale entitatilor cu o situatie financiara solida si un grad de indatorare adecvat. Plasamentele efectuate de fond se vor face pe baza diversificarii prudente a portofoliului, in vederea diminuarii riscului, conform Legii nr. 297/2004, a OUG nr. 32/2012 si a reglementarilor emise in aplicarea acestora.

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

Indice/Luna	ian.13	feb.13	mar.13	apr.13	mai.13	iun.13
Evolutie VUAN lunara	3,54%	0,02%	-0,34%	-3,54%	5,03%	-1,95%
Evolutie VUAN fata de 31.12.2012	3,54%	3,56%	3,21%	-0,44%	4,56%	2,52%
Inflatie lunara	1,34%	0,34%	0,04%	0,11%	0,23%	0,01%
Evolutie inflatie fata de 31.12.2012	1,34%	1,68%	1,72%	1,83%	2,06%	2,07%
Variatie curs RON/EUR (lunar)	-1,04%	-0,30%	1,04%	-2,08%	1,29%	1,81%
Variatie curs RON/EUR fata de 31.12.2012	-1,04%	-1,33%	-0,30%	-2,37%	-1,11%	0,68%
Rata medie a dobanzii la depozitele interbancare	5,32%	4,97%	3,77%	2,81%	3,60%	3,73%

Sursa: Zepter Asset Management, BNR, INS

Tabel 1: Variatia valorii unitare a activului net al FDI ZEPTER MIXT comparativa in perioada ianuarie-iunie 2013

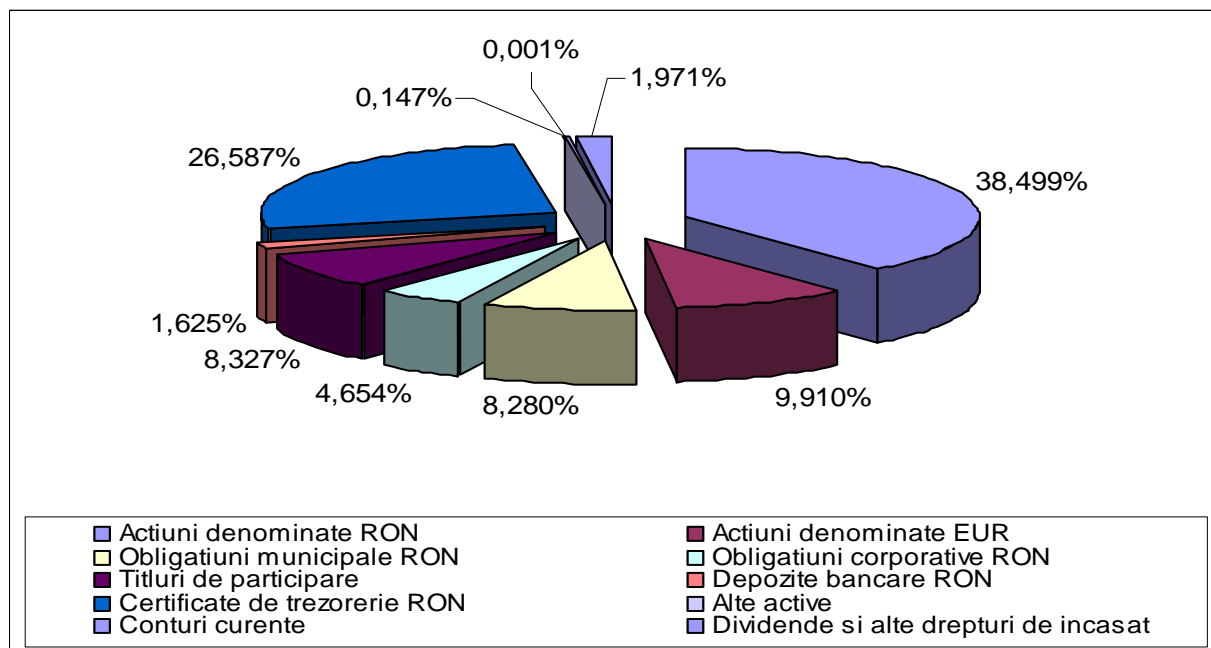
3.1. Strategia urmata de Zepter Asset Management - SAI pentru atingerea obiectivelor Fondului

In perioada analizata, Fondul Deschis de Investitii Zepter Mixt si-a continuat strategia de investitii din anii anteriori, mentinand un portofoliu ce include in principal actiuni ale emitentilor lichizi de la Bursa de Valori Bucuresti si Ljubljana Stock Exchange (Slovenia), obligatiuni de stat cu maturitati lungi si obligatiuni municipale si corporative.

S-a urmarit includerea in portofoliu a emitentilor lichizi de la Bursa de Valori Bucuresti, cu o crestere anticipata a valorii de piata si/sau perspective de obtinere a castigurilor din dividende, care sa conduca la obtinerea unui randament superior indicilor pietei, tranzactiile cu actiuni efectuate urmarind acumularea unor detineri in concordanta cu evolutia preturilor si cu politica de investitii in vederea constituirii unui portofoliu cat mai variat pe termen lung. Pentru a profita de trendul descrescator al ratelor de dobanda din

Romania au fost alese obligatiunile de stat cu maturitati cat mai lungi. In contextul imbunatatirii conditiilor economice si politice, a indicatorilor financiari ai Romaniei dar si a economiei si pietelor globale administratorul considera oportuna aceasta strategie.

La sfarsitul semestrului I 2013, structura activelor Fondului Deschis de Investitii Zepter MIXT se prezinta astfel:



Grafic 3 : Structura activelor FDI Zepter Mixt

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 semestru I 2013, structura portofoliului a ramas aproape neschimbata, actiunile avand o pondere de 48,41%, fata de limita maxima de 50%, in scadere usoara cu 1,59%, in urma dezinvestirii datorate trecerii datelor de ex-dividend ale companiilor detinute iar obligatiunile mentinandu-si ponderea in portofoliu aproape neschimbata, la 39,52%. Totodata, la 30.06.2013, ponderea dividendelor pe care fondul le are de primit este de 1,97% din activ.

Companiile care au inregistrat modificari semnificative a ponderii in portofoliu, in urma tranzactionarii lor au fost: OMV Petrom (SNP) cu o crestere de la 1,65% la 2,29%, SIF Moldova (SIF2) ce a fost introdusa in portofoliu in acest an, inregistrand la 30.06.2013 o pondere in portofoliu de 1,23%, Banca Transilvania (TLV), cu o pondere de 3,63% la inceputul anului, pozitie vanduta in totalitate in semestrul I si SIF Transilvania (SIF3) cu o scadere de la 2,17% la 0,91%.

Ponderea in portofoliu a obligatiunilor GDF Suez Romania (GSER17) a fost crescuta prin achizitii de la 2,82% la 4,65%.

Ca urmare a politici de lungire a maturitatilor obligatiunilor de stat din portofoliu, ponderea obligatiunilor cu ISIN RO1121DBN032, cu maturitatea in 2021, a fost redusa de la 26,59% la 17,75%, au fost introduse in portofoliu obligatiunile cu ISIN RO1323DBN018, cu maturitatea in 2023, avand la 30.06.2013 o pondere de 2,38% iar ponderea obligatiunilor cu ISIN RO1227DBN011 a fost crescuta de la 1,14% la 6,46%.

Ponderea depozitelor bancare a scazut de la 2,46% la 1,63%. 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.

Structura portofoliului este flexibila si adaptabila conditiilor de piata. In viitor, in functie de acestea, ar putea interveni modificari in politica de investitii pentru asigurarea unui randament optim al activelor fondului.

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

3.3. Analiza financiara

Situatia activelor si a 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.

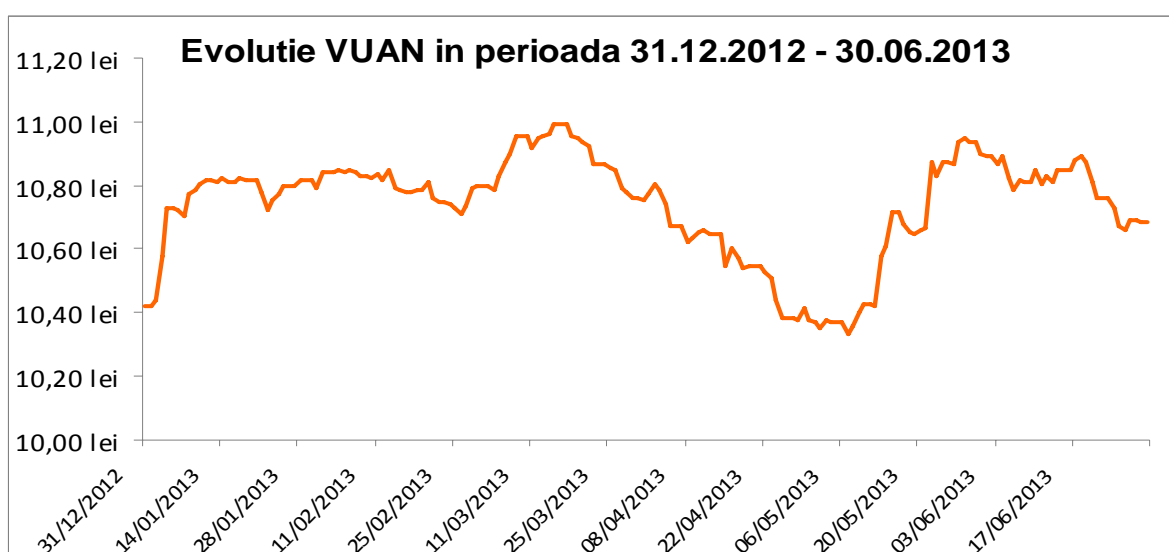
La 30.06.2013 activul net a avut valoarea de **5.857.247,39 RON**. Activul total al FDI Zepter Mixt la sfarsitul lunii iunie 2013 a fost

de **5.896.363,32 RON**, in crestere cu **11,72%** fata de finele lunii iunie a anului precedent in timp ce activul net a inregistrat o crestere de **11,72%** iar valoarea unitara a activului net a crescut cu **11,72%**. Numarul de unitati de fond in iunie 2013 fata de iunie 2012 a ramas neschimbat.

Numarul de unitati de fond in circulatie a fost de **548.229,7900** la sfarsitul perioadei de raportare, care au fost subscribe de un numar de 34 investitori dintre care 5 sunt persoane juridice. In perioada de raportare, nu au existat rascumparari si subscrieri 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 (10,3336 RON) iar cel maxim in 15.03.2013 (10,9954 RON).

Situatia valorii unitare a activului net			
Denumire element	31.12.2012	30.06.2013	Diferente
Valoare activ net	5.713.049,20	5.857.247,39	144.198,19
Numar de unitati de fond in circulatie	548.229,79	548.229,79	0,00
Valoarea unitara a activului net	10,4209	10,6839	0,2630

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



Grafic 4 : Evolutia VUAN FDI ZEPTER MIXT

La data de 30.06.2013 Fondul a obtinut venituri totale in valoare de **2.658.029,17 RON** defalcate astfel:

- venituri din dobanzi bancare in suma de 2.911,87 RON;
- venituri din dobanzi provenite din obligatiuni in suma de 61.753,95 RON;
- venituri din dobanzi provenite din titluri de stat in suma de 46.469,93 RON;
- venituri din dividende in suma de 132.543,37 RON;
- venituri din investitii financiare in suma de 38.563,86 RON;
- venituri din diferente de curs valutar in suma de 74.544,21 RON;
- venituri din reevaluarea instrumentelor financiare in suma de 2.301.241,98 RON;

Cheltuielile totale ale Fondului la 30.06.2013 au fost de **2.513.830,94 RON** si constau in principal din cheltuieli cu administrarea in valoare de 234.182,85 RON, cu depozitarea, custodia si decontarea activelor in valoare de 17.832,09 RON, cu intermedierea tranzactiilor si comisioanele ASF in valoare de 6.393,84 RON, cheltuieli privind investitiile financiare si reevaluarea instrumentelor financiare in valoare de 2.180.177,12 RON precum si alte cheltuieli.

Rezultatul exercitiului reprezinta un profit net de **144.198,23 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 5.482.297,90 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 (1.789,91) RON;
- pe contul rezultatul reportat (1171) s-a inregistrat un rulaj debitor de 0,00 RON si un rulaj creditor de 516.480,15 RON, soldul final fiind de 232.541,21 RON;

- pe contul rezultatul exercitiului financiar (121) s-a inregistrat un rulaj debitor de 3.030.311,09 RON si un rulaj creditor de 2.658.029,17 RON, soldul final fiind de 144.198,23 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 Mixt:

- Conform Deciziei CNVM nr. 149/13.02.2013, FDI Zepter Mixt 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 Mixt cu Documentul privind informatiile cheie destinate investitorilor FDI Zepter Mixt.
- Au fost modificate documentele de constituire a FDI Zepter Mixt 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 Mixt 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 CCI

Gabriel Dumitrescu

Situția activelor și obligațiilor FDI Zepter Mixt

Nr. crt.	Denumire element	Inceputul perioadei de raportare 31/12/2012			Sfarsitul perioadei de raportare 30/06/2013			Diferente (RON)
		% din activul net	% din activul total	RON	% din activul net	% din activul total	RON	
I	TOTAL ACTIVE	100,653%	100,000%	5.750.381,27	100,668%	100,000%	5.896.363,32	145.982,05
1	Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare din care:	89,862%	89,279%	5.133.861,21	88,517%	87,930%	5.184.644,51	50.783,30
1.1.	Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata din Romania, din care:	79,251%	78,737%	4.527.656,32	78,541%	78,020%	4.600.314,32	72.658,00
	- actiuni	39,754%	39,496%	2.271.154,99	38,756%	38,499%	2.270.012,10	- 1.142,89
	- alte valori mobiliare asimilate acestora (cu mentionarea fiecarei categorii)	0,000%	0,000%	0,00	0,000%	0,000%	0,00	-
	- obligatiuni corporative cotate	2,837%	2,818%	162.072,00	4,685%	4,654%	274.419,29	112.347,29
	- obligatiuni municipale cotate	8,750%	8,693%	499.893,19	8,335%	8,280%	488.206,73	- 11.686,46
	- obligatiuni emise sau garantate de catre stat ori de catre autoritati ale administratiei publice centrale	27,910%	27,729%	1.594.536,14	26,765%	26,587%	1.567.676,20	- 26.859,94
	- alte titluri de creanta (cu mentionarea pe tipuri si pe categorii de emitent)	0,000%	0,000%	0,00	0,000%	0,000%	0,00	-
	- alte valori mobiliare, instrumente ale pietei monetare (pe categorii)	0,000%	0,000%	0,00	0,000%	0,000%	0,00	-
1.2.	Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat membru, din care:	10,611%	10,542%	606.204,89	9,976%	9,910%	584.330,19	- 21.874,70
	- actiuni	10,611%	10,542%	606.204,89	9,976%	9,910%	584.330,19	- 21.874,70
	- alte valori mobiliare asimilate acestora (cu mentionarea fiecarei categorii)	0,000%	0,000%	0,00	0,000%	0,000%	0,00	-
	- obligatiuni emise sau garantate de catre stat ori de catre autoritati ale administratiei publice centrale	0,000%	0,000%	0,00	0,000%	0,000%	0,00	-
	- alte titluri de creanta (cu mentionarea pe tipuri si pe categorii de emitent)	0,000%	0,000%	0,00	0,000%	0,000%	0,00	-
	- alte valori mobiliare, instrumente ale pietei monetare (pe categorii)	0,000%	0,000%	0,00	0,000%	0,000%	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, care opereaza in mod regulat si este recunoscuta si deschisa publicului, apr	0,000%	0,000%	0,00	0,000%	0,000%	0,00	-
	- actiuni	0,000%	0,000%	0,00	0,000%	0,000%	0,00	-
	- alte valori mobiliare asimilate acestora (cu mentionarea fiecarei categorii de emitent)	0,000%	0,000%	0,00	0,000%	0,000%	0,00	-
	- obligatiuni (pe categorii de emitent)	0,000%	0,000%	0,00	0,000%	0,000%	0,00	-
	- alte titluri de creanta (cu mentionarea pe tipuri si pe categorii de emitent)	0,000%	0,000%	0,00	0,000%	0,000%	0,00	-
	- alte valori mobiliare, instrumente ale pietei 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 si instrumente ale pietei monetare mentionate 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 si tipuri de emitent)	0,000%	0,000%	0,00	0,000%	0,000%	0,00	-
	- instrumente ale pietei monetare (pe categorii)	0,000%	0,000%	0,00	0,000%	0,000%	0,00	-
4	Depozite bancare, din care:	2,475%	2,459%	141.390,00	1,636%	1,625%	95.815,69	- 45.574,31
4.1.	- depozite bancare constituite la institutii de credit din Romania	2,475%	2,459%	141.390,00	1,636%	1,625%	95.815,69	- 45.574,31
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 tranzactionate pe o piata reglementata:	0,000%	0,000%	0,00	0,000%	0,000%	0,00	-
5.1.	- instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata din Romania, pe categorii	0,000%	0,000%	0,00	0,000%	0,000%	0,00	-
5.2.	- instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat membru, pe categorii	0,000%	0,000%	0,00	0,000%	0,000%	0,00	-
5.3.	- instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat nemembru, pe categorii	0,000%	0,000%	0,00	0,000%	0,000%	0,00	-
5.4.	- instrumente financiare derivate negociate in afara pietelor reglementate, pe categorii de instrumente	0,000%	0,000%	0,00	0,000%	0,000%	0,00	-
6	Conturi curente si numerar	0,097%	0,096%	5.530,16	0,148%	0,147%	8.680,68	3.150,52
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	0,000%	0,000%	0,00	-
8	Titluri de participare ale AOPC/OPCVM	8,408%	8,353%	480.346,48	8,382%	8,327%	490.965,97	10.619,49
9	Dividende sau alte drepturi de incasat	0,000%	0,000%	0,00	1,984%	1,971%	116.202,95	116.202,95
10	Alte active (sume in tranzit, sume la distribuitori, sume la SSIF, etc.)	-0,188%	-0,187%	-10.746,58	0,001%	0,001%	53,52	10.800,10
	- sume in tranzit	-0,189%	-0,188%	-10.800,00	0,000%	0,000%	0,00	10.800,00
	- 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 in curs de rezolvare	0,001%	0,001%	53,52	0,001%	0,001%	53,52	0,10
II	TOTAL OBLIGATII	0,653%	0,649%	37.332,07	0,668%	0,663%	39.115,93	1.783,86
1	Cheltuieli pentru plata comisiunilor datorate SAI	0,594%	0,591%	33.959,46	0,609%	0,605%	35.663,61	1.704,15
2	Cheltuieli pentru plata comisiunilor datorate depozitarului	0,050%	0,050%	2.851,71	0,050%	0,050%	2.953,96	102,25
3	Cheltuieli pentru plata comisiunilor datorate intermediarilor	0,001%	0,001%	34,56	0,000%	0,000%	0,00	- 34,56
4	Cheltuieli cu comisiunile de rulaj si 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%	10,13	0,000%	0,000%	10,13	-
7	Cheltuieli cu plata comisiunilor/tarifelor datorate CNVM	0,008%	0,008%	476,21	0,008%	0,008%	488,23	12,02
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	Rascumparari de platit	0,000%	0,000%	0,00	0,000%	0,000%	0,00	-
III	VALOAREA ACTIVULUI NET (II-I)	100,000%	99,351%	5.713.049,20	100,000%	99,337%	5.857.247,39	144.198,19

Situatia valorii unitare a activului net			
Denumire element	31.12.2012	30.06.2013	Diferente
Valoare activ net	5.713.049,20	5.857.247,39	144.198,19
Numar de unitati de fond in circulatie	548.229,79	548.229,79	0,00
Valoarea unitara a activului net	10,4209	10,6839	0,2630

Evolutia activului net si a VUAN in ultimii 3 ani

Denumire element	30.06.2011	30.06.2012	30.06.2013
Valoare activ net	5.584.103,23	5.242.922,36	5.857.247,39
Valoarea unitara a activului net	10,2838	9,5634	10,6839

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			%	%		
Antibiotice Iasi	ATB	28-Jun-13	310.000	0,1000	0,4800	148.800,00	0,0649%	2,524%			
BRD - Groupe Société Générale	BRD	28-Jun-13	11.000	1,0000	7,4850	82.335,00	0,0016%	1,396%			
Compa Sibiu	CMP	28-Jun-13	93.000	0,1000	0,5320	49.476,00	0,0425%	0,839%			
Contor Group SA Arad	CGC	28-Jun-13	57.500	0,1000	0,0330	1.897,50	0,0297%	0,032%			
Ductil SA Buzau	DUCL	28-Jun-13	100.000	0,1000	0,3960	39.600,00	0,0543%	0,672%			
Farmaceutica Remedea	RMAH	28-Jun-13	26.500	0,1000	0,2999	7.947,35	0,0250%	0,135%			
Fondul Oamenilor de Afaceri Bucuresti	XFOA	10-Jun-13	13.246	2,7141	1,0000	13.246,00	0,2141%	0,225%			
Fondul Proprietatea	FP	28-Jun-13	700.000	0,0000	0,6195	433.650,00	0,0000%	7,355%			
Imotrust SA Arad	ARCV	28-Jun-13	202.500	0,1000	0,0265	5.366,25	0,0656%	0,091%			
OMV Petrom	SNP	28-Jun-13	320.000	0,1000	0,4212	134.784,00	0,0006%	2,286%			
Prefab SA Bucuresti	PREH	18-Jun-13	34.600	0,5000	2,4000	83.040,00	0,0713%	1,408%			
Retrasib SA Sibiu	RTRA	14-Jun-13	148.000	0,0000	0,1790	26.492,00	1,4798%	0,449%			
SIF 1 Banat Crisana	SIF1	28-Jun-13	315.000	0,1000	1,1400	359.100,00	0,0574%	6,090%			
SIF 2 Moldova	SIF2	28-Jun-13	58.500	0,1000	1,2400	72.540,00	0,0113%	1,230%			
SIF 3 Transilvania	SIF3	28-Jun-13	100.000	0,1000	0,5375	53.750,00	0,0092%	0,912%			
SIF 4 Muntenia	SIF4	28-Jun-13	372.000	0,1000	0,6860	255.192,00	0,0461%	4,328%			
SIF 5 Oltenia	SIF5	28-Jun-13	260.000	0,1000	1,4320	372.320,00	0,0448%	6,314%			
CNTEE Tranelectrica	TEL	28-Jun-13	9.960	10,0000	13,1000	130.476,00	0,0136%	2,213%			
						2.270.012,10		38,499%			

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		Dobanda cumulata	Discount/prima cumulata(a)	Pret piata	Valoare totala	Pondere in total obligatiuni emitent		Pondere in activul total al OPC	
							lei	lei					%	%		
GDF Suez Energy România SA	GSER17		16	30-Oct-12	30-Oct-12	30-Oct-13	10.000,00	2,06	501,5556	0,0000		168.024,89	0,00%	2,850%		
GDF Suez Energy România SA	GSER17		10	7-Feb-13	30-Oct-12	30-Oct-13	10.150,00	1,97	501,5556	-12,1150		106.394,40	0,00%	1,804%		
Primaria Siret	SRE28		2.940	27-Jul-09	24-Apr-13	22-Oct-13	95,50	0,02	1,1321	0,0000		284.098,34	7,35%	4,818%		
Primaria Timisoara	TIM26C		2.715	30-Jun-08	15-May-13	14-Aug-13	74,80	0,01	0,3780	0,0000		204.108,39	0,16%	3,462%		
Total												762.626,02		12,934%		

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

Serie	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	Banca intermediara	Pondere in total obligatiuni emitent		Pondere in activul total al OPC
													lei	lei	
B2106A	6-Jan-00	40.749	11-Jun-13	11-Jun-14	16-Apr-47	11,50	195,62	1.214,8529			55.209,0493		0,00%	0,936%	
B2106A	29-Jan-00	40.784	11-Jun-13	11-Jun-14	13-Mar-06	56,25	945,48	6.029,1693			264.908,7989		0,00%	4,493%	
B2106A	25-Jan-00	40.904	11-Jun-13	11-Jun-14	12-Sep-24	47,07	815,07	3.488,9189			232.472,9624		0,00%	3,943%	
B2106A	22-Feb-00	40.912	11-Jun-13	11-Jun-14	18-Mar-29	99,32	1.727,95	7.005,3406			494.219,6458		0,00%	8,382%	
B2707A	3-Jan-00	41.029	26-Jul-12	26-Jul-13	2-Feb-76	5,16	1.620,82	169,4168			29.582,2653		0,00%	0,502%	
B2707A	4-Jan-00	41.241	26-Jul-12	26-Jul-13	8-Jul-98	7,11	2.161,10	161,2649			38.307,2402		0,00%	0,650%	
B2707A	28-Jan-00	41.424	26-Jul-12	26-Jul-13	10-Jan-15	41,07	15.127,67	-106,0502			312.704,6375		0,00%	5,303%	
B2304A	13-Jan-00	41.424	26-Apr-13	26-Apr-14	20-Jun-80	18,35	1.375,15	-69,4648			140.271,6025		0,00%	2,379%	
Total											1.567.676,20			26,587%	

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				%	%	
Erste Group Bank AG	AT0000652011	28-Jun-13	1.600	8,6000	91,4277	1,0000	146.284,30	0,0004%	2,481%		
Gorenje, d.d., Velenje	SI0031104076	28-Jun-13	2.400	4,1729	4,0200	4,4588	43.018,50	0,0151%	0,730%		
KRKA, d.d., Novo mesto	SI0031102120	28-Jun-13	500	0,0000	51,0000	4,4588	113.699,40	0,0014%	1,928%		
Mercator, d.d., Ljubljana	SI0031100082	28-Jun-13	215	0,0000	105,0000	4,4588	100.657,41	0,0057%	1,707%		
Telekom Slovenije, d.d., Ljubljana	SI0031104290	28-Jun-13	150	0,0000	104,0000	4,4588	69.557,28	0,0023%	1,180%		
Zavarovalnica Triglav, d.d.	SI0021111651	28-Jun-13	1.400	0,0000	17,8000	4,4588	111.113,30	0,0062%	1,884%		
Total							584.330,19		9,910%		

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	77,90	0,001%	
Banca Comerciala Carpatica	328,00	0,006%	
BRD - Groupe Société Générale	340,22	0,006%	
Banca Transilvania Cluj	220,75	0,004%	
Credit Europe Bank	135,00	0,002%	
Banca Italo-Romana	215,15	0,004%	
Piraeus Bank Romania	1,07	0,000%	
Volksbank Romania	82,80	0,001%	
Total	1.400,89	0,024%	

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	617,81	4,4588		2.754,69	0,047%
Banca Comerciala Romana	1.014,87	4,4588		4.525,10	0,077%
Total	1.632,68			7.279,79	0,123%

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 toatala	Pondere in activul total al OPC
			lei	lei	lei	lei	%
Banca Comerciala Romana	30-Jun-13	1-Jul-13	95.802,65	13,04	13,04	95.815,69	1,625%
Total						95.815,69	1,625%

XIV. Titluri de participare la OPCVM / AOPC**1. Titluri de participare denuminate in lei**

Denumire fond	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. unitati de fond detinute	Valoare unitate de fond (VUAN)	Pret piata	Valoare totala	Pondere in total titluri de participare ale OPCVM/AOPC	Pondere in activul total al OPC
FDI Zepter Actiuni	28-Jun-13	51.451	9,5424	9,5424	490.965,97	0,00%	8,327%
Total					490.965,97		8,327%

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	%
Antibiotice Iasi	ATB	27-Jun-13	310.000	0,0182	4.737,47	0,080%
Farmaceutica Remedea	RMAH	2-May-13	26.500	0,0200	445,00	0,008%
Fondul Proprietatea	FP	13-May-13	700.000	0,0409	24.043,00	0,408%
SIF 3 Transilvania	SIF3	8-May-13	100.000	0,1750	7.350,00	0,125%
SIF 4 Muntenia	SIF4	13-May-13	372.000	0,1340	41.872,00	0,710%
SIF 5 Oltenia	SIF5	13-May-13	260.000	0,1300	28.392,00	0,482%
Zavaroalnică Triglav, d.d.	ZVTG	12-Jun-13	1.400	8,9176	9.363,48	0,159%
Total					116.202,95	1,971%