

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

30.06.2012

FDI ZEPTER

OBLIGATIUNI

RAPORT SEMESTRIAL



1. GENERALITATI

Prezentul raport prezinta situatia Fondului Deschis de Investitii Zepter Obligatiuni la 30 iunie 2012 si evolutia sa in primul semestru al anului 2012. FDI Zepter Obligatiuni este un fond deschis de investitii infiintat prin Contract de societate civila, are o durata de functionare nelimitata, este autorizat prin Decizia CNVM nr.2617/18.12.2007 si este inregistrat in Registrul CNVM cu nr. CSC06FDIR/400044 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 Obligatiuni dupa ce au luat la cunostinta de continutul Prospectului de Emisiune, au fost de acord cu acesta si au achitat contravaloarea titlurilor de participare.

Fondul este administrat de catre Societatea de Administrare a Investitiilor Zepter S.A. cu sediul social in Bucuresti, Piata Alba Iulia, nr. 2. Bl. I1, sc. B, et. 2, ap. 19, CP 031104, sector 3, inmatriculata la Oficiul Registrului Comertului Bucuresti sub nr.J40/10794/2007, CUI 21862157, autorizata de catre CNVM prin Decizia nr.1660/11.09.2007 si inregistrata in Registrul CNVM sub nr. PJR05SAIR/400022 din 11.09.2007.

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

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

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

Prin politica sa privind investitiile, Fondul se adreseaza cu precadere investitorilor potentiali dispusi sa-si asume un nivel de risc mediu spre ridicat, urmarind obtinerea unui castig de capital in conditiile unor fluctuatii semnificative.

In vederea fructificarii superioare a investitiilor efectuate in titluri de participare, prin politica de investitii declarata, Fondul recomanda membrilor sai plasarea resurselor financiare pe un termen de minimum 36 luni. Fondul nu-si propune sa repartizeze periodic veniturile, acestea reflectandu-se permanent in valoarea unitara a activului net, calculata conform reglementarilor in vigoare.

Comisionul de administrare este stabilit la maximum 0,30% aplicat la valoarea medie a activului total administrat in luna respectiva. In functie de performantele Fondului comisionul de administrare este urmatorul: 0,20% din valoarea medie a activului total administrat in luna respectiva la o crestere bruta a activului mediu lunar de pana la 2%; sau 0,25% 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 0,30% 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 0,20% (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.

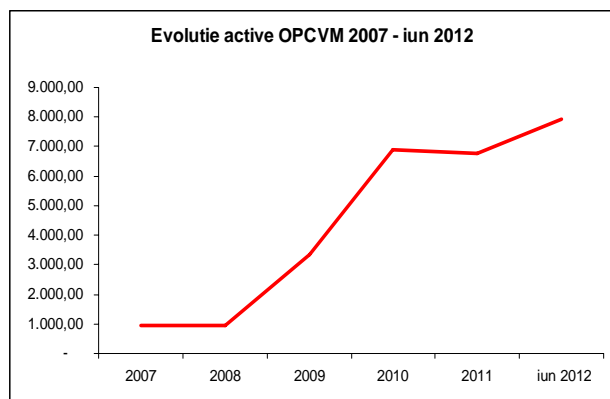
Comisionul de rascumparare este de maxim 1,5%, dupa cum urmeaza: 1,5% pentru unitatile rascumparate in intervalul de 60 de zile de la data emiterii lor; 0% pentru unitatile rascumparate dupa perioada de 60 de zile de la data emiterii lor. Comisionul de rascumparare este negociabil pentru rascumpararile 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 SAI Zepter. Atunci cand un alt fond administrat, direct sau prin delegare, de catre SAI Zepter SA sau de catre orice alta societate de care aceasta este legata, prin conducere sau control comun, sau printr-o detinere substantiala, directa sau indirecta, investeste in titluri ale Fondului, SAI Zepter SA nu percepe comisioane de cumparare sau rascumparare in contul acestor investitii.

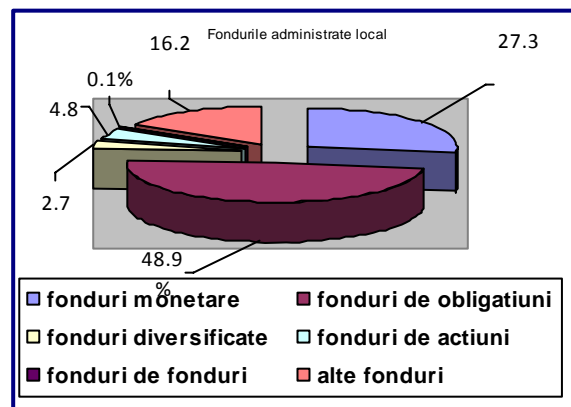
2. EVOLUTIA O.P.C.V.M.-URILOR IN PERIOADA DECEMBRIE 2007 – IUNIE 2012

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

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



Grafic 1: Evoluția activelor nete ale OPCVM în perioada decembrie 2007 – iunie 2012
Sursa: www.aaf.ro



Grafic 2: Pondere fonduri în total active nete OPCVM la 30.06.2012
Sursa: www.aaf.ro

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

În conformitate cu ultimele modificări ale prospectului de emisiune, autorizate prin Decizia CNVM nr. 194 din 25.02.2011, 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 a acestor resurse. Obiectivele Fondului sunt concretizate în creșterea de capital, 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, în condițiile menținerii unei lichidități ridicată, preponderent în obligațiuni - guvernamentale, municipale, corporatiste, etc. pe diferite maturități, tranzacționate sau nu pe o piață reglementată, certificate de trezorerie, titluri de stat, contracte report având ca suport astfel de active.

În scopul asigurării unei lichidități corespunzătoare, o parte din activele Fondului va fi investită în instrumente ale pieței monetare. În scopul îmbunătățirii performanței Fondului, până la maxim 30% din active pot fi investite în acțiuni. Alocarea portofoliului pe clase de active este flexibilă. În cazul unor condiții macroeconomice și ale pieței financiare nefavorabile, SAI Zepter SA poate decide creșterea ponderii instrumentelor financiare cu venit fix sau emise de stat și scăderea ponderii instrumentelor financiare cu risc ridicat.

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

Indice/Luna	ian.12	feb.12	mar.12	apr.12	mai.12	iun.12
Evoluție lunară VUAN	3,62%	3,45%	0,03%	-0,10%	-2,92%	-0,51%
Evoluție VUAN față de 31.12.2011	3,62%	7,20%	7,23%	7,12%	3,99%	3,45%
Inflație lunară	0,36%	0,64%	0,42%	0,07%	0,20%	-0,04%
Evoluție inflație față de 31.12.2011	0,36%	1,00%	1,43%	1,50%	1,70%	1,66%
Variație curs RON/EUR (lunar)	0,55%	0,12%	0,70%	0,41%	1,55%	-0,35%
Variație curs RON/EUR față de 31.12.2011	0,55%	0,67%	1,38%	1,79%	3,37%	3,00%
Rata medie a dobânzii la depozitele interbancare	4,12%	3,80%	3,48%	3,65%	4,30%	4,42%

Sursa: SAI Zepter SA, BNR, INS

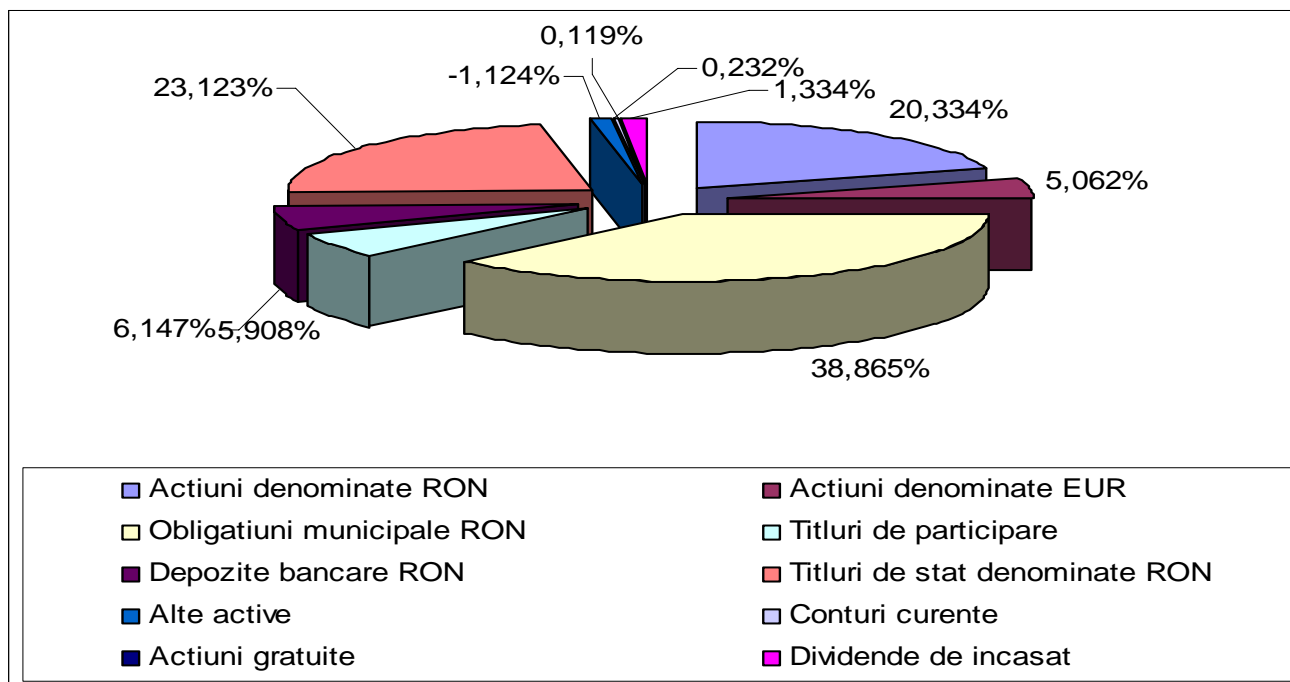
Tabel 1: Variația valorii unitare a activului net al FDI ZEPTER OBLIGATIUNI comparativă în perioada ianuarie-iunie 2012

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

Fondul Deschis de Investiții Zepter Obligatiuni urmărește o expunere ridicată pe instrumentele cu venit fix, în special obligațiuni de stat și municipale. Ponderele acestora în portofoliu este de 61,988%.

Expunerea maximă pe care fondul o poate avea pe acțiuni este de 30% din activul total al fondului iar administratorul apreciază ca o expunere între 25% și 30% este oportună în condițiile de piață ale anului 2012, determinate de criza datorilor din zona euro, pentru a cărei rezolvare se iau măsuri importante și de problemele politice și economice din România, ce vor dura probabil până cel puțin după alegerile parlamentare din toamnă.

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 sfârșitul primului semestru al anului 2012, structura activelor Fondului Deschis de Investiții Zepter Obligatiuni se prezintă astfel:



Grafic 3 : Structura activelor FDI ZEPTER OBLIGATIUNI

Mentionam faptul ca in toata perioada sa de functionare Fondul nu a luat cu imprumut sume de bani, conform prevederilor art. 80 din Legea nr. 297/2004.

3.2 Activitatile de investitii desfasurate de societate

Tinand cont de incertitudinile ce marcheaza viitorul atat economic cat si politic, atat in Romania cat si in Europa, s-a urmarit o usoara reducerea riscului prin dezinvestirea din actiuni, in special prin dividende si orientarea catre obligatiunile de stat cu maturitati de peste 5 ani, preconizand un trend de reducere a dobanzilor in RON. Astfel, investitiile in actiuni au scazut cu 2,384%, ajungand la 25,514% din active fata de 27,898% la inceputul anului. Ponderea obligatiunilor de stat a crescut in primul semestru al anului 2012 cu 4,919%, de la 18,204% la 23,123%. Ponderea obligatiunilor municipale a scazut de la 41,576% la 38,865% iar ponderea depozitelor bancare a scazut de la 11,986% la 6,147%. In perioada analizata, fondul a investit si in unitati de fond ale FDI Zepter Actiuni, aceasta investitie avand o pondere de 5,908% din activ la 30.06.2012. La aceeasi data, ponderea dividendelor pe care fondul le are de primit este de 1,334% din activ.

Bancile la care au fost efectuate plasamente monetare sub forma depozitelor bancare la termen au fost alese pe criteriul securitatii plasamentelor corelat cu rentabilitatea acestora, primul criteriu fiind determinant. Termenele alese au fost in general scurte, in vederea asigurarii unui plus de lichiditate necesar efectuarii tranzactiilor cu actiuni in momentele apreciate de administrator ca optime pentru achizitii.

3.3. Analiza financiara

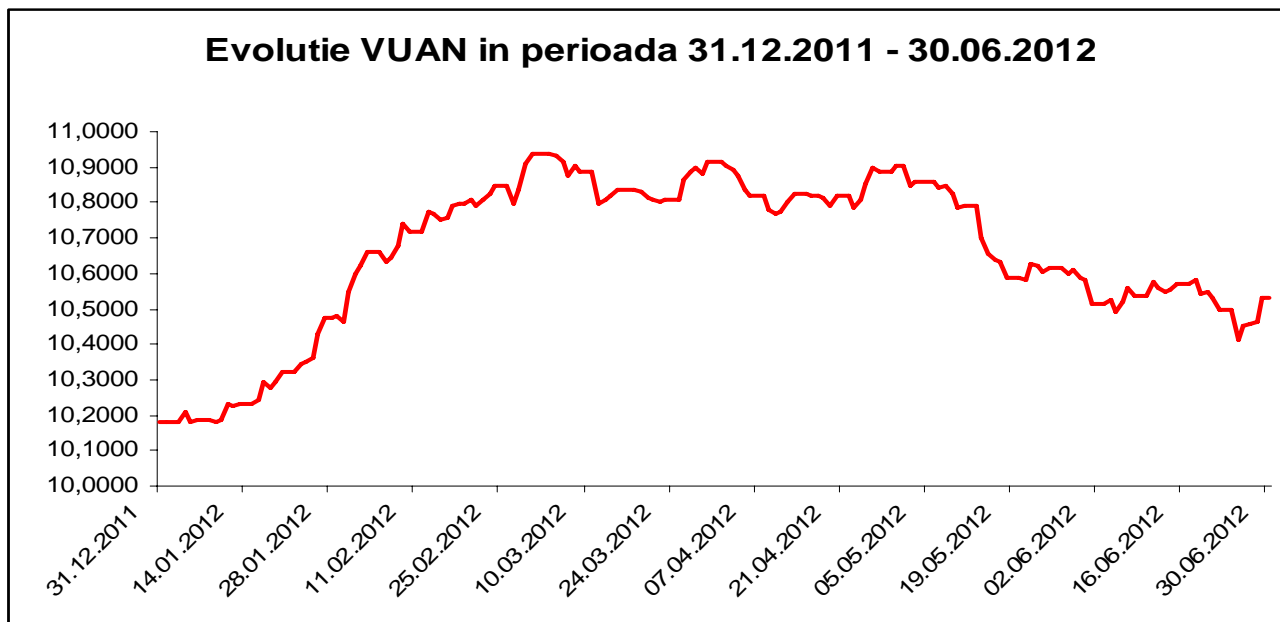
Situatia activelor si obligatiilor fondului, situatia detaliata a investitiilor la 30.06.2012 in forma si continutul impuse de Comisia Nationala a Valorilor Mobiliare sunt prezentate ca Anexe la prezentul raport. In conformitate cu legislatia in vigoare, evaluarea activelor se face pe categorii de investitii,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

La 30.06.2012 activul net a avut valoarea de **3.833.949,75 RON**. Activul total al FDI Zepter Obligatiuni la sfarsitul lunii iunie 2012 a fost de **3.844.195,02 RON**, in crestere cu **0,293%** fata de finele lunii iunie a anului precedent in timp ce activul net a inregistrat o crestere de **0,287%** iar valoarea unitara a activului net a scazut cu **0,283%**. Numarul de unitati de fond in iunie 2011 fata de iunie 2012 a crescut cu **0,572%**.

Numarul de unitati de fond in circulatie a fost de **364.088,0337** la sfarsitul perioadei de raportare, care au fost subscrise de un numar de 32 investitori dintre care 5 sunt persoane juridice. In perioada de raportare, nu au existat rascumparari de unitati de fond, fiind inregistrate un numar de 18 subscrieri de unitati de fond dintre care o persoana juridica si 17 persoane fizice. Valoarea unitara a activului net a urmat in perioada analizata un trend influentat in mare masura de evolutia pietei de capital, nivelul sau minim fiind inregistrat in 01.01.2012 (10,1756 RON) iar cel maxim in 04.03.2012 (10,9390 RON).

Situatia valorii unitare a activului net			
Denumire element	31.12.2011	30.06.2012	Diferente
Valoare activ net	3.699.661,48	3.833.949,75	134.288,27
Numar de unitati de fond in circulatie	363.459,84	364.088,03	628,20
Valoarea unitara a activului net	10,1790	10,5303	0,3513

Tabel 4: Evolutia VAN, VUAN si nr. unitati de fond ianuarie - iunie 2012



Grafic 4 : Evolutia VUAN FDI ZEPTER OBLIGATIUNI

La data de 30.06.2012 Fondul a obtinut venituri totale in valoare de **1.144.269,44 RON**, defalcate astfel:

- venituri din dobanzi bancare in suma de 4.599,17 RON;
- venituri din dobanzi provenite din obligatiuni in suma de 36.108,94 RON;
- venituri din dobanzi provenite din titluri de stat in suma de 31.492,97 RON;
- venituri din dividende in suma de 51.943,86 RON;
- venituri din actiuni gratuite in suma de 4.601,80 RON;
- venituri din investitii financiare in suma de 27.757,25 RON;
- venituri din diferente de curs valutar in suma de 18.890,97 RON;
- venituri din reevaluarea instrumentelor financiare in suma de 968.874,48 RON;

Cheltuielile totale ale Fondului la 30.06.2012 au fost de **1.016.483,53 RON** si constau in principal din cheltuieli cu administrarea in valoare de 49.860,22 RON, cu depozitarea, custodia si decontarea activelor in valoare de 12.162,71 RON, cu intermedierea tranzactiilor si comisioanele CNVM in valoare de 4.818,04 RON, cheltuieli privind investitiile financiare si reevaluarea instrumentelor financiare in valoare de 932.979,58 RON precum si alte cheltuieli.

Rezultatul exercitiului reprezinta un profit net de **127.785,91 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 6.281,98 RON, soldul final fiind de 3.640.880,34 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 220,39 RON, soldul final fiind de 768,73 RON;
- pe contul rezultatul reportat (1171) s-a inregistrat un rulaj debitor de 138.243,02 RON si un rulaj creditor de 0,00 RON, soldul final fiind de 64.514,77 RON;
- pe contul rezultatul exercitiului financiar (121) s-a inregistrat un rulaj debitor de 1.016.483,53 RON si un rulaj creditor de 1.282.512,46 RON, soldul final fiind de 127.785,91 RON.

Veniturile obtinute din plasamentele realizate de fond au fost reinvestite cu respectarea prevederilor prospectului de emisiune al fondului si ale reglementarilor legale in vigoare.

4. SCHIMBARI SEMNIFICATIVE IN CONTINUTUL DOCUMENTELOR CONSTITUTIVE ALE FONDULUI

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

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

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

Conducător SAI Zepter SA

Marko Simić

Reprezentant RCCI

Gabriel Dumitrescu

Situția activelor și obligațiilor FDI Zepter Obligatiuni

Nr. crt.	Denumire element	Inceputul perioadei de raportare 31/12/2011			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	100,261%	100,000%	3.709.329,78	100,267%	100,000%	3.844.195,03	134.865,25
1	Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare din care:	87,907%	87,678%	3.252.254,16	87,617%	87,383%	3.359.175,11	106.920,95
1.1.	Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata din Romania, din care:	81,746%	81,533%	3.024.319,44	80,977%	80,761%	3.104.626,67	80.307,23
	- actiuni	23,543%	23,481%	871.003,53	20,388%	20,334%	781.659,77	- 89.343,76
	- alte valori mobiliare asimilate acestora (cu mentinerea fiecărei categorii)	0,000%	0,000%	0,00	0,000%	0,000%	0,00	-
	- obligatiuni corporative cotate	0,000%	0,000%	0,00	0,000%	0,000%	0,00	-
	- obligatiuni municipale cotate	41,685%	41,576%	1.542.186,48	38,969%	38,865%	1.494.041,01	- 48.145,47
	- obligatiuni emise sau garantate de catre stat ori de catre autoritati ale administratiei publice centrale	16,519%	16,475%	611.129,43	21,621%	21,563%	828.925,89	217.796,46
	- alte titluri de creanta (cu mentinerea 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:	6,161%	6,145%	227.934,72	6,639%	6,622%	254.548,44	26.613,72
	- actiuni	4,428%	4,416%	163.818,79	5,075%	5,062%	194.578,04	30.759,25
	- alte valori mobiliare asimilate acestora (cu mentinerea fiecărei 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	1,733%	1,729%	64.115,93	1,564%	1,560%	59.970,40	- 4.145,53
	- alte titluri de creanta (cu mentinerea 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, aprobata de CNVM, din care:	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 mentinerea fiecărei 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 mentinerea 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:	12,018%	11,986%	444.607,95	6,163%	6,147%	236.293,69	- 208.314,26
4.1.	- depozite bancare constituite la institutii de credit din Romania	12,018%	11,986%	444.607,95	6,163%	6,147%	236.293,69	- 208.314,26
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	0,336%	0,335%	12.426,56	0,233%	0,232%	8.921,50	- 3.505,06
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	0,000%	0,000%	0,00	5,924%	5,908%	227.129,28	227.129,28
9	Dividende sau alte drepturi de incasat	0,000%	0,000%	0,00	1,458%	1,454%	55.891,95	55.891,95
10	Alte active (sume in tranzit, sume la distribuitori, sume la SSIF, etc.)	0,001%	0,001%	41,11	-1,127%	-1,124%	-43.216,50	- 43.257,61
	- sume in tranzit	0,000%	0,000%	0,00	-1,128%	-1,125%	-43.256,50	- 43.256,50
	- 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%	41,11	0,001%	0,001%	40,00	- 1,11
II	TOTAL OBLIGATII	0,261%	0,261%	9.668,30	0,267%	0,267%	10.245,28	576,98
1	Cheltuieli pentru plata comisiunilor datorate SAI	0,199%	0,199%	7.380,59	0,200%	0,200%	7.677,59	297,00
2	Cheltuieli pentru plata comisiunilor datorate depozitarului	0,054%	0,053%	1.979,39	0,055%	0,055%	2.099,61	120,22
3	Cheltuieli pentru plata comisiunilor datorate intermediarilor	0,000%	0,000%	0,00	0,004%	0,004%	138,43	138,43
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%	0,00	0,000%	0,000%	10,13	10,13
7	Cheltuieli cu plata comisiunilor/tarifelor datorate CNVM	0,008%	0,008%	308,32	0,008%	0,008%	319,52	11,20
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 (I-II)	100,000%	99,739%	3.699.661,48	100,000%	99,733%	3.833.949,75	134.288,27

Situatia valorii unitare a activului net

Denumire element	31.12.2011	30.06.2012	Diferente
Valoare activ net	3.699.661,48	3.833.949,75	134.288,27
Numar de unitati de fond in circulatie	363.459,84	364.088,03	628,20
Valoarea unitara a activului net	10,1790	10,5303	0,3513

Evolutia activului net si a VUAN in ultimii 3 ani

Denumire element	30.06.2010	30.06.2011	30.06.2012
Valoare activ net	3.792.658,50	3.822.984,75	3.833.949,75
Valoarea unitara a activului net	10,4765	10,5602	10,5303

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 activ total al OPC
				lei	lei	lei	%	%
Antibiotice Iasi	ATB	29-Jun-12	110.152	0,1000	0,3400	37.451,68	0,0231%	0,974%
Banca Transilvania Cluj	TLV	29-Jun-12	66.404	1,0000	0,9480	62.950,99	0,0061%	1,638%
Fondul Proprietatea	FP	29-Jun-12	550.000	0,0000	0,4565	251.075,00	0,0000%	6,531%
Prefab SA Bucuresti	PREH	29-Jun-12	8.500	0,5000	1,3000	11.050,00	0,0175%	0,287%
SIF 1 Banat Crisana	SIF1	29-Jun-12	115.000	0,1000	0,9000	103.500,00	0,0210%	2,692%
SIF 3 Transilvania	SIF3	29-Jun-12	60.000	0,1000	0,4477	26.862,00	0,0055%	0,699%
SIF 4 Muntenia	SIF4	29-Jun-12	140.500	0,1000	0,7150	100.457,50	0,0174%	2,613%
SIF 5 Oltenia	SIF5	29-Jun-12	113.000	0,1000	1,1200	126.560,00	0,0195%	3,292%
Transelectrica S.A.	TEL	29-Jun-12	5.070	10,0000	12,1800	61.752,60	0,0069%	1,606%
						781.659,77		20,334%

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

Emitent	Simbol obligatiune	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadenta cupon	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Discount/prima cumulate(a)	Pret piata	Valoare totala	Pondere in total obligatiuni emitent	Pondere in activ total al OPC
							lei	lei	lei	lei	lei	lei	%	%
Primaria Alba Iulia	ALB25		400	7-Oct-08	16-Apr-12	14-Oct-12	70,30	0,01	0,8163	0,0000		28.446,50	0,04%	0,740%
Primaria Hunedoara	HUE26		3.450	23-Sep-08	15-May-12	14-Aug-12	81,48	0,01	0,5700	0,0000		279.346,42	0,58%	7,267%
Primaria Hunedoara	HUE26		6.550	19-Jul-11	15-May-12	14-Aug-12	80,40	0,01	0,5700	0,0000		530.353,35	1,09%	13,796%
Primaria Siret	SRE28		3.350	27-Jul-09	24-Apr-12	23-Oct-12	97,50	0,02	1,1370	0,0000		330.434,11	8,38%	8,596%
Primaria Timisoara	TIM26		400	7-Oct-08	15-May-12	14-Aug-12	80,40	0,01	0,4598	0,0000		32.343,91	0,02%	0,841%
Primaria Timisoara	TIM26C		3.625	30-Jun-08	15-May-12	14-Aug-12	80,40	0,01	0,4598	0,0000		293.116,71	0,21%	7,625%
Total												1.494.041,02		38,865%

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 cumulate(a)	Pret piata	Valoare totala	Banca intermediara	Pondere in total obligatiuni emitent	Pondere in activ total al OPC
						lei	lei	lei	lei	lei	lei		%	%
B1604A		9	28-Jul-11	30-Apr-12	29-Apr-13	85.578,49	17,34	917,26	854,21		87.349,96		0,03%	2,272%
B2106A		27	25-Jul-11	11-Jun-12	11-Jun-13	242.093,61	51,75	880,27	2.644,50		245.618,38		0,00%	6,389%
B2106A		20	29-Aug-11	11-Jun-12	11-Jun-13	177.885,62	38,79	652,05	1.899,58		180.437,26		0,00%	4,694%
B2106A		5	26-Sep-11	11-Jun-12	11-Jun-13	44.301,66	9,76	163,01	448,35		44.913,02		0,00%	1,168%
B2106A		4	27-Dec-11	11-Jun-12	11-Jun-13	36.507,04	7,53	130,41	189,11		36.826,56		0,00%	0,958%
B2106A		20	4-Jan-12	11-Jun-12	11-Jun-13	183.202,41	37,48	652,05	863,29		184.717,75		0,00%	4,805%
B2707A		5	30-Apr-12	26-Jul-11	26-Jul-12	46.320,04	8,58	2.701,91	41,00		49.062,96		0,00%	1,276%
Total											828.925,89			21,563%

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 activ total al OPC
				EUR	EUR	lei	lei	%	%
Erste Group Bank AG	AT0000652011	29-Jun-12	800	0,0000	14,9450	4,4494	53.197,02	0,0002%	1,384%
Gorenje, d.d., Velenje	SI0031104076	29-Jun-12	1.070	4,1729	5,0000	4,4494	23.804,29	0,0067%	0,619%
KRKA, d.d., Novo mesto	SI0031102120	29-Jun-12	200	0,0000	42,0000	4,4494	37.374,96	0,0006%	0,972%
Luka Koper, d.d., Koper	SI0031101346	29-Jun-12	463	0,0000	8,3000	4,4494	17.098,60	0,0033%	0,445%
Mercator, d.d., Ljubljana	SI0031100082	29-Jun-12	30	0,0000	123,0000	4,4494	16.418,29	0,0008%	0,427%
Telekom Slovenije, d.d., Ljubljana	SI0031104290	29-Jun-12	85	0,0000	61,0000	4,4494	23.070,14	0,0013%	0,600%
Zavarovalnica Triglav, d.d.	SI0021111651	29-Jun-12	446	0,0000	11,9000	4,4494	23.614,75	0,0020%	0,614%
Total							194.578,04		5,062%

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

Emitent	Cod ISIN	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadenta cupon	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Discount/prima cumulate(a)	Pret piata	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare totala	Pondere in total obligatiuni emitent	Pondere in activ total al OPC
						EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	lei	lei	%	%
Slovenska Odškodninska Družba 2.Izdaja	SI0002100558	500	26-Oct-09	1-Jun-12	30-Nov-12	13.424,64	1,79	63,11	(9,44)		4,4494	59.970,40	0,000%	1,560%
Total												59.970,40		1,560%

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	317,52	0,008%
Banca Comerciala Carpatica	466,85	0,012%
BRD - Groupe Société Générale	3.809,93	0,099%
Banca Transilvania Cluj	390,21	0,010%
Banca Italo-Romana	774,18	0,020%
Piraeus Bank Romania	261,03	0,007%
Volksbank Romania	120,28	0,003%
Total	6.140,00	0,160%

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	331,33	4,4494	1.474,22	0,038%
Banca Comerciala Romana	152,59	4,4494	678,93	0,018%
Banca Transilvania Cluj	141,22	4,4494	628,34	0,016%
Total			2.781,50	0,072%

X. Depozite bancare constituite la institutii de credit din Romania

1. Depozite bancare denumite in lei

Denumire banca	Data constituirii	Data scadentei	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Valoare toatala	Pondere in activul total al OPC
			lei	lei	lei	lei	%
Banca Comerciala Romana	30-Jun-12	1-Jul-12	236.267,04	26,65	26,65	236.293,69	6,147%
Total						236.293,69	6,147%

XIV. Titluri de participare la OPCVM / AOPC

1. Titluri de participare denumite 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	Pondere in activul total al OPC
FDI Zepter Actiuni	29-Jun-12	27.173	8,3586	8,3586	227.129,28	2,73%	5,908%
Total					227.129,28		5,908%

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	11-May-12	91.152,00	0,0152	1.162,74	0,030%
Fondul Proprietatea	FP	10-May-12	510.000,00	0,0385	16.510,40	0,429%
SIF 1 Banat Crisana	SIF1	16-May-12	100.000,00	0,1000	8.400,00	0,219%
SIF 4 Muntenia	SIF4	26-Apr-12	140.500,00	0,0810	9.559,50	0,249%
SIF 5 Oltenia	SIF5	11-May-12	93.000,00	0,1300	7.753,00	0,202%
Telekom Slovenije, d.d., Ljubljana	TLSG	22-Jun-12	85,00	7,0000	2.117,91	0,055%
Transelectrica S.A.	TEL	11-May-12	5.070,00	1,1000	4.685,00	0,122%
Zavarovalnica Triglav, d.d.	ZVTG	13-Jun-12	446,00	0,6990	1.111,28	0,029%
Total					51.299,84	1,334%

2. Actiuni distribuite fara contraprestatie in bani

Emitent	Simbol actiune	Data ex-dividend	Nr. actiuni	Valoare actiune	Valoare totala	Pondere in activul total al OPC
				lei	lei	%
Banca Transilvania Cluj	TLV	17-May-12	4.844	0,9480	4.592,11	0,119%
Total					4.592,11	0,119%