

MAL	2.36	-0.03	0.03%	0.03	12	1.20
NE	2.42	-0.07	1.5%	0.03	4	0.12
MV	5.64	0.32	-0.02%	0.05	2	2.40
QTVV	2.95	-0.01	-1.58%	0.01	4	1.20
HYOS	9.13	-0.04	1.32%	0.0	2	7.60
PLUG	11.61	-0.05	-0.18%	-0.35	9	5.40
ESLR	21.14	-0.11	-1.34%	0.17	8	1.20
LMT	26.37	-0.04	-0.54%	-0.67	11	1.20
CD	62.20	-0.01	-0.94%	-0.11	3	19.20
IOC	21.77	0.53	-0.19%	0.0	2	7.80
TS	26.6	0.13	-0.04%	0.07	6	0.0
	19.59	-0.35	0.86%	0.0	3	8.0
	49.06	0.09	0.6%	0.09	3	2.0
	39.16	0.27	-1.3%	-0.11	26	1.0
			0.46%	0.0	4	
			-0.33%	0.06	5	

31.12.2010

FDI ZEPTER

MIXT

RAPORT ANUAL



1. GENERALITĂȚI

Fondurile de investiții au ca scop atragerea de surse financiare atât de la persoane fizice cât și juridice în vederea direcționării acestor resurse într-un portofoliu de instrumente financiare, conform politicii de investiții declarate a fondului, cum ar fi: instrumente ale pieței monetare, obligațiuni municipale și/sau corporatiste, acțiuni tranzacționate pe piața bursieră, precum și în alte valori mobiliare permise de autoritatea de reglementare (C.N.V.M.). Profiturile realizate astfel se redistribuie prin răscumpărarea titlurilor de participare, aceluiași investitori. Fondurile de investiții oferă investitorilor mici șansa de a avea un portofoliu diversificat de instrumente financiare, gestionat profesional la costuri accesibile.

Prezentul raport prezintă situația Fondului Deschis de Investiții Zepter MIXT la 31 decembrie 2010 și evoluția sa în anul 2010. FDI Zepter MIXT este un fond deschis de investiții înființat prin Contractul de societate civilă din data de 19.12.2007, are o durată de funcționare nelimitată, este 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 și este deschis în mod nediscriminatoriu tuturor persoanelor fizice și juridice române și străine. Persoanele interesate pot deveni investitori ai fondului FDI Zepter OBLIGATIUNI 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, str. Ștefan Greceanu, nr.6, sector 2 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 20.07.2010 sediul social al S.A.I. Zepter S.A. a fost în București, str. Brândușelor, nr. 2-4, et. 8, sector 3.

Conducerea executivă a societății de administrare a investițiilor Zepter S.A. a fost asigurată în perioada 01.01.2010-01.08.2010 de către dl Marko Simic – Director General și de dșoara Florina Cursaru – Director General Adjunct. Începând cu data de 30.09.2010, conform Deciziei CNVM nr. 1235 conducerea societății este asigurată de către dl Marko Simic – Director General și de dșoara Mona Lisa Bacali – Director General Adjunct.

Depozitarea activelor Fondului a fost realizată pe parcursul anului 2010 de către BRD-GSG, autorizată de C.N.V.M. prin Decizia nr. 4338/09.12.2003, nr. de înregistrare în registrul C.N.V.M. PJR10DEPR/400007 (pentru perioada 01.01-31.08.2010) și de către BANCA COMERCIALĂ ROMÂNĂ S.A. autorizată de către C.N.V.M. prin Decizia nr.4338/09.12.2003, număr de înregistrare în Registrul CNVM PJR10DEPR/400007 (incepând cu data de 01.09.2010, conform avizului C.N.V.M. nr.36/31.08.2010). Printre atribuțiile depozitarului menționăm 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 MIXT este calculată în conformitate cu reglementările C.N.V.M. și documentele Fondului.

În afara societății de administrare Zepter SA, care efectuează distribuția la sediul propriu, titlurile de participare ale FDI Zepter MIXT 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 anului 2010 nu au fost realizate operațiuni de subscriere/răscumpărare prin intermediul distribuitorilor.

Persoanele fizice sau juridice ce doresc să devină membri ai Fondului, vor semna o Cerere de adeziune-subscriere la fond, care odată depusă la sediile distribuitorului/agenției de distribuție, la sediile Societății, sau înregistrată telefonic sau prin internet după caz, este irevocabilă. În cazul persoanelor fizice, prima operațiune de subscriere titluri de participare se va face numai de către titularul investiției. Aceștia pot desemna, în cadrul Cererii de adeziune-subscriere sau ulterior, un împuternicit pentru efectuarea operațiunilor de subscriere/răscumpărare. În cazul persoanelor juridice, Cererea de adeziune-subscriere poate fi depusă de către reprezentanții legali sau de către persoanele împuternicite în acest sens, cu respectarea condiției de împuternicire. Numărul Cererii de adeziune-subscriere este unic și va deveni numărul contului de investitor fiind utilizat pentru operațiuni de subscriere/răscumpărare ulterioare.

O persoană care subscrie titluri de participare devine investitor al Fondului în ziua emiterii titlurilor de participare. Emiterea titlurilor de participare se face în ziua lucrătoare următoare celei în care s-a făcut creditarea contului/conturilor colectoare al/ale Fondului, iar prețul de subscriere la care se vor achiziționa titlurile de participare este format din valoarea unitară a activului net calculată de S.A.I. și certificată de către depozitar pe baza activelor din ziua în care s-a făcut creditarea contului colector/ conturilor colectoare al/ale Fondului pentru emiterea titlurilor de participare la care se adaugă comisionul de subscriere de maxim 2%, astfel:

- 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%.

Comisionul de subscriere nu se aplică în mod direct sumei investite.

La intrarea banilor în contul colector/conturile colectoare ale Fondului se reține comision de către banca/băncile unde este/sunt deschis/e contul colector/conturile colectoare. Acest comision va fi suportat de către investitor.

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. 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 deținere substanțială, directă sau indirectă, investește în titluri ale Fondului, Societatea nu percepe comisioane de cumpărare sau răscumpărare în contul acestor investiții.

Investitorii fondului au libertatea de a se retrage la orice moment doresc aceștia. Orice deținător de titluri de participare are obligația de a deține în permanență cel puțin un titlu de participare. În cazul în care, ca urmare a unei cereri de răscumpărare, investitorul ar rămâne cu mai puțin de un titlu de participare, în mod obligatoriu, cu aceeași ocazie va fi răscumpărată și fracțiunea reziduală. Prețul de răscumpărare este format din valoarea unitară a activului net calculat de SAI și certificat de depozitar pe baza activelor din ziua în care s-a înregistrat cererea de răscumpărare. Valoarea răscumpărării se determină prin înmulțirea prețului de răscumpărare cu numărul de titluri răscumpărate din care se scade comisionul de răscumpărare, impozitul pe venit, comisionul bancar precum și orice alte taxe legale.

Investitorii vor plăti un comision de răscumpărare după cum urmează: 1,5% pentru titlurile de participare răscumpărate în intervalul de 60 de zile de la data emiterii titlurilor de participare până la data anularii acestora sau 0% pentru titlurile de participare răscumpărate după perioada de 60 de zile de la data emiterii titlurilor de participare și până la data anularii acestora.

Comisionul de răscumpărare este negociabil pentru răscumpărările mai mari de 20.000 RON, limita maxima fiind de 1,5%. Pentru negocierea comisionului cererile de răscumpărare vor fi depuse la sediile S.A.I. ZEPTER S.A.

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 deținere substanțială, directă sau indirectă, investește în titluri de participare ale Fondului, Societatea nu percepe comisioane de cumpărare sau răscumpărare în contul acestor investiții. Nu se percepe comision de răscumpărare, respectiv comision de subscriere în cazul în care răscumpărarea este făcută în scopul subscrierii de titluri de participare sau transfer la un alt fond de investiții administrat de S.A.I. ZEPTER S.A.

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.

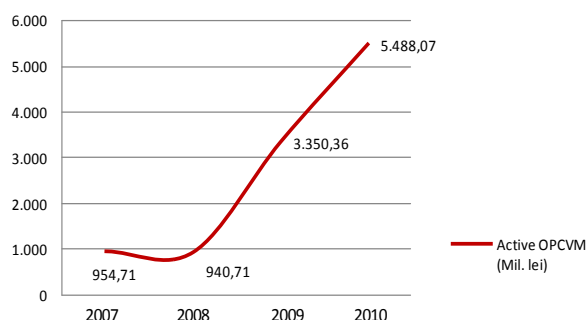
În vederea fructificării superioare a investițiilor efectuate în titluri de participare, prin politica de investiții declarată, Fondul recomandă membrilor săi plasarea resurselor financiare pe un termen de minimum 36 luni. Fondul nu-și propune să repartizeze periodic veniturile, acestea reflectându-se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

2. EVOLUȚIA O.P.C.V.M.-URILOR ÎN PERIOADA DECEMBRIE 2007 – DECEMBRIE 2010

Conform statisticilor Asociației Administratorilor de Fonduri din România (A.A.F.) numărul O.P.C.V.M.-urilor la finele lunii decembrie 2010 este de 57 față de 51 la finele lunii decembrie 2009, 52 la finele anului 2008 și 41 la sfârșitul anului 2007. Valoarea activelor nete ale O.P.C.V.M.-urilor la sfârșitul anului 2010 este în continuă creștere cu 63,81% mai mult decât la finele anului 2009 în timp ce numărul de investitori în decembrie 2010 față de decembrie 2009 a crescut cu 34,91%.

Evoluția activelor nete ale O.P.C.V.M.-urilor în perioada decembrie 2007 decembrie 2010 precum și ponderea fondurilor în totalul activelor nete la final de decembrie 2010 poate fi observată în graficele de mai jos:

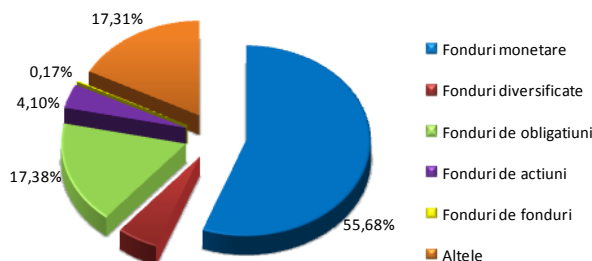
Evoluția activelor OPCVM în perioada decembrie 2007- decembrie 2010



Grafic 1: Evoluția activelor nete ale OPCVM în perioada decembrie 2007 – 2010

Sursa: www.aaf.ro

Pondere fonduri în total activ OPCVM la 31.12.2010



Grafic 2: Pondere fonduri în total active nete OPCVM la 31.12.2010

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.

Indice/Luna	ian.10	feb.10	mar.10	apr.10	mai.10	iun.10	iul.10	aug.10	sep.10	oct.10	nov.10	dec.10
Evoluție VUAN lunară	2,76%	0,97%	4,27%	-1,79%	-9,16%	-0,62%	2,11%	-0,69%	2,59%	0,19%	-3,14%	1,74%
Evoluție VUAN față de 31.12.2009	2,76%	3,76%	8,18%	6,25%	-3,49%	-4,08%	-2,06%	-2,73%	-0,21%	-0,02%	-3,16%	-1,47%
Indice Inflație	1,68%	0,20%	0,22%	0,35%	0,15%	0,16%	2,58%	0,23%	0,56%	0,55%	0,52%	0,53%
Evoluție inflație raportată la 31.12.2009	1,68%	1,88%	2,11%	2,46%	2,62%	2,78%	5,43%	5,68%	6,27%	6,85%	7,41%	7,98%
Variație Curs RON/EUR (lunar)	-2,51%	-0,36%	-0,28%	0,78%	1,25%	4,54%	-2,79%	0,30%	0,18%	-0,02%	0,42%	0,01%
Variație Curs RON/EUR raportat la 31.12.2009	-2,51%	-2,86%	-3,13%	-2,38%	-1,16%	3,33%	0,45%	0,74%	0,93%	0,90%	1,32%	1,34%
Media dobanzilor la depozitele bancare	9,13%	8,60%	8,03%	7,43%	7,10%	6,93%	6,86%	6,81%	6,77%	6,71%	6,69%	6,70%

Tabel 1: Variația valorii unitare a activului net al FDI ZEPTER MIXT comparativă în perioada decembrie 2009-decembrie 2010

Sursa: SAI Zepter SA, BNR, INSSE

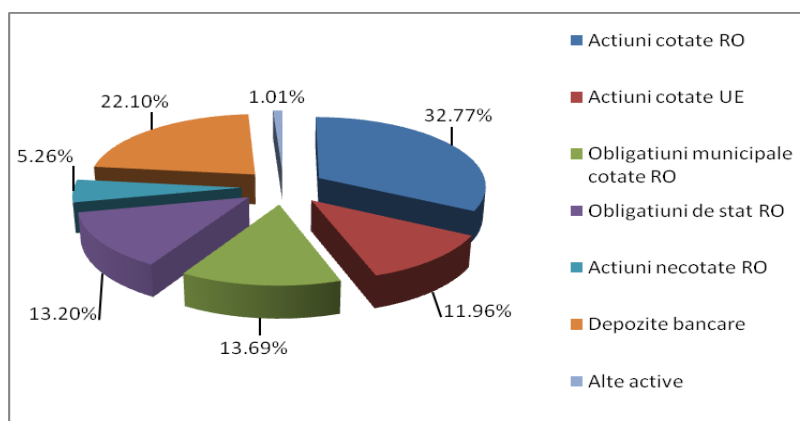
În anul 2010, evoluția VUAN-ului Fondului a fost negativă, (1,47%), sub indicatorii folosiți în comparație, datorită evoluției negative a burselor pe care sunt listate companiile din portofoliul fondului, începând cu luna mai și până spre sfârșitul anului.

3.1. Strategia urmată de S.A.I. ZEPTER 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 procente în concordanță cu evoluția prețurilor și cu politica de investiții în vederea constituirii unui portofoliu cât mai variat pe termen lung.

Administratorul apreciază că o expunere relativ ridicată în acțiuni (cotate și necotate), de 50%, în conformitate cu perspectivele oferite de piețele de capital, în condițiile de piață ale anului 2010, și cu raportul randament/risc optim asumat prin politica de investiții a acestui fond poate oferi un potențial ridicat de creștere pentru portofoliul fondului. 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 anului 2010, structura activelor Fondului Deschis de Investiții Zepter MIXT se prezintă astfel:

Grafic 3: Structura activelor FDI ZEPTER MIXT - Sursa: SAI Zepter SA



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

În vederea atingerii obiectivelor de investiții, societatea de administrare a considerat oportun să reorienteze o parte din resursele fondului către investițiile în acțiunile companiilor cu un potențial de creștere ridicat, investiții pe care le consideră mai rentabile în perioada următoare față de cele în depozite bancare și titluri de stat.

În perioada supusă raportului au fost efectuate investiții în acțiuni admise la tranzacționare în Slovenia și în România și acțiuni necotate, au fost vândute din deținerile în tilurile de stat și din acțiunile care nu prezentau potențial de creștere în perioada următoare. Față de finele anului 2009 investițiile în acțiuni admise la tranzacționare au crescut cu 34,22% (15,83% în acțiuni din România și 137,39% în acțiuni din Slovenia), depozitele bancare au scăzut cu 35,7% în timp ce investițiile în titluri de stat au scăzut cu 24,97%.

Anticipând creșterea valorii acțiunilor emise de Fondul Proprietatea ca urmare a admiterii la tranzacționare, în a doua jumătate a anului 2010 s-a decis achiziționarea unui pachet de 600.000 acțiuni, investiția făcându-se având în vedere atât siguranța tranzacției cât și viitoarele randamente.

Structura portofoliului de acțiuni cotate **ZEPTE MIXT** la sfârșitul perioadei de raportare este prezentată în tabelele următoare:

Emitent	Simbol	Data ultimei ședințe în care s-a tranzacționat	Nr. acțiuni deținute	Valoare nominală	Valoare acțiune	Valoare Totală	Pondere în capitalul social al Emitentului	Pondere în Activul Total al OPC
Imotrust SA Arad	ARCV	29-Dec-10	202.500	0,1000	0,0848	17.172,00	0,0656%	0,314%
Antibiotice Iasi	ATB	30-Dec-10	181.100	0,1000	0,6200	112.282,00	0,0398%	2,051%
Banca Comerciala Carpatica	BCC	30-Dec-10	114.000	0,1000	0,0800	9.120,00	0,0041%	0,167%
Biofarm Bucuresti	BIO	30-Dec-10	614.000	0,1000	0,2050	125.870,00	0,0561%	2,299%
Banca Romana de Dezvoltare	BRD	30-Dec-10	8.500	1,0000	12,3500	104.975,00	0,0012%	1,918%
CONTOR GROUP S.A. Arad	CGC	30-Dec-10	57.500	0,1000	0,0700	4.025,00	0,0297%	0,074%
Ductil Buzau	DUCL	27-Dec-10	100.000	0,1000	0,5350	53.500,00	0,0543%	0,977%
Oltchim Rm.Valcea	OLT	27-Dec-10	288.602	0,1000	0,2030	58.586,21	0,0841%	1,070%
PREFAB SA BUCURESTI	PREH	30-Dec-10	34.600	0,5000	1,9000	65.740,00	0,0713%	1,201%
SIF 1 Banat Crisana	SIF1	30-Dec-10	145.500	0,1000	1,0140	147.537,00	0,0265%	2,695%
SIF 2 Moldova	SIF2	30-Dec-10	133.500	0,1000	1,1620	155.127,00	0,0257%	2,834%
SIF 3 Transilvania	SIF3	30-Dec-10	227.000	0,1000	0,5435	123.374,50	0,0208%	2,254%
SIF 4 Muntenia	SIF4	30-Dec-10	328.500	0,1000	0,6440	211.554,00	0,0407%	3,864%
SIF 5 Oltenia	SIF5	30-Dec-10	125.500	0,1000	1,2600	158.130,00	0,0216%	2,888%
Petrom	SNP	30-Dec-10	500.000	0,1000	0,3350	167.500,00	0,0009%	3,060%
Transelectrica S.A.	TEL	30-Dec-10	8.610	10,0000	19,3500	166.603,50	0,0117%	3,043%
Banca Transilvania Cluj	TLV	30-Dec-10	78.125	1,0000	1,2280	95.937,50	0,0058%	1,752%
Fondul Oamenilor de Afaceri Bucuresti	XFOA	21-Dec-10	11.246	2,7141	1,5030	16.902,74	0,1818%	0,309%
TOTAL						1.793.936,44		32,769%

Tabel 2: Structura portofoliului de acțiuni cotate pe piața din România al **FDI ZEPTE MIXT** la 31.12.2010 - Sursa: SAI Zepter SA

Denumire	ISIN	Simbol	Data ultimei tranzacții pe Bursa	Nr. acțiuni deținute	Valoare nominală	Valoare acțiune- EUR	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare Totala RON	Pondere în capital Emitent	Pondere în Activul Total al OPCVM
Erste Group Bank AG	AT0000652011	EBS	30-Dec-10	500	-	35,1400	4,2848	75.283,94	0,0001%	1,375%
GORENJE gospodinjiski aparati, d.d.	SI0031104076	GRVG	30-Dec-10	2.400	-	13,4900	4,2848	138.724,68	0,0151%	2,534%
KRKA	SI0031102120	KRKG	30-Dec-10	500	-	62,9500	4,2848	134.864,08	0,0014%	2,463%
MERCATOR, d.d., Ljubljana (MELR)	SI0031100082	MELR	30-Dec-10	215	-	157,7000	4,2848	145.278,29	0,0057%	2,654%
TELEKOM SLOVENIJE, d.d.	SI0031104290	TLSG	30-Dec-10	150	-	86,0000	4,2848	55.273,92	0,0023%	1,010%
ZAVAROVANICA TRIGLAV d.d.	SI0021111651	ZVTG	30-dec-10	1.400	-	17,6100	4,2848	105.637,46	0,0062%	1,929%
TOTAL								655.062,37		11,965%

Tabel 3: Structura portofoliului de acțiuni cotate pe piața din UE al **FDI ZEPTE MIXT** la 31.12.2010 - Sursa: SAI Zepter SA

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 31.12.2010 în forma și conținutul impuse de Comisia Natională a Valorilor 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 31.12.2010 activul net a avut valoarea de **5.450.337,01 RON**. Activul total al FDI Zepter MIXT la sfârșitul lunii decembrie 2010 a fost de **5.474.530,81 RON**, în scădere cu **1,38%** față de finele lunii decembrie a anului precedent în timp ce activul net a înregistrat o scădere de **1,47%** iar valoarea unitară a activului net a scăzut cu **1,47%**.

Numărul de titluri de participare 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 25.05.2010 (9,4893 RON) iar cel maxim în 02.04.2010 (11,1399 RON).

Denumire element	Perioada curenta 31.12.2010	Perioada corespunzătoare a anului precedent 31.12.2009	Diferente
Valoare activ net	5.450.337,01	5.531.771,51	-81.434,50
Numar de unitati de fond/actiuni in circulatie	543.000,0500	543.000,0500	0,0000
Valoarea unitara a activului net	10,0375	10,1874	-0,1499

Tabel 4: Evoluția VAN, VUAN și Nr titluri de participare decembrie 2009 / 2010 - Sursa: SAI Zepter SA



Grafic 4: Evoluția VUAN FDI ZEPTER MIXT decembrie 2009 –2010 - Sursa: SAI Zepter SA

La data de 31.12.2010 Fondul a obținut venituri totale în valoare de **5.299.126,89 RON**, defalcate astfel:

- ✚ venituri din dobânzi bancare în sumă de 96.217,75 RON;
- ✚ venituri din dobânzi provenite din obligațiuni în sumă de 47.762,84 RON;
- ✚ venituri din dobânzi provenite din titluri de stat în sumă de 74.788,10 RON;
- ✚ venituri din instrumente financiare pe termen scurt în suma de 31.680,06 RON din care venituri din dividende în sumă de 11.711,46 RON;
- ✚ venituri din investiții financiare în sumă de 13.862,44 RON;
- ✚ venituri din diferențe de curs valutar în sumă de 214.664,85 RON;
- ✚ venituri din reevaluarea instrumentelor financiare în sumă de 4.820.150,85 RON.

Cheltuielile totale ale Fondului la 31.12.2010 au fost de **5.380.561,39 RON** și constau în principal din cheltuieli cu administrarea în valoare de 253.157,38 RON, cu depozitarea, custodia și decontarea activelor în valoare de 39.767,17 RON, cu intermedierea tranzacțiilor și comisioanele C.N.V.M. în valoare de 20.353,62 RON, cheltuieli privind investițiile financiare și reevaluarea instrumentelor financiare în valoare de 4.837.216,48 RON, cheltuieli privind auditul în sumă de 7.395,26 RON, cheltuieli din diferențe de curs valutar în sumă de 220.771,02.

Rezultatul exercițiului reprezintă o pierdere netă de **81.434,50 RON**.

Referitor la conturile de capital:

- ✚ pe contul de capital privind titlurile de participare (1017) nu s-au înregistrat operațiuni soldul final fiind de 5.430.000,05 RON;
- ✚ pe contul prime de emisiune aferente titlurilor de participare (1045) nu s-au înregistrat operațiuni soldul final fiind de 15,57 RON;

✚ pe contul rezultatul reportat (1171) soldul final este de 101.755,89 RON;

✚ pe contul rezultatul exercițiului financiar (121) s-a înregistrat un rulaj debitor de 6.171.946,93 RON și un rulaj creditor de 5.299.126,89 RON, soldul final fiind de (81.434,50) 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. Fiind un fond mixt, rezultatele FDI Zepter MIXT în anul 2010 au fost influențate în mare parte de evoluția acțiunilor incluse în portofoliu. Astfel, în perioada 31.12.2009 - 31.12.2010, indicii BVB și Rasdaq au înregistrat următoarele evoluții:

Indice	31.12.2009	31.12.2010	Variatie procentuala	Indice	31.12.2009	31.12.2010	Variatie procentuala	Indice	31.12.2009	31.12.2010	Variatie procentuala	Indice	31.12.2009	31.12.2010	Variatie procentuala
BET LEI	4690,57	5268,61	12,32%	BET USD	1232,04	1245,09	1,06%	BET EUR	3897,75	4293,96	10,17%	RASDAQ-C	2239,51	1680,01	-24,98%
BET-C LEI	2718,83	3111,17	14,43%	BET-C USD	794,7	819,5	3,12%	BET-C EUR	1765,19	1984,08	12,40%	RASDAQ-I	2362,57	1441,98	-38,97%
BET-FI LEI	23885,96	21980,58	-7,98%	BET-FI USD	20695,67	17136,07	-17,20%	BET-FI EUR	12362,85	11158,17	-9,74%	RASDAQ-II	5491,44	3056,69	-44,34%
ROTX LEI	9674,67	10864,58	12,30%	BET-XT USD	415,6	380,97	-8,33%	BET-XT EUR	381,58	381,28	-0,08%				
BET-XT LEI	461,95	470,61	1,87%	BET-NG USD	536,47	625,05	16,51%	BET-NG EUR	492,62	625,56	26,99%	VUAN FDI Zepter Mixt	10,1874	10,0375	-1,47%
BET-NG LEI	596,16	771,97	29,49%												

Tabel 5: Indici BVB si Rasdaq 2009 decembrie 2009 / 2010. Sursa: SAI Zepter SA, BVB

4. SCHIMBĂRI SEMNIFICATIVE ÎN CONȚINUTUL DOCUMENTELOR CONSTITUTIVE ALE FONDULUI

Prin Decizia C.N.V.M. nr 44/12.01.2010 au fost autorizate noile documente constitutive ale FDI ZEPTEr MIXT ca urmare a :

- ✚ schimbării politicii de investiții în conformitate cu condițiile de piață macroeconomice și o mai bună gestionare a intereselor investitorilor;
- ✚ reformulării modalității de evaluare a instrumentelor financiare ca urmare a alinierii la prevederile dispunerii de măsuri C.N.V.M. nr. 2/2009;
- ✚ reformulării paragrafelor cu privire la calcularea prețului de subscriere și a valorii răscumpărării și a detalierei modalității de suspendare a emisiunii și răscumpărării titlurilor de participare;
- ✚ detalierei modalității de primire a certificatului de investitor (trei zile de la emiterea/anularea titlurilor de valoare prin poștă/fax/email la sediu/distribuitor);
- ✚ specificării comisioanelor maxime percepute de Depozitar și a detalierei modalității de calcul a comisionului de administrare fără a schimba însă grila de comisionare;
- ✚ actualizării documentelor constitutive ale fondului cu toate modificările intervenite în modul de organizare și funcționare al SAI, anterior autorizate de către C.N.V.M. (conducere, schimbare sediu, modificări ale prospectelor de emisiune, distribuitori).

Conform Deciziei C.N.V.M. mai sus menționate Fondul poate deține pe principiul dispersiei riscului, până la 100% din activele sale în valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare emise sau garantate de un stat membru, de autoritățile publice locale ale acestuia, de un stat nemembru sau de un organism public internațional din care fac parte unul sau mai multe state membre. Fondul trebuie să dețină valori mobiliare aferente a cel puțin șase emisiuni diferite, cu condiția ca valorile mobiliare de la oricare dintre emisiuni să nu depășească 30% din totalul activelor sale. Pentru plasamentele în valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare emise sau garantate de un stat nemembru SAI Zepter SA va solicita în prealabil aprobarea C.N.V.M.

În luna iunie 2010 a fost transmis în atenția C.N.V.M. dosarul de autorizare a documentelor constitutive ale FDI Zepter MIXT în vederea alinierii la prevederile legale în vigoare, în speță Dispunerea de masuri C.N.V.M. nr. 9/2010, acestea fiind autorizate prin Decizia C.N.V.M. nr. 1598/09.12.2010. Principalele modificări aduse documentelor constitutive ale fondului se refera la:

- ✚ introducerea a trei noi modalități de subscriere respectiv prin agenții delegați, internet și prin telefon;
- ✚ obligativitatea realizării primei subscrieri doar de către titularul investiției;
- ✚ obligativitatea plății răscumpărării doar în contul titularului;
- ✚ înregistrarea și evaluarea dividendelor, acțiunilor distribuite cu sau fără contraprestație în bani rezultate în urma participării la majorările de capital și drepturile preferențiale în activul fondului conform prevederilor legale în vigoare și clarificarea modalității de evaluare a obligațiunilor;
- ✚ modificarea evaluării activelor după cum urmează:

- Valorile mobiliare care nu sunt admise la tranzacționare pe o piață reglementată cât și valorile mobiliare care nu au fost tranzacționate în ultimele 90 de zile și pentru care evaluarea se realizează la cea mai mică dintre valoarea de achiziție și valoarea contabilă pe acțiune sunt incluse în activ la valoarea zero în cazul în care SAI nu va obține situațiile financiare aferente acestora în termen de 90 de zile de la datele legale de depunere ale acestora la Registrul Comerțului.

- Pentru titlurile de stat, indiferent de maturitatea acestora, precum și pentru toate instrumentele cu venit fix, inclusiv obligațiuni neguvernamentale, obligațiuni municipale, ale autorităților publice locale sau obligațiuni corporative, admise sau neadmise la tranzacționare evaluarea se face prin adăugarea la prețul net de achiziție atât a dobânzii cumulate, calculată prin aplicarea ratei cuponului la valoarea nominală pentru perioada scursă de la data de început a cuponului curent până la data de calcul, cât și a sumei rezultate din recunoașterea zilnică a diferenței dintre valoarea nominală care va fi efectiv încasată la scadența titlurilor și prețul net de achiziție. În cazul în care emitentul nu efectuează plata unui cupon/principal, conform prospectului de emisiune, administratorul va evidenția suma neîncasată la valoarea zero. Valoarea instrumentelor cu venit fix prevăzute se calculează conform formulei:

Valoarea actuală = valoare netă de achiziție + valoare cupon x (nr. de zile scurse de la ultima plată a cuponului/nr. de zile între cupoane) + (valoarea nominală - valoarea netă de achiziție) x (nr. de zile de la decontare la data curentă/nr. de zile rămase de la decontare până la maturitatea instrumentului).

+ actualizarea documentelor constitutive cu: noul sediu al SAI conform Deciziei C.N.V.M. nr.731/07.06.2010, noul depozitar al fondurilor Banca Comerciala Romana conform avizului C.N.V.M. nr.36/31.08.2010 și cu noua componență a conducerii conform Deciziei C.N.V.M. 1235/30.09.2010;

+ specificarea numărului de zecimale la care se calculează numărul de titluri de participare (patru zecimale, prin rotunjirea la cel mai apropiat întreg) și a valorii unitare a activului net (patru zecimale).

+ eliminarea din documentele constitutive ale fondului a distribuitorului S.S.I.F. Nova Invest SA ca urmare a retragerii autorizației de funcționare a societății de servicii investiții financiare.

+ eliminarea din documentele fondului secțiunea politică de investiții a textului "sau alte instrumente financiare";

+ schimbarea grilei de comisionare prin stabilirea unei valori maxime a comisionului de administrare de maximum 1% aplicat la valoarea medie a activului total administrat în luna respectivă. 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). Noua grilă de comisionare este după cum urmează:

- ✓ 0,60% din valoarea medie a activului total administrat în luna respectivă la o creștere brută a activului mediu lunar de până la 2%; sau
- ✓ 0,75% din valoarea medie a activului total administrat în luna respectivă la o creștere brută a activului mediu lunar cuprins între 2 % și 3% inclusiv; sau
- ✓ 1% din valoarea medie a activului total administrat în luna respectivă la o creștere brută a activului mediu lunar de peste 3%.

Comisionul de administrare perceput de SAI ZEPTER S.A. în luna decembrie 2010 a fost de 0,30% pe perioada 1.12 - 23.12.2010 și de 0,60% pe perioada 24.12 - 31.12.2010.

În luna decembrie 2010 s-a transmis către C.N.V.M. cererea de schimbare a auditorului financiar al FDI ZEPTER Mixt începând cu anul fiscal 2010, modificarea fiind autorizată prin Decizia C.N.V.M. nr. 195/25.02.2011.

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 RCCI provizoriu

Marko SIMIC



ANEXE

Situția activelor și obligațiilor FDI Zepter Mixt

Nr Crt	Denumire element	Începutul perioadei de raportare 31/12/2009				Sfârșitul perioadei de raportare 31/12/2010				Diferențe (lei)
		% din activul net	% din activul total	valuta	lei	% din activul net	% din activul total	valuta	lei	
I	I Total active	%	%	0,00	5.551.081,73	%	%	0,00	5.474.530,81	-76.550,92
1.	Valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare din care:	59,136%	58,930%	0,00	3.271.255,85	77,232%	76,890%	0,00	4.209.381,03	938.125,18
	valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare admise sau tranzacționate pe o piață reglementată din România, din care:	54,148%	53,959%	0,00	2.995.323,51	59,929%	59,664%	0,00	3.266.348,66	271.025,15
	- acțiuni tranzacționate	27,997%	27,899%	0,00	1.548.717,46	32,914%	32,769%	0,00	1.793.936,44	245.218,98
	- acțiuni netranzacționate în ultimele 90 zile	0,000%	0,000%	0,00	0,00	0,000%	0,000%	0,00	0,00	0,00
	- drepturi de preferință	0,000%	0,000%	0,00	0,00	0,000%	0,000%	0,00	0,00	0,00
	- obligațiuni emise de Administrația Publică Locală	8,736%	8,706%	0,00	483.260,00	13,753%	13,692%	0,00	749.573,12	266.313,12
	- obligațiuni tranzacționate corporative	0,000%	0,000%	0,00	0,00	0,000%	0,000%	0,00	0,00	0,00
	- obligațiuni emise de administrația Publică Centrală	17,415%	17,354%	0,00	963.346,05	13,262%	13,204%	0,00	722.839,10	-240.506,95
	- alte valori mobiliare	0,000%	0,000%	0,00	0,00	0,000%	0,000%	0,00	0,00	0,00
	- instrumente ale pieței monetare	0,000%	0,000%	0,00	0,00	0,000%	0,000%	0,00	0,00	0,00
	valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare admise sau tranzacționate pe o piață reglementată dintr-un stat membru, din care:	4,988%	4,971%	0,00	275.932,34	12,018%	11,965%	0,00	655.032,37	379.100,03
	- acțiuni tranzacționate	4,988%	4,971%	0,00	275.932,34	12,018%	11,965%	0,00	655.032,37	379.100,03
	- obligațiuni emise de Administrația Publică Locală	0,000%	0,000%	0,00	0,00	0,000%	0,000%	0,00	0,00	0,00
	- alte titluri de creanță	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 pieței monetare	0,000%	0,000%	0,00	0,00	0,000%	0,000%	0,00	0,00	0,00
	valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare admise la cota oficială a unei burse dintr-un stat nemembru sau negociate pe o altă piață reglementată dintr-un stat nemembru, care public operează în mod regulat și este recunoscută și deschisă	0,000%	0,000%	0,00	0,00	0,000%	0,000%	0,00	0,00	0,00
	- acțiuni tranzacționate	0,000%	0,000%	0,00	0,00	0,000%	0,000%	0,00	0,00	0,00
	- obligațiuni emise de Administrația Publică Locală	0,000%	0,000%	0,00	0,00	0,000%	0,000%	0,00	0,00	0,00
	- alte titluri de creanță	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 pieței monetare	0,000%	0,000%	0,00	0,00	0,000%	0,000%	0,00	0,00	0,00
2.	Valori mobiliare nou emise	5,414%	5,395%	0,00	299.493,92	0,000%	0,000%	0,00	0,00	-299.493,92
	- obligațiuni necotate INCA	5,414%	5,395%	0,00	299.493,92	0,000%	0,000%	0,00	0,00	-299.493,92
3.	Alte valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare menționate la art. 102 (1) lit. a) din Legea nr. 297/2004 din care:	0,000%	0,000%	0,00	0,00	5,284%	5,261%	0,00	288.000,00	288.000,00
3.1.	- valori mobiliare neînscrise la cota unei piețe reglementate	0,000%	0,000%	0,00	0,00	5,284%	5,261%	0,00	288.000,00	288.000,00
3.2.	- acțiuni	0,000%	0,000%	0,00	0,00	5,284%	5,261%	0,00	288.000,00	288.000,00
3.3.	- instrumente ale pieței monetare (pe categorii)	0,000%	0,000%	0,00	0,00	0,000%	0,000%	0,00	0,00	0,00
4.	Depozite bancare	34,016%	33,898%	0,00	1.881.687,13	22,200%	22,102%	0,00	1.209.998,25	-671.688,88
4.1.	- depozite bancare constituite la instituții de credit din România	34,016%	33,898%	0,00	1.881.687,13	22,200%	22,102%	0,00	1.209.998,25	-671.688,88
4.2.	- depozite bancare constituite la instituții 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 instituții 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 tranzacționate pe o piață reglementată:	0,000%	0,000%	0,00	0,00	0,000%	0,000%	0,00	0,00	0,00
5.1.	- instrumente financiare derivate tranzacționate pe o piață reglementată din România	0,000%	0,000%	0,00	0,00	0,000%	0,000%	0,00	0,00	0,00
5.2.	- instrumente financiare derivate tranzacționate pe o piață reglementată dintr-un stat membru	0,000%	0,000%	0,00	0,00	0,000%	0,000%	0,00	0,00	0,00
5.3.	- instrumente financiare derivate tranzacționate pe o piață reglementată dintr-un stat nemembru	0,000%	0,000%	0,00	0,00	0,000%	0,000%	0,00	0,00	0,00
5.4.	- instrumente financiare derivate negociate în afara piețelor reglementate	0,000%	0,000%	0,00	0,00	0,000%	0,000%	0,00	0,00	0,00
6.	Disponibil în conturi curente și numerar	1,783%	1,777%	0,00	98.644,83	0,753%	0,750%	0,00	41.055,59	-57.589,24
	- conturi curente	1,783%	1,777%	0,00	98.644,83	0,753%	0,750%	0,00	41.055,59	-57.589,24
7.	Instrumente ale pieței monetare altele decât cele tranzacționate pe o piață reglementată, conform art. 101 alin (1) lit g) din legea nr. 297/2004	0,000%	0,000%	0,00	0,00	0,000%	0,000%	0,00	0,00	0,00
7.1.	- obligațiuni emise de către administrația publică centrală	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 AOPC/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 incasat	0,000%	0,000%	0,00	0,00	0,259%	0,257%	0,00	14.095,93	14.095,93
10.	Alte active din care:	0,000%	0,000%	0,00	0,00	0,000%	0,000%	0,00	0,00	0,00
	- sume în tranzit	0,000%	0,000%	0,00	0,00	0,000%	0,000%	0,00	0,00	0,00
	- sume la distribuitori	0,000%	0,000%	0,00	0,00	0,000%	0,000%	0,00	0,00	0,00
	- sume la SSIF	0,000%	0,000%	0,00	0,00	0,000%	0,000%	0,00	0,00	0,00
	- sume în curs de rezolvare	0,000%	0,000%	0,00	0,00	0,000%	0,000%	0,00	0,00	0,00
II	II Total obligații	0,349%	0,348%	0,00	19.310,22	0,444%	0,442%	0,00	24.193,80	4.883,58
1.	Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate SAJ	0,301%	0,300%	0,00	16.677,61	0,385%	0,383%	0,00	20.994,38	4.316,77
2.	Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate Depozitarului	0,039%	0,039%	0,00	2.170,37	0,050%	0,050%	0,00	2.745,09	574,72
3.	Cheltuieli cu comisioanele datorate intermediarilor	0,000%	0,000%	0,00	0,00	0,000%	0,000%	0,00	0,00	0,00
4.	Cheltuieli cu comisioanele de rulaj 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	461,00	0,008%	0,008%	0,00	454,33	-6,67
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	1,24	0,000%	0,000%	0,00	0,00	-1,24
10.	Răscumpărări de plată	0,000%	0,000%	0,00	0,00	0,000%	0,000%	0,00	0,00	0,00
III	Valoarea activului net (I-II)	100,000%	-	0,00	5.531.771,51	100,000%	-	0,00	5.450.337,01	-81.434,50

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

Situatia valorii unitare a activului net

Denumire element	Perioada curenta 31.12.2010	Perioada corespunzatoare a anului precedent 31.12.2009	Diferente
Valoare activ net	5.450.337,01	5.531.771,51	-81.434,50
Numar de unitati de fond in circulatie	543.000,0500	543.000,0500	0,0000
Valoarea unitara a activului net	10,0375	10,1874	-0,1499

SITUATIA DETALIATA A ACTIVELOI FDI ZEPTER MIXT LA DATA DE 31.12.2010

I. Valori mobiliare admise sau tranzactionate pe o plata reglementata din Romania

1. Actiuni tranzactionate

Emitent	Simbol actiune	Data ultimei ședințe în care s-a tranzacționat	Nr. acțiuni deținute	Data achizitiei	Data decontării	Valoare nominală	Valoare acțiune	Valoare totală	Pondere în capitalul social al emitentului	Pondere în activul total al OPC
						lei	lei	lei	%	%
Imotrust SA Arad	ARCV	29-Dec-10	202.500	-	-	0,1000	0,0848	17.172,00	0,0656	0,314
Antibiotice Iasi	ATB	30-Dec-10	181.100	-	-	0,1000	0,6200	112.282,00	0,0398	2,051
Banca Comerciala Carpatica	BCC	30-Dec-10	114.000	-	-	0,1000	0,0800	9.120,00	0,0041	0,167
Biofarm Bucuresti	BIO	30-Dec-10	614.000	-	-	0,1000	0,2050	125.870,00	0,0561	2,299
BRD - Groupe Societe Generale	BRD	30-Dec-10	8.500	-	-	1,0000	12,3500	104.975,00	0,0012	1,918
Contor Group Arad	CGC	30-Dec-10	57.500	-	-	0,1000	0,0700	4.025,00	0,0297	0,074
Ductil Buzau	DUCL	27-Dec-10	100.000	-	-	0,1000	0,5350	53.500,00	0,0543	0,977
Oltchim Rm.Valcea	OLT	27-Dec-10	288.602	-	-	0,1000	0,2030	58.586,21	0,0841	1,070
Prefab S.A.Bucuresti	PREH	30-Dec-10	34.600	-	-	0,5000	1,9000	65.740,00	0,0713	1,201
SIF Banat Crisana	SIF1	30-Dec-10	145.500	-	-	0,1000	1,0140	147.537,00	0,0265	2,695
SIF Moldova	SIF2	30-Dec-10	133.500	-	-	0,1000	1,1620	155.127,00	0,0257	2,834
SIF Transilvania	SIF3	30-Dec-10	227.000	-	-	0,1000	0,5435	123.374,50	0,0208	2,254
SIF Muntenia	SIF4	30-Dec-10	328.500	-	-	0,1000	0,6440	211.554,00	0,0407	3,864
SIF Oltenia	SIF5	30-Dec-10	125.500	-	-	0,1000	1,2600	158.130,00	0,0216	2,888
OMV Petrom	SNP	30-Dec-10	500.000	-	-	0,1000	0,3350	167.500,00	0,0009	3,060
Transelectrica S.A.	TEL	30-Dec-10	8.610	-	-	10,0000	19,3500	166.603,50	0,0117	3,043
Banca Transilvania	TLV	30-Dec-10	78.125	-	-	1,0000	1,2280	95.937,50	0,0058	1,752
Fondul Oamenilor de Afaceri Bucuresti	XFOA	21-Dec-10	11.246	-	-	2,7141	1,5030	16.902,74	0,1818	0,309
TOTAL								1.793.936,44		32,769

2. Obligatiuni cotate emise sau garantate de autoritati ale administratiei publice locale

Emitent / Simbol	Simbol	Data ultimei ședințe în care s-a tranzacționat	Nr. obligatiuni deținute	Data achizitiei	Data decontare	Data cupon	Data scadență cupon	Valoare inițială (pt. perioada cupon)	Crestere zilnică	Dobânda cumulată/ obligatiune	Discount/ prima cumulata/	Valoare totală	Pondere in total obligatiuni emitent	Pondere în activul total al OPC
								lei	lei	lei		lei	%	%
CJ HUNEDOARA	HUE26	-	2.332	-	23-Sep-08	15-Feb-11	14-May-11	88,80	0,02	0,86	-	209.090,33	0,3887	3,8193
PRIMARIA ORASULUI SIRET	SRE28	-	2.940	-	27-Jul-09	22-Oct-10	21-Apr-11	99,50	0,02	1,63	-	297.324,14	7,3500	5,4310
MUNICIPIUL TIMISOARA	TIM26C	-	2.715	-	27-Jul-09	15-Feb-11	14-May-11	88,80	0,02	0,76	-	243.158,65	0,1597	4,4416
TOTAL												749.573,12		13,692

3. Obligatiuni cotate emise sau garantate de autoritati ale administratiei publice centrale

Serie	Data ultimei ședințe în care s-a tranzacționat	Nr. obligatiuni deținute	Data achizitiei	Data decontare	Data cupon	Data scadență cupon	Valoare inițială	Crestere zilnică	Dobânda cumulată	Discount cumulat	Pret piata	Valoare totală	Banca intermediar a	Pondere in total obligatiuni emitent	Pondere în activul total al OPC
							lei	lei	lei	lei	lei	lei		%	%
RO0811DBN013	-	43	-	17-Aug-09	25-Oct-10	25-Oct-11	417.443,14	109,96	6.408,77	7.889,29	-	431.741,20	-	0,0008%	7,8864
RO0811DBN013	-	7	-	18-Aug-09	25-Oct-10	25-Oct-11	67.844,00	18,04	1.043,29	1.353,58	-	70.240,87	-	0,0001%	1,2830
RO0811DBN013	-	22	-	8-Sep-09	25-Oct-10	25-Oct-11	213.664,00	56,37	3.278,90	3.914,13	-	220.857,04	-	0,0004%	4,0343
TOTAL												722.839,10			13,204

II. Valori mobiliare admise sau tranzactionate pe o plata reglementata dintr-un stat membru**1. Actiuni tranzactionate - denumite in EUR**

Emitent	Cod ISIN	Data ultimei ședințe în care s-a tranzacționat	Nr. acțiuni deținute	Data achiziției	Data decontării	Valoare nominală	Valoare acțiune	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare totală	Pondere în capitalul social al emitentului	Pondere în activul total al OPC
						EUR	EUR	lei	lei	%	%
Erste Group Bank AG	AT0000652011	30-Dec-10	500,00	-	-	-	35,14	4,2848	75.283,94	0,0001	1,375
Gorenje gospodinjski aparati, d.d.	SI0031104076	30-Dec-10	2.400,00	-	-	-	13,49	4,2848	138.724,68	0,0151	2,534
KRKA	SI0031102120	30-Dec-10	500,00	-	-	-	62,95	4,2848	134.864,08	0,0014	2,463
Mercator, d.d., Ljubljana	SI0031100082	30-Dec-10	215,00	-	-	-	157,70	4,2848	145.278,29	0,0057	2,654
Telekom Slovenije	SI0031104290	30-Dec-10	150,00	-	-	-	86,00	4,2848	55.273,92	0,0023	1,010
Zavarovalnica Triglav d.d.	SI0021111651	30-Dec-10	1.400,00	-	-	-	17,61	4,2848	105.607,47	0,0062	1,929
TOTAL									655.032,37		11,965

III. Alte valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare menționate la art. 102 (1) lit. a) L. 297/2004**1. Actiuni necotate**

Denumire Fond	Numar actiuni deținute	Valoare nominala	Valoare actiune	Valoare totala	Pondere în capitalul social al	Pondere în activul total al fondului
		lei	lei	lei	%	%
Fondul Proprietatea	600.000,00	1,0000	0,4800	288.000,00	0,0042	5,261
TOTAL				288.000,00		5,261

IV. Disponibil în cont curent și numerar**1. Conturi curente în lei**

Denumire bancă	Valoare curenta	Pondere în activul total al OPC
	lei	%
Alpha Bank	411,98	0,008
Banca Comerciala Carpatica	0,00	0,000
Banca Comerciala Romana	27.129,11	0,496
Banca Italo Romena	479,25	0,009
Banca Transilvania	110,61	0,002
BRD - Groupe Societe Generale	9.513,07	0,174
Volksbank Romania	486,98	0,009
TOTAL	38.131,00	0,697

2. Conturi curente denumite în valuta

Denumire bancă	Valoare curenta	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare actualizata	Pondere în activul total al OPC
	EUR	lei	lei	%
Banca Comerciala Carpatica	682,55	4,2848	2.924,59	0,053
Banca Comerciala Romana	0,00	4,2848	0,00	0,000
Banca Italo Romena	0,00	4,2848	0,00	0,000
BRD - Groupe Societe Generale	0,00	4,2848	0,00	0,000
TOTAL			2.924,59	0,053

V. Depozite bancare**1. Depozite bancare denumite în lei**

Denumire bancă	Data constituirii	Data scadentei	Valoare inițială	Crestere zilnica	Dobânda cumulată	Valoare totala	Pondere în activul total al OPC
			lei	lei	lei	lei	%
Alpha Bank	15-Dec-10	14-Jan-11	140.500,00	30,79	523,51	141.023,51	2,576
Banca Comerciala Romana	15-Dec-10	4-Jan-11	50.000,00	5,56	94,44	50.094,44	0,915
Banca Comerciala Romana	15-Dec-10	3-Feb-11	50.000,00	7,22	122,78	50.122,78	0,916
Banca Comerciala Romana	15-Dec-10	3-Mar-11	50.000,00	7,99	135,76	50.135,76	0,916
Banca Comerciala Romana	15-Dec-10	4-Apr-11	50.000,00	8,47	144,03	50.144,03	0,916
Banca Comerciala Romana	15-Dec-10	4-May-11	50.000,00	8,68	147,57	50.147,57	0,916
Banca Italo Romena	15-Dec-10	14-Jan-11	200.000,00	27,40	465,75	200.465,75	3,662
Banca Italo Romena	15-Dec-10	14-Jan-11	154.500,00	21,16	359,79	154.859,79	2,829
Volksbank	15-Dec-10	14-Jan-11	230.750,00	44,25	752,31	231.502,31	4,229
Volksbank	15-Dec-10	14-Jan-11	230.750,00	44,25	752,31	231.502,31	4,229
TOTAL						1.209.998,25	22,102

Fondul Deschis de Investitii: **ZEPTE MIXT**
 Administrat de: **SAI ZEPTE S.A.**
 Autorizat de: **COMISIA NATIONALA A VALORILOR MOBILIARE DIN ROMANIA**
 Prin decizia nr. **2618/18.12.2007**
 Nr. Reg. CNVM: **CSC06 FDIR/400045** din 18.12.2007

BILANT
la data de 31 DECEMBRIE 2010

- lei -

DENUMIREA INDICATORULUI	Nr. rd.	Sold	
		Inceputul anului	Sfarsitul anului
A	B	1	2
A. ACTIVE IMOBILIZATE			
I. IMOBILIZARI FINANCIARE			
1. Titluri imobilizate (ct. 265)	01	-	-
2. Creante imobilizate (ct. 267)	02	-	-
TOTAL: (rd. 01 la 02)	03	-	-
ACTIVE IMOBILIZATE - TOTAL (rd. 03)	04	-	-
B. ACTIVE CIRCULANTE			
I. CREANTE			
1. Creante (ct. 409+411+413)	05	-	-
2. Decontari cu investitorii (ct. 452)	06	-	-
3. Alte creante (ct. 446*+461+473*+5187)	07		8.478
TOTAL: (rd. 05 la 07)	08	-	8.478
II. INVESTITII FINANCIARE PE TERMEN SCURT			
1. Investitii financiare pe termen scurt (ct. 5031+5032+5061+5062+5071+5072+5081+5082+5088+5089+5113+5114)	09	5.452.437	5.419.379
TOTAL: (rd. 09)	10	5.452.437	5.419.379
III. CASA SI CONTURI LA BANCI (ct. 5112+5121+5124+5125+5311+5314)	11	98.645	46.674
ACTIVE CIRCULANTE - TOTAL (rd. 08+10+11)	12	5.551.082	5.474.531
C. CHELTUIELI IN AVANS (ct. 471)	13	-	-
D. DATORII CE TREBUIE PLATITE INTR-O PERIOADA DE UN AN			
1. Avansuri incasate in contul clientilor(ct. 419)	14	-	-
2. Datorii comerciale (ct. 401+408)	15	-	-
3. Efecte de comert de platit (ct. 403)	16	-	-
4. Sume datorate privind decontari cu investitorii (ct. 452**)	17	-	-
5. Alte datorii (ct.167+168+269+446**+462+473**+509+5191+5192+5198+5186)	18	19.310	24.194
TOTAL: (rd. 14 la 18)	19	19.310	24.194
E. ACTIVE CIRCULANTE NETE, RESPECTIV DATORII CURENTE NETE (rd. 12+13-19-28)	20	5.531.772	5.450.337
F. TOTAL ACTIVE MINUS DATORII CURENTE (rd. 04+20)	21	5.531.772	5.450.337

DENUMIREA INDICATORULUI	Nr. rd.	Sold	
		Inceputul anului	Sfarsitul anului
A	B	1	2
G. DATORII CE TREBUIE PLATITE INTR-O PERIOADA MAI MARE DE UN AN			
1. Avansuri incasate in contul clientilor(ct. 419)	22	-	-
2. Datorii comerciale (ct. 401+408)	23	-	-
3. Efecte de comert de platit (ct. 403)	24	-	-
4. Sume datorate privind decontari cu investitorii (ct. 452**)	25	-	-
5. Alte datorii (ct.167+168+269+446**+462+473**+509+5186+5191+5192+5198)	26	-	-
TOTAL: (rd. 22 la 26)	27	-	-
H. VENITURI IN AVANS (ct. 472)	28	-	-
I. CAPITAL SI REZERVE			
I. CAPITAL (rd. 30) (ct. 1017)	29	5.430.000	5.430.000
- Capital privind unitatile de fond la valoare nominala (ct. 1017)	30	5.430.000	5.430.000
II. PRIME DE EMISIUNE (rd. 32) (ct. 1045)	31	16	16
- Prime de emisiune - aferente unitatilor de fond (ct. 1045)	32	16	16
III. REZERVE (rd. 34) (ct. 106)	33	-	-
- Rezerve (ct. 106)	34	-	-
IV. REZULTATUL REPORTAT (ct. 117)			
Sold C	35	-	101.756
Sold D	36	689.630	
V. REZULTATUL EXERCITIULUI FINANCIAR (ct. 121)			
Sold C	37	791.386	
Sold D	38		81.435
- Repartizarea rezultatului exercitiului (ct. 129)	39	-	-
TOTAL CAPITALURI PROPRII (rd. 29+31+33+35-36+37-38-39)	40	5.531.772	5.450.337

*) solduri debitoare

***) solduri creditoare

ADMINISTRATOR,

SAI ZEPTER S.A.

Marko Simic
Presedinte C.A.




INTOCMIT,

SAI ZEPTER S.A.



0

Fondul Deschis de Investitii: **ZEPTE MIXT**
 Administrat de: **SAI ZEPTE S.A.**
 Autorizat de: **COMISIA NATIONALA A VALORILOR MOBILIARE DIN ROMANIA**
 Prin decizia nr. **2618/18.12.2007**
 Nr. Reg. CNVM: **CSC06 FDIR/400045** din 18.12.2007

SITUATIA VENITURILOR SI CHELTUIELILOR
la data de 31 DECEMBRIE 2010

- lei -

DENUMIREA INDICATORULUI	Nr. rd.	Realizari aferente perioadei de raportare	
		Precedenta	Curenta
A	B	1	2
A. VENITURI DIN ACTIVITATEA CURENTA - TOTAL (rd. 02 la 09)	01	4.445.221	5.299.127
1. Venituri din imobilizari financiare (ct. 761)	02	-	-
2. Venituri din investitii financiare pe termen scurt (ct. 762)	03	2.458	31.680
3. Venituri din creante imobilizate (ct. 763)	04	-	-
4. Venituri din investitii financiare cedate (ct. 764)	05	5.513	13.862
5. Venituri din dobanzi (ct. 766)	06	465.589	218.769
6. Alte venituri financiare, inclusiv din diferente de curs valutar (ct. 765, 767, 768)	07	3.971.661	5.034.816
7. Venituri din comisioane (ct. 704)	08	-	-
8. Alte venituri din activitatea curenta (ct. 754,758)	09	-	-
B. CHELTUIELI DIN ACTIVITATEA CURENTA - TOTAL (rd. 11 la 18)	10	3.653.835	5.380.562
9. Cheltuieli privind investitiile financiare cedate (ct. 664)	11	13.691	5.281
10. Cheltuieli privind dobanzile (ct. 666)	12	-	-
11. Alte cheltuieli financiare, inclusiv din diferente de curs valutar (ct. 665, 667, 668)	13	3.329.246	5.052.707
12. Cheltuieli privind comisioanele, onorariile si cotizatiile (ct. 622)	14	300.839	313.123
13. Cheltuieli cu serviciile bancare si asimilate (ct. 627)	15	4.056	1.900
14. Cheltuieli privind alte servicii executate de terti (ct. 623, 628)	16	-	-
15. Cheltuieli cu taxe si varsaminte asimilate (ct. 635)	17	6.003	7.550
16. Alte cheltuieli din activitatea curenta (ct. 654, 658)	18	-	-
C.REZULTAT DIN ACTIVITATEA CURENTA	19	791.386	81.435
- Profit (rd. 01-10)	19.1	791.386	81.435
- Pierdere (rd. 10-01)	19.2	-	-
17. VENITURI DIN ACTIVITATEA EXTRAORDINARA (ct. 771)	20	-	-
18. CHELTUIELI DIN ACTIVITATEA EXTRAORDINARA (ct. 671)	21	-	-
D.REZULTAT DIN ACTIVITATEA EXTRAORDINARA	22	-	-
- Profit (rd. 20-21)	22.1	-	-
- Pierdere (rd. 21-20)	22.2	-	-
19. TOTAL VENITURI (rd.01+20)	23	4.445.221	5.299.127
20. TOTAL CHELTUIELI (rd.10+21)	24	3.653.835	5.380.562
E. REZULTATUL EXERCITIULUI	25	791.386	(81.435)
- Profit (rd. 23-24)	26	791.386	-
- Pierdere (rd. 24-23)	27	-	81.435

ADMINISTRATOR,

SAI ZEPTE S.A.

Marko Simic
 Presedinte C.A.




INTOCMIT,

SAI ZEPTE S.A.



-0

SC EXPERT AUDIT SRL

- COMISIA NATIONALA A VALORILOR MOBILIARE
- Consiliul de Administratie si actionarilor
Societatii de Administrare a Investitiilor
SC SAI ZEPTRE SA BUCURESTI
Strada Stefan Greceanu nr. 6, Sector 2, Bucuresti

RAPORTUL AUDITORILOR INDEPENDENȚI

Raport asupra situațiilor financiare la 31.12.2010

Am auditat situațiile financiare însoțitoare ale Fondului Deschis de Investiții **ZEPTER MIXT** care cuprind bilanțul la data de 31 decembrie 2010, situația detaliată a investițiilor, situația activelor și obligațiilor fondului, activul net al fondului la 31.12.2010, prospectul de emisiune al fondului, balanța de verificare la 31.12.2010.

La 31.12.2010, activele fondului însumau **5.474.530,81 RON**

2. Responsabilitatea conducerii pentru situațiile financiare

Activitatea desfășurată de fond, precum și informațiile continute în documentele emise de acesta, sunt responsabilitatea conducerii SC SAI Zepter SA Bucuresti. Conducerea Societății răspunde pentru întocmirea și prezentarea fidelă a acestor situații financiare în conformitate cu Standardele Internaționale de Audit coroborate cu legislația în vigoare și pentru acel control intern pe care conducerea îl determină necesar pentru a permite întocmirea situațiilor financiare care sunt lipsite de denaturare semnificativă, fie cauzată de fraudă sau eroare.

3. Responsabilitatea auditorului

Responsabilitatea noastră este, de a exprima o opinie cu privire la aceste situații financiare, pe baza auditului nostru. Ne-am desfășurat auditul în

conformitate cu Standardele Internationale de Audit. Aceste standarde prevad conformitatea cu cerintele etice, si planificarea și desfasurarea auditului în vederea obținerii unei asigurări rezonabile cu privire la masura în care situatiile financiare sunt lipsite de denaturare semnificativa.

Un audit implica desfasurarea de proceduri în vederea obținerii de probe de audit cu privire la valorile si prezentările din situațiile financiare. Procedurile selectate depind de raționamentul auditorului, incluzând evaluarea riscurilor de denaturare semnificativă a situațiilor financiare, fie cauzate de fraudă sau eroare. În evaluarea acestor avaluari al riscului, auditorul ia în considerare controlul intern relevant pentru întocmirea de catre entitate și prezentarea fidelă a situațiilor financiare în vederea conceperii de proceduri de audit care sa fie adecvate circumstanțelor, dar nu cu scopul exprimării unei opinii cu privire la eficiența controlului intern al entității.

Un audit include, de asemenea, evaluarea gradului de adecvare a politicilor contabile folosite și a caracterului rezonabil al estimărilor contabile elaborate de către conducere, precum și evaluarea prezentării situațiilor financiare.

Credem ca probele de audit pe care le-am obținut sunt suficiente si adecvate pentru a furniza o baza pentru opinia noastră de audit nemodificata cu privire la poziția financiară si performanța financiară a fondului.

Auditorul nu a participat la evaluarea si inventarierea activelor fondului efectuată la 31.12.2010 si nu a realizat nici teste alternative pentru a se convinge de realitatea acesteia.

4. Opinia cu privire la situatia financiara

*In opinia noastra, , **situatiile financiare** ale fondului prezinta fidel din toate punctele de vedere semnificative pozitia **financiara a Fondului ZEPTER Mixt** la data de 31.12.2010 si performanta financiara a acestiua. Rezultatele operatiunilor, schimbarile în activele sale si în evidentele financiare sunt prezentate pentru perioada auditata în conformitate cu principiile contabile specifice de calcul acceptate de CNVM si cu legislatia în vigoare.*

5. Alte explicatii,

Acest raport este adresat exclusiv actionarilor Societatii în ansamblu si CNVM. Auditul nostru a fost efectuat pentru a putea raporta actionarilor Societatii acele aspecte pe care trebuie sa le raportam într-un raport de audit financiar, si nu în alte scopuri. În masura permisa de lege, nu acceptam si nu

ne asumam responsabilitatea decat fata de Societate si de actionarii acesteia, in ansamblu, pentru auditul nostru, pentru acest raport sau pentru opinia formata.

Situatiile financiare anexate nu sunt menite sa prezinte pozitia financiara, a fondului in conformitate cu reglementari si principii contabile acceptate in tari si jurisdicții altele decat Romania. De aceea, situatiile financiare anexate nu sunt intocmite pentru uzul persoanelor care nu cunosc reglementarile contabile legale din Romania.

SC EXPERT AUDIT SRL



Inregistrata la Camera Auditorilor Financiari din Romania
Cu certificatul Nr. 137/2002
Aprilie 2011
Bucuresti