

# Raport semestrial privind activitatea FDI BCR Monetar in primul semestru din 2011

## 1. Generalitati

Prezentul raport descrie situatia fondului de investitii BCR Monetar la 30 iunie 2011 si evolutia acestuia pe parcursul primului trimestru din anul 2011.

Fondul deschis de investitii BCR Monetar, administrat de SAI ERSTE Asset Management, denumit in continuare Fondul, este autorizat de C.N.V.M. prin Decizia C.N.V.M. nr. 1869/09.10.2007 si este inregistrat la nr. CSC06FDIR/400041 din Registrul C.N.V.M.

Fondul s-a constituit prin contract de societate civila incheiat la data de 21.06.2010. Durata Fondului este nelimitata, neexistand o data finala pentru achizitionarea sau rascumpararea unitatilor de fond.

In conformitate cu standardul European Fund and Asset Management Association – EFAMA, unde si Asociatia Administratorilor de Fonduri este membra, in functie de politica de investitii anuntata in prezentul prospect de emisiune, Fondul BCR Monetar este un fond monetar, de tip standard, cu o valoare a indicatorului „Modified Duration” subunitara.

Fondul se adreseaza tuturor persoanelor fizice si juridice cu apetit redus de risc, care doresc obtinerea unor castiguri superioare mediei dobanzilor bancare la 1 luna pe piata monetara locala.

Societatea de administrare a FDI BCR Monetar este SAI ERSTE Asset Management SA, constituita in conformitate cu dispozitiile Legii nr. 31/1990 modificata si republicata privind societatile comerciale precum si conform reglementarilor specifice aplicabile pietei de capital, cu o durata de functionare nedeterminata, inregistrata la Oficiul Registrului Comertului sub nr. J40/17060/2008, Cod Unic de Inregistrare 24566377, avand sediul in Bucuresti, str. Uruguay nr. 14,



sector 1, tel: 0372 269 999; e-mail: [office@erste-am.ro](mailto:office@erste-am.ro); adresa de web: [www.erste-am.ro](http://www.erste-am.ro). Societatea de administrare a investitiilor a fost autorizata de C.N.V.M. prin Decizia nr. 98/21.01.2009 si inregistrata cu numărul PJR05SAIR/400028din Registrul Public al C.N.V.M.

In baza Contractului de depozitare incheiat de SAI ERSTE Asset Management SA, depozitarul Fondului deschis de investitii BCR Monetar este BANCA COMERCIALA ROMANA SA, cu sediul in Bucuresti, Bulevardul Regina Elisabeta nr.5, inmatriculata la ORC sub nr. J40/90/23.01.1991, Cod unic de inregistrare R361757, inscrisa in Registrul Bancar sub nr. RB-PJR-40-008/1999, inscrisa in Registrul Comisiei Nationale a Valorilor Mobiliare (CNVM) sub nr. PJR10/DEPR/400010 din 04.05.2006.

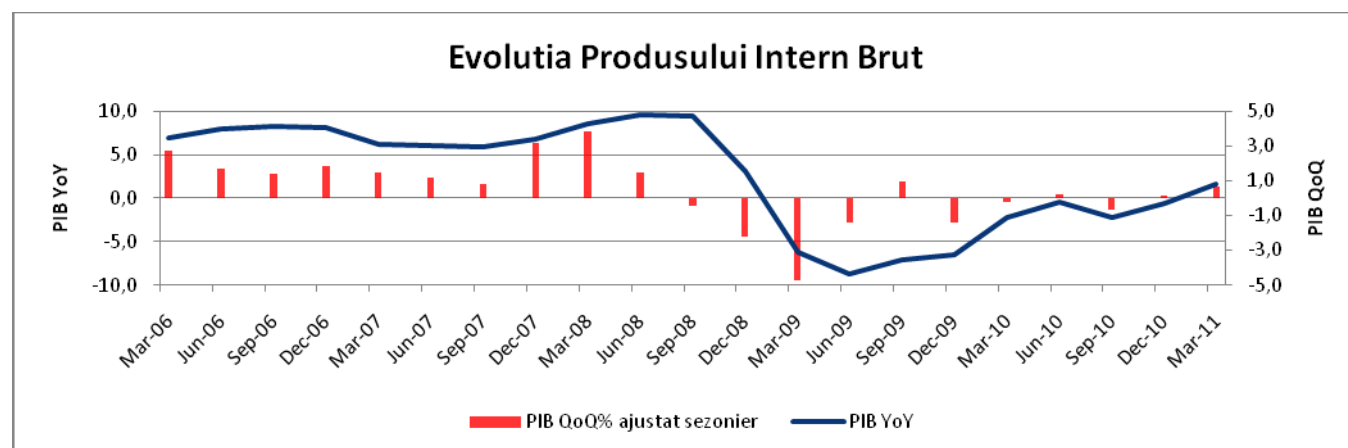
Depozitarul a fost autorizat de C.N.V.M. prin Avizul nr. 27/04.05.2006 si inregistrata cu numărul PJR10 / DEPR / 400010 din Registrul Public al C.N.V.M. Responsabilitățile depozitarului sunt detaliate în Regulile Fondului.

Informatii complete despre Fondul Deschis de Investitii BCR Monetar se pot obtine la sediul SAI ERSTE Asset Management S.A. din Bucuresti str. Uruguay nr. 14, sector 1, tel: 0372 269 999; e-mail: [office@erste-am.ro](mailto:office@erste-am.ro); adresa de web: [www.erste-am.ro](http://www.erste-am.ro). Notificari ale societatii de administrare ale investitiilor vor fi publicate in Ziarul Financiar.

## 2. Evolutia macroeconomica si a pietelor financiare din Romania in prima jumatate a anului 2011

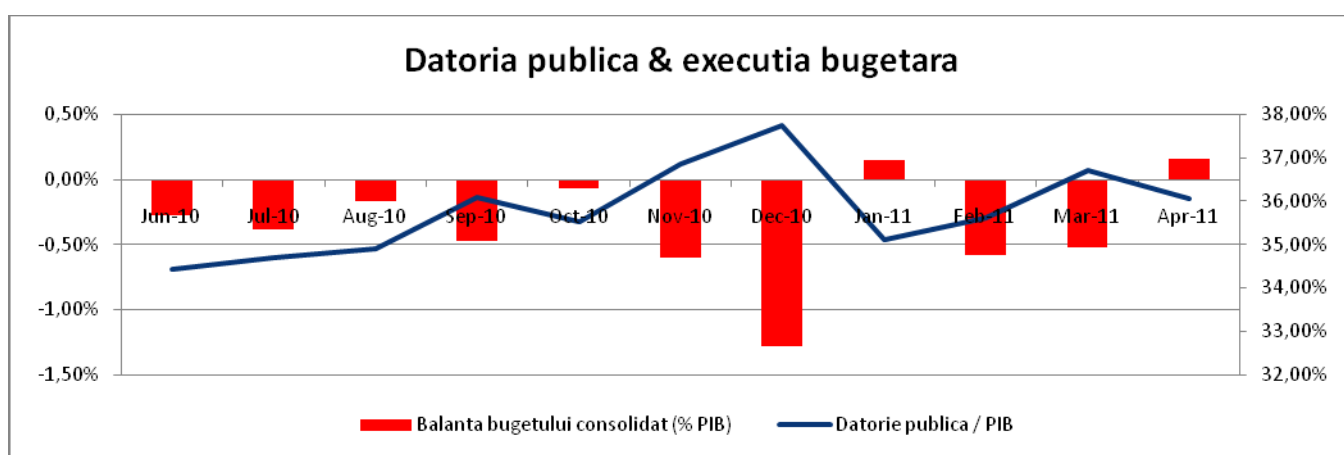
Dupa doi ani de criza in care economia Romaniei a cunoscut o contractie puternica in toate sectoarele, incepand cu ultima parte a anului trecut au inceput sa fie simtite primele semne de redresare economica. Astfel, dupa o usoara crestere economica in trimestrul patru din 2010 (crestere trimestriala de 0.1%), in primul trimestru al acestui an redresarea economica s-a intensificat, economia inregistrand o crestere trimestriala de +0.7%. Principalul contributor la cresterea economica a continuat sa fie sectorul industrial, care a inregistrat o crestere in primul trimestru de 3%. De asemenea, impozitele pe produs au inregistrat o crestere de 1.5%. Pe partea de cheltuieli insa, consumul populatiei, care reprezinta cea mai importanta componenta din PIB, a continuat sa scada si in primul trimestru (-0.8%).

In termeni anuali, economia a trecut pe plus in luna martie pentru prima data in ultimii doi ani (+1.7%). Sectorul cu cea mai mare revenire anul trecut a fost industria (+10.1% fata de anul precedent). Pe de alta parte, serviciile financiare si imobiliare au scazut cu 3.2%, iar constructiile au scazut cu 2.4%.



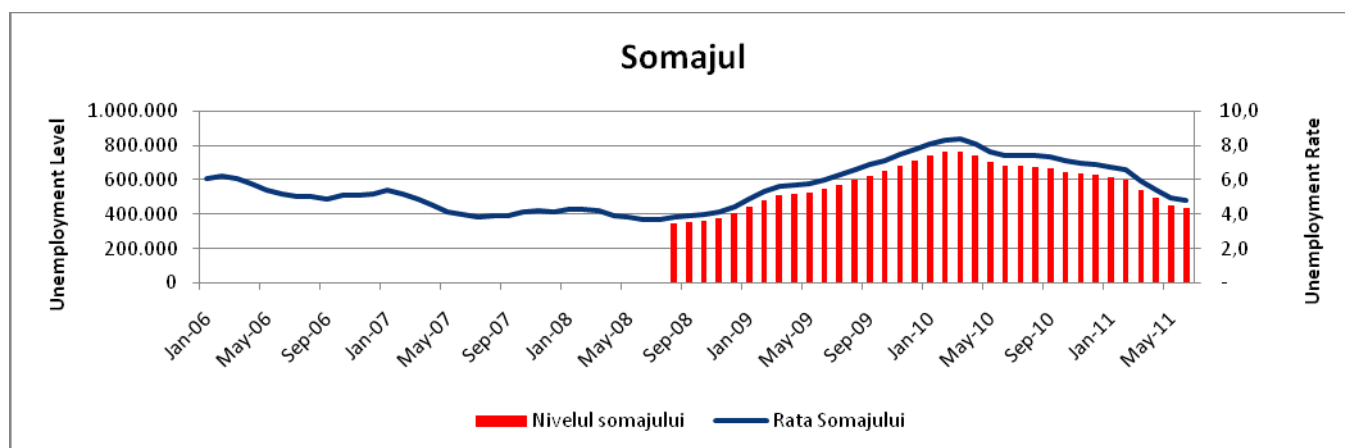
In ceea ce priveste bugetul consolidat, acesta a inregistrat in primele 5 luni ale anului un deficit de 7.43 miliarde lei (1.4% din PIB) in scadere cu 55% fata de anul 2010 cand deficitul inregistra valoarea de 16,66 miliarde lei. Aceasta imbunatatire se datoreaza atat cresterii veniturilor cu 10.1% (provenite in mare parte din cresterea incasarilor din TVA cu 35.6% si cresterea incasarilor din accize cu 28.2%), cat si diminuarii cheltuielilor publice, care au scazut cu 3.4% in primele 5 luni ale anului. La capitolul cheltuieli, principalele domenii in care au fost inregistrate scaderi sunt cheltuielile cu personalul (-19.9%), subventiile (-21.3%) si cheltuielile de capital (-5.4%). Totusi, s-au inregistrat si cresteri importante la capitolul dobanzi (+34.7%) si bunuri si servicii (10.5%).

In primele patru luni ale anului, datoria publica a Romaniei a crescut cu 1.58 miliarde lei, pana la valoarea de 195,48 miliarde lei, respectiv 36.1% din produsul intern brut. Aproximativ 45% din aceasta este denominata in lei.

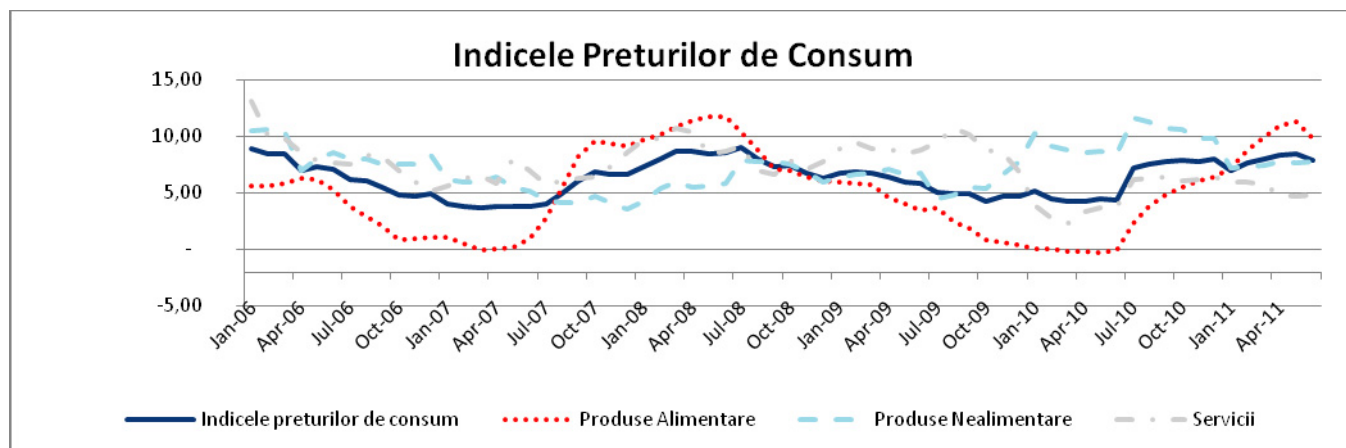


Deficitul de cont curent se situa la sfarsitul lunii mai 2011 la valoarea de -1.818 miliarde EUR, in scadere cu 37.7% fata de anul 2010. Aceasta scadere se datoreaza scaderii deficitului balantei comerciale cu 23.9% si cresterii cu 85.8% a transferurilor curente. Investitiile straine directe insumau la aceeasi data valoarea de 0.80 miliarde euro, finantand astfel 44% din deficitul de cont current.

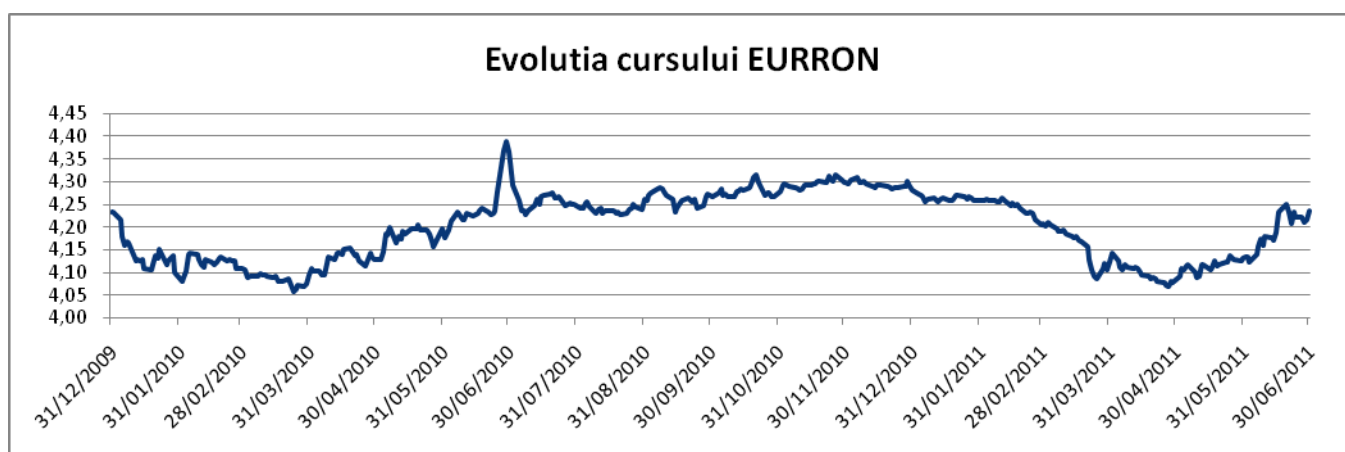
Rata somajului a continuat sa scada constant si in prima jumatate a acestui an, pana la nivelul de 4.8% (435.961 someri inregistrati), nivel inregistrat la finele lunii iunie. Aceasta tendinta este confirmata pentru prima data si de numarul de angajati din economie care a crescut cu 29.000 in primul semestru.



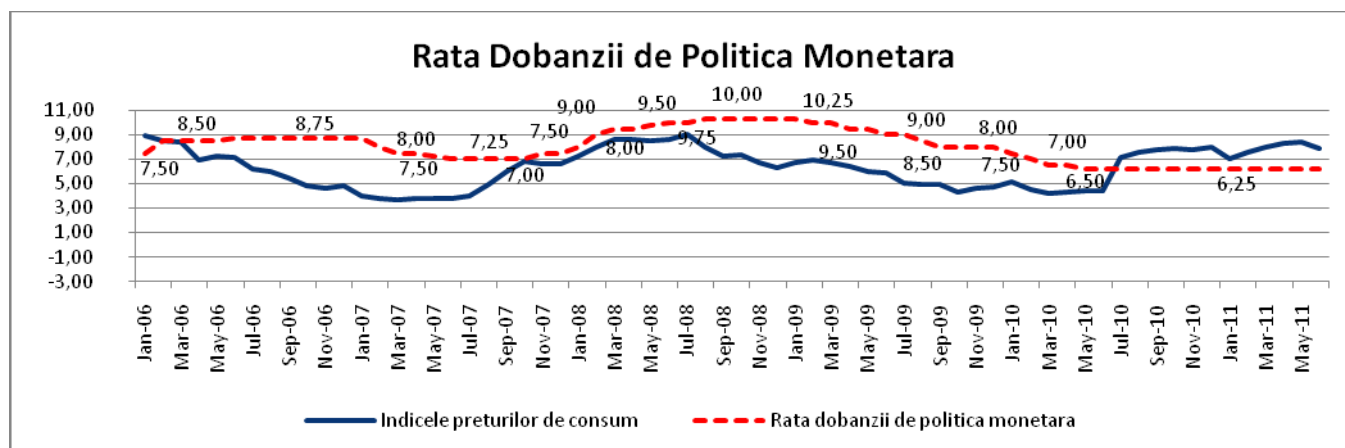
Dupa ce in luna ianuarie nivelul preturilor de consum s-a redus, in perioada februarie-mai, acesta a crescut gradual pana la nivelul de 8.41%, fiind impins in sus de cresterile inregistrate la produsele alimentare. In luna iunie insa am inregistrat o surpriza pozitiva, preturile inregistrand prima scadere lunara din ultimii doi ani (-0.3% luna/luna), fapt datorat tot produselor alimentare care au scazut cu 1.34%.



Cursul EUR/RON a incheiat prima jumatate de an la valoarea de 4.2341, cu 1.2% mai jos decat valoarea de la inceputul anului. Cu toate acestea, evolutia din aceasta perioada nu a fost lipsita de volatilitate. Astfel, in primele patru luni ale anului, cursul s-a intarit cu 4.8%, pana la un minim de 4.0744 inregistrat in data de 29 aprilie. Odata cu intensificarea crizei datoriilor suverane din Greciasi contagiunea care a cuprins celelalte state europene puternic indatorate, leul a pierdut din terenul castigat, depreciindu-se in lunile urmatoare cu 4.1%.

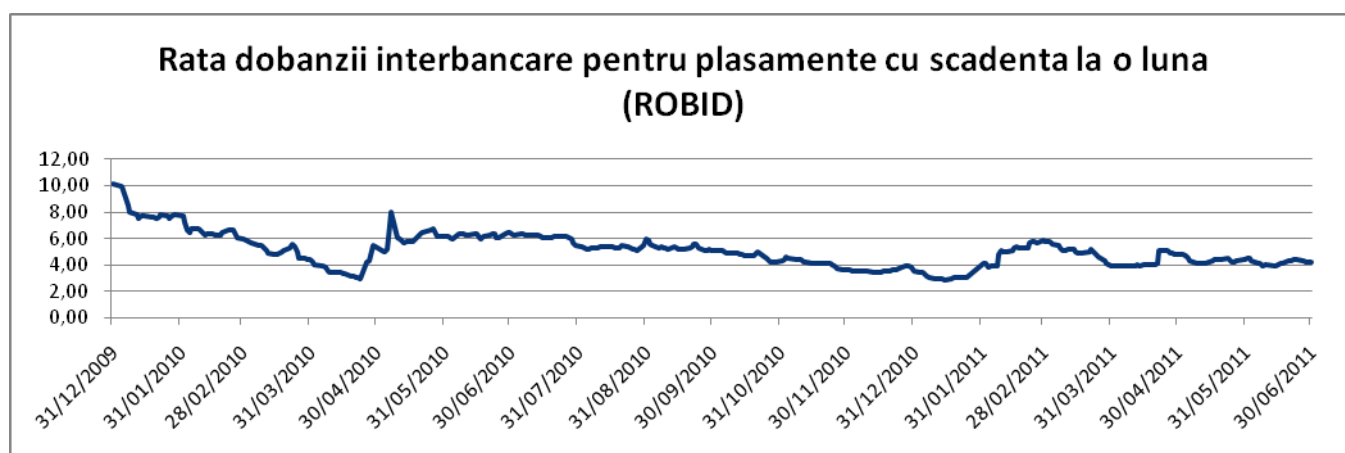


In prima jumatate a anului, Banca Nationala nu a operat modificari in politica monetara, mentinand nemodificate atat nivelul dobanzii de referinta, cat si nivelul ratelor minime obligatorii.



Dobanzile practicate pe piata interbancara pentru plasamentele la 1 luna au fluctuat puternic in primele luni ale anului, intre un minim de 2.90% pe 14 ianuarie si un maxim de 5.83% pe 28 februarie, urmand ca apoi sa se stabilizeze in jurul dobanzii de 4%.

In ceea ce priveste obligatiunile de stat emise de Ministerul Finantelor, randamentul acestora a ramas relativ constant in aceasta perioada (7.12% la inceputul anului, comparativ cu 7.18% in luna lunie pentru titlurile de stat cu scadenta de trei ani).



In primul trimestru al anului 2011, Bursa de Valori a continuat trendul pozitiv inceput in decembrie 2010. In trimestrul al doilea, inasa, pe fondul intensificarii crizei datoriilor suverane in Europa, precum si a temerilor legate de incetinirea cresterii globale, actiunile listate la BVB au intrat pe un trend descendent.

Capitalizarea bursiera a atins nivelul de EUR 27.06 miliarde la 30 iunie 2011, comparativ cu un nivel de EUR 23,89 miliarde inregistrat la finele anului 2010. Indicele BET-XT a inregistrat in primele trei luni ale anului o crestere de 18.33% fata de sfarsitul anului 2010, urmand apoi sa scada in trimestrul al doilea si inregistrand la sfarsitul lunii iunie o crestere de 8% comparativ cu finele anului 2010.

Corelatia bursei de valori de la Bucuresti cu pietele externe, atat cu cele dezvoltate, cat si cu cele emergente, s-a mentinut foarte puternica in primele 5 luni ale anului 2011, ca apoi sa slabeasca in intensitate incepand cu luna iunie.

Printre evenimentele si principalii factori care au stat la baza evolutiei bursei locale in prima jumatate a anului 2011 putem aminti:

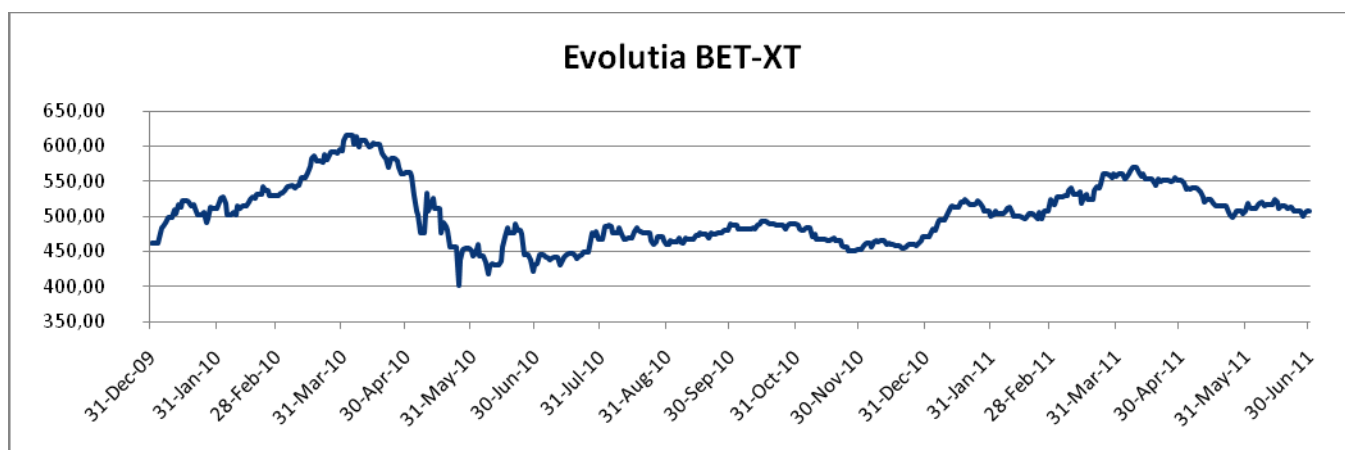
- In primele trei luni ale acestui an – evolutie pozitiva, in contextul international favorabil care a determinat scaderea aversiunii la risc a investitorilor; in plus, cresterea interesului investitorilor pentru actiunile tranzactionate la BVB a fost determinata de listarea Fondului Proprietatea la sfarsitul lunii ianuarie, listare care a determinat dublarea valorii zilnice de tranzactionare (tranzactiile cu actiunile Fondului Proprietatea reprezentand cca 70-80% din volumul zilnic in primele saptamani de tranzactionare); un alt factor pozitiv a fost propunerea de repartizare a profitului aferent anului 2010, prin cresterea valorii dividendului comparativ cu anul 2009, venita din partea unor societatile de investii financiare (SIF1, SIF2, SIF4) precum si a altor companii: SNP, ALR, COTE. In plus, perspectiva vanzarii de catre statul roman, prin intermediul BVB, a unor pachete de actiuni detinute la companii atractive, precum Transelectrica, Transgaz, SNP Petrom, Romgaz, a avut o influenta pozitiva asupra evolutiei intregii burse.
- In trimestru al doilea al anului 2011 – evolutie negativa, in contextul cresterii ingrijorarilor legate de problemele fiscale din tarile de la periferia zonei euro (in special Grecia), a tendintelor inflationiste in tarile emergente, precum si a incetinirii cresterii economice globale, la care s-a adaugat si ingrijorarea investitorilor legata de atingerea plafonului maxim de indatorare a SUA (care ar putea genera dificultati de sustinere a cheltuielilor curente in cazul neaprobarii extinderii ei sau chiar declararea insolventei). Pe plan intern, lichiditatea pietei, cu exceptia titlurilor FP, a scazut considerabil odata cu trecerea datelor ex-dividend; principalii factori care au avut o influenta negativa asupra BVB au fost:
  - Temerile legate de ponderea capitalului grecesc in sistemul financiar romanesc si posibilitatea propagarii crizei in zona euro;
  - Reluarea in luna mai a procesului de despagubire de catre statul roman prin acordarea de actiuni Fondul Proprietatea persoanelor ale caror proprietati au fost confiscate abuziv de catre statul comunist, dupa 65 de zile de tranzactionare, precum si teama ca noul val de actiuni ar putea pune presiune pe cotatia actiunii, au determinat inscrierea pe un trend descrescator a titlurilor Fondului Proprietatea incepand cu luna aprilie – cotatia atingand un minim de 0.48 RON/actiune la sfarsitul lunii mai, cu 26% mai jos comparativ cu valoarea de start din luna ianuarie; cu toate acestea, 0.50 RON/actiune s-a dovedit a fi un suport puternic, investitorii institutionali considerand o evaluare atractiva a fondului la acest nivel, cotatia reusind astfel sa recupereze o parte din pierderile inregistrate; in cursul lunilor mai – iunie, Ministerul Finantelor a transferat cca 19% actiuni FP in cadrul procesului de compensare, participatia statului diminuandu-se la 19.05%, comparativ cu 38.85% la inceputul anului; pe de alta parte, investitorii institutionali si-au consolidat detinerea la 34.7% la sfarsitul lunii iunie, cu cca 15% mai mult comparativ cu inceputul anului;
  - respingerea de catre conducerea SIF3 si SIF5 a propunerii de repartizare prin cresterea valorii dividendului a profitului aferent anului 2010, venita din partea unui grup de investitori institutionali (fonduri mutuale si de pensii); mai mult, AGOA Transgaz din aprilie a hotarat reanalizarea propunerii de repartizare a profitului aferent anului 2010;
  - rezultatele financiare, sub asteptarile analistilor, raportate pentru primul trimestru al acestui an de anumite companii: BRD, ATB, BVB, TRP, DAFR, COMI

Volatilitatea pe piata bursiera locala a crescut, in special in cursul lunii iunie.

Cele mai importante evenimente la Bursa de la Bucuresti in prima parte a anului 2011 au fost:

- Vanzarea de catre BERD a participatiei BRD; principalii cumparatori au fost fondurile administrate de catre Artio Global Management;
- City of London Investment Management a raportat o detinere de 5.85% din actiunile FP, prin achizitia de actiuni si warrant-uri emise de UniCredit Bank, pe parcursul primei jumatati a anului 2011;
- Intentia de vanzare de catre Vimetco a 21% din Alro, printr-o Oferta Publica Secundara de actiuni, amanata in ultima clipa pentru toamna acestui an din cauza conditiilor nefavorabile de piata.

In topul performerilor la BVB, in prima jumatate a anului 2011, se situeaza: SNP, TEL, ALR, OLT, AZO, SCD, BRD, TLV). La polul opus s-au situat: FP, TGN, COMI, DAFR.



**Tabel 1: Evolutia indicilor bursieri**

	BET	BET-C	BET-FI	BET-XT
<b>31-Dec-06</b>	8,050.18	5,025.08	63,011.74	
<b>30-iun-07</b>	9,665.61	6,559.52	87,432.87	1,295.43
<b>31-Dec-07</b>	9,825.38	6,665.47	78,669.68	1,168.51
<b>30-Jun-08</b>	6,502.65	4,637.50	46,270.19	721.86
<b>31 -dec-08</b>	2,901.10	1,977.10	12,549.53	277.36
<b>30-Jun-09</b>	3,434.43	2,104.60	16,656.32	330.11
<b>31-Dec-09</b>	4,690.57	2,714.77	23,885.96	461.95
<b>31-Dec-10</b>	5,268.61	3,111.17	21,980.58	470.61
<b>30-Jun-11</b>	5,508.70	3,312.27	22,552.76	508.39
<b>Variatie 2011</b>	4.56%	6.46%	2.60%	8.03%

### 3. Obiectivele Fondului Deschis de Investitii BCR Monetar

Conform prospectului de emisiune obiectivul investitional al Fondului consta in mobilizarea de resurse financiare in vederea efectuarii deplasamente pe pietele monetare si de capital in conditiile unui grad redus de risc asumat. Fondul va efectua plasamente preponderent in depozite, certificate de trezorerie si alte instrumente ale pietei monetare, dar si in obligatiuni sau alte instrumente cu venit fix sau variabil, in scopul obtinerii unor randamente superioare unui benchmark care reflecta alocarea strategica a Fondului.

$$\text{Benchmark: } R = \prod (1 + ROBID_i)^{1/N} - 1$$

unde:

$ROBID_i$  = Rata medie oficiala a dobanzilor pe piata monetara la care bancile atrag depozite, stabilita in ziua "i"

$\prod$

= Prods

N

= Numarul de zile calendaristice din an

### 4. Politica de investitii a fondului BCR Monetar

Politica de investitii a Fondului Deschis de Investitii BCR Monetar are ca obiectiv stabilitatea din punct de vedere al performantei si mentinerea unui grad crescut de lichiditate, cu respectarea conditiilor legale impuse de C.N.V.M.

Politica de investitii a Fondului va urmari mentinerea unui nivel scazut al riscului prin plasarea in conditii optime de diversificare a resurselor atrase in instrumente de piata monetara si depozite bancare la cele mai importante banci locale, in obligatiuni supranationale, de stat si municipale, dar si in obligatiuni sau alte instrumente cu venit fix ale unor emitenti corporativi cu grad de risc redus.

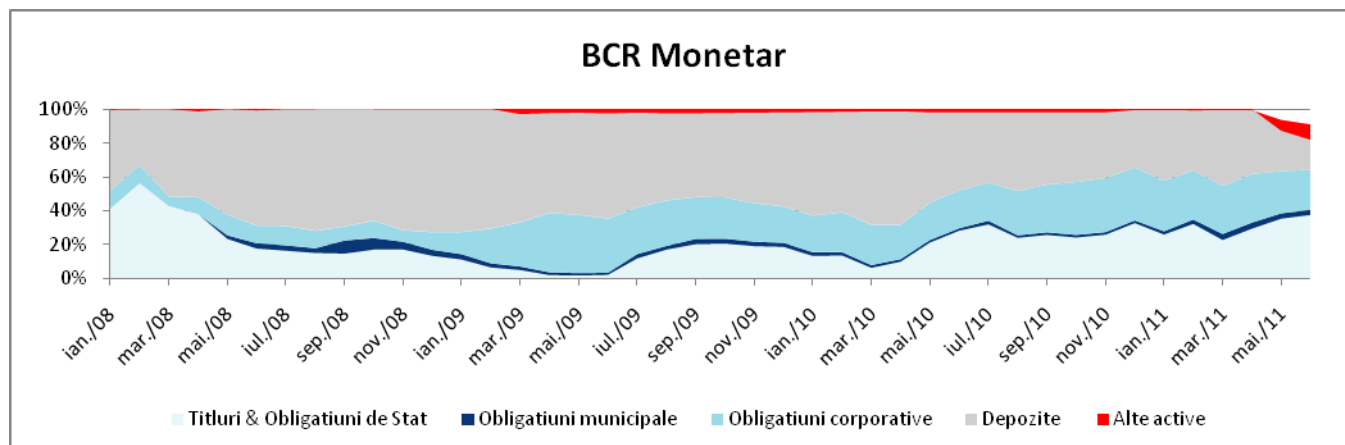
Fondul BCR Monetar nu va investi in activele altor OPCVM si/sau AOPC mai mult de 10% din activele sale conform art. 101 alin.(1) pct.d) din Legea nr.297/2004.

Pentru plasamentele in valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare emise sau garantate de state nemembre din lista tarilor enumerate in cadrul alineatului "Comisioane aferente serviciilor de custodie pentru instrumente financiare emise pe piete externe" - din contractul de depozitare - SAI ERSTE Asset Management SA va solicita aprobarea CNVM si ulterior aprobarii va comunica investitorilor intentia sa investitionala printr-o nota de informare publicata in Ziarul Financiar.

Graficul de mai jos prezinta rezumatul activitatii investitionale a Fondului Deschis de Investitii BCR Monetar, reflectand principalele modificari care s-au produs in structura portofoliului.



**Evolutia structurii portofoliului FDI BCR Monetar**

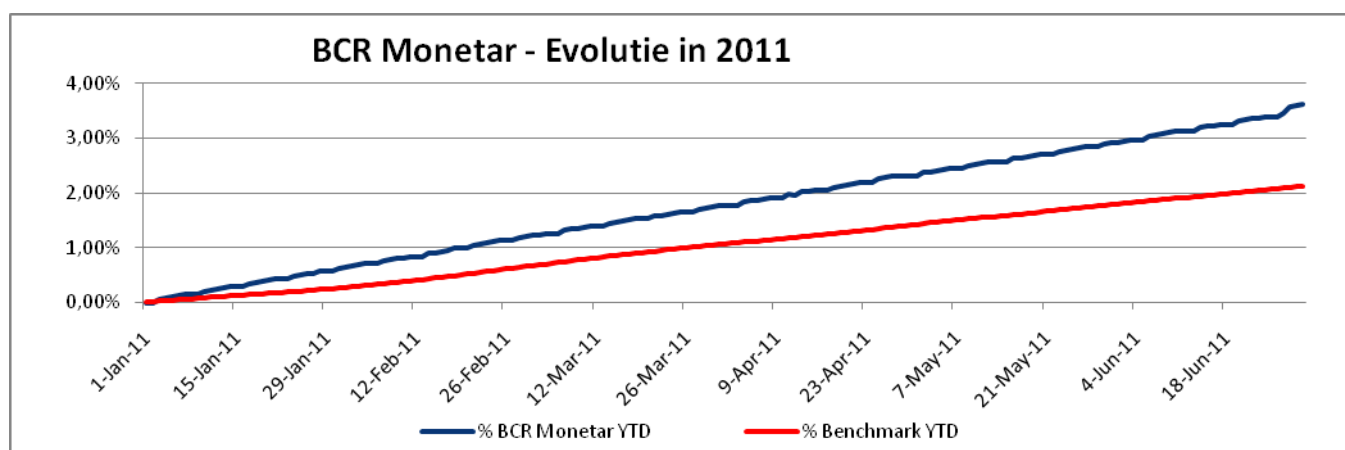


## 5. Evolutia FDI BCR Monetar din punct de vedere al activului net, al activului unitar net si al numarului de investitori

In ceea ce priveste activul net al FDI BCR Monetar acesta a crescut in aceasta perioada cu 47,94 mil RON, de la valoarea de 1.443,55 mil RON la 1.491,49, respectiv o crestere de 3,3%.

In aceasta perioada fondul a inregistrat o crestere a unitatii de fond de 3,63%. Graficul de mai jos prezinta evolutia unitatii de fond BCR Monetar in prima parte a anului 2011 in comparatie cu evolutia ROBID1M (rata la care bancile plaseaza intre ele resurse pentru o luna).

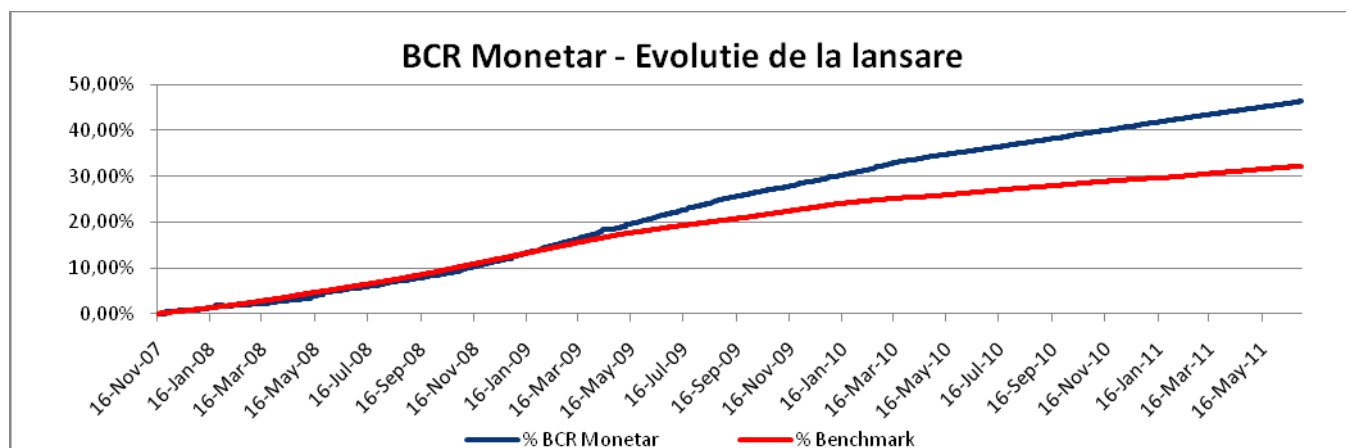
**Evolutia valorii unitare a activului net al FDI BCR Monetar in comparatie cu randamentul jalon (benchmark)**



**Evolutia activului unitar net de la constituirea FDI BCR Monetar**

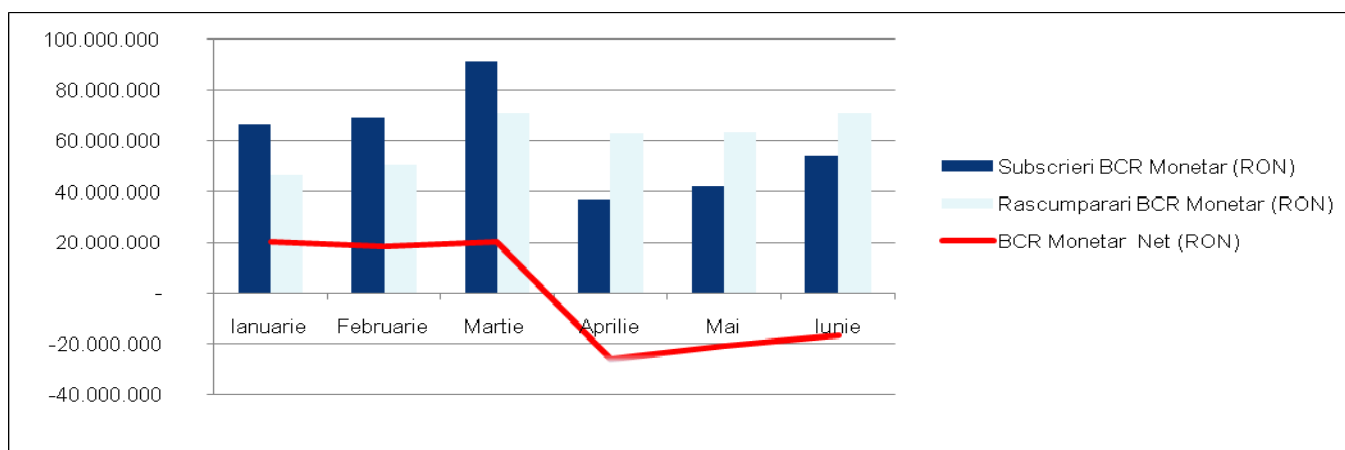
Fondul BCR Monetar a fost lansat, in 16 noiembrie 2007, de la o valoare unitara a activului net de 10 RON, ajungand la 30 iunie 2011 la o valoare unitara a activului net de 14,6475 RON, inregistrand o crestere a valorii unitatii de fond de aproximativ 46,47%.

Evolutia valorii unitatii de fond de la lansare pana la 30.06.2011 in comparatie cu evolutia dobazilor la o luna reflectate prin ROBID1M este prezentata in graficul urmator:



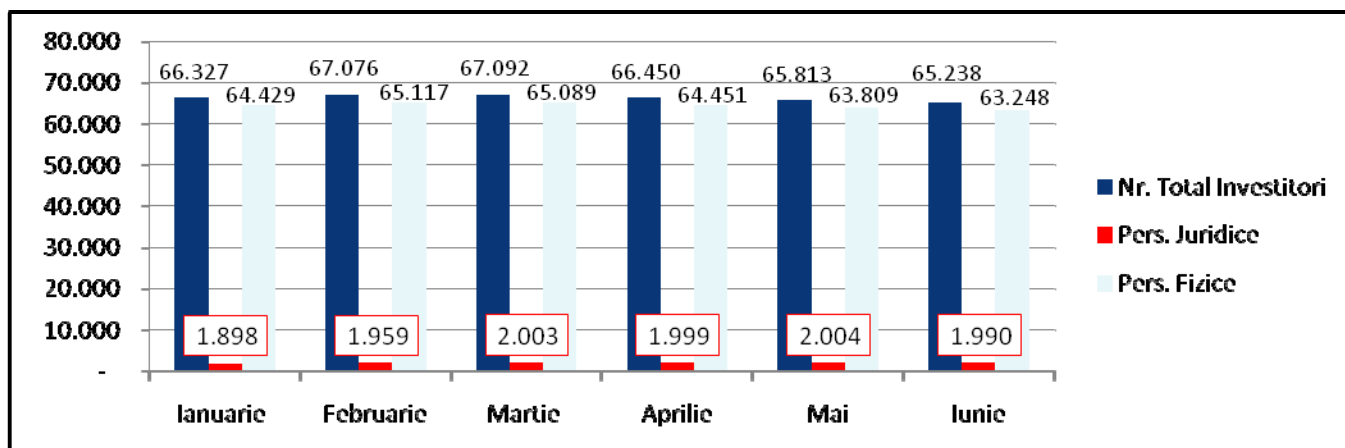
Volumul subscrierilor in fondul BCR Monetar a fost de 360,42 mil RON, s-au rascumparat unitati de fond in valoare de 365,75 mil RON, fondul inregistrand astfel subscrieri nete in valoare de -5,34 mil RON.

**Evolutia lunara a subscrierilor si a rascumpararilor pentru FDI BCR Monetar**



In aceasta perioada numarul de investitori a scazut cu 109 de la 65.347 la 31.12.2010, la 65.238 la 30.06.2011. Dintre acestia 1.990 sunt persoane juridice.

**Evolutia lunara a numarului de investitori in FDI BCR Monetar**



Avand in vedere natura plasamentelor care urmeaza a fi realizate de Fond se recomanda membrilor sai plasarea resurselor financiare pe termen de 3-12 luni.

## **6. Schimbarile semnificative in continutul prospectului de emisiune**

- ✓ Au fost actualizate atat structura Consiliului de Supraveghere cat si cea a Directoratului.
- ✓ A fost introdus principiul de evaluare la data tranzactiei a instrumentelor financiare inregistrate in activele FDI-urilor.
- ✓ A fost corectata o eroare materiala prin reintroducerea posibilitatii de achizitionare prin mostenire si fuziune.
- ✓ A fost introdus principiul conform caruia o persoana fizica autorizata este considerata ca investitor persoana fizica.

Performantele inregistrate de fondul BCR Monetar pana in prezent nu reprezinta o garantie a performantelor viitoare.

Prezentul raport contine si situatiile de raportare din Anexa nr 10 – Regulamentul CNVM nr.15/2004 in forma si continutul impuse de Comisia Națională a Valorilor Mobiliare.

**Presedinte Director General**  
**Dragos Valentin Neacsu**

**Director Executiv Financiar**  
**Valentina Berevoianu**

## Situatia activelor si obligatiilor fondului

## Situatia activelor si obligatiilor FDI BCR Monetar

Denumire element	Inceputul perioadei de raportare 01.01.2011				Sfarsitul perioadei de raportare 30.06.2011				Diferente (Lei)
	% din act net	% din act. tot.	Valuta	Lei	% din act net	% din act. tot.	Valuta	Lei	
<b>I Total active</b>	<b>82,56</b>	<b>100,00</b>		<b>1.192.034.156,98</b>	<b>100,28</b>	<b>100,00</b>		<b>1.495.634.493,48</b>	303.600.336,50
<b>1. Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare din care:</b>	<b>47,43</b>	<b>57,44</b>		<b>684.745.182,25</b>	<b>52,45</b>	<b>52,30</b>		<b>782.241.090,58</b>	97.495.908,33
1.1 valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata din Romania, din care:	16,67	20,19		240.687.779,58	19,12	19,06		285.126.616,95	44.438.837,37
Actiuni tranzactionate									0,00
Actiuni netranzactionate in ultimele 90 zile									0,00
Drepturi de alocare									0,00
Obligatiuni emise de catre administratia publica locala	1,17	1,41		16.826.402,43	0,86	0,85		12.755.172,63	-4.071.229,80
Obligatiuni tranzactionate corporative	0,50	0,60		7.195.614,81	0,47	0,47		7.036.622,87	-158.991,94
Obligatiuni ale administratiei publice centrale	15,01	18,18		216.665.762,34	17,79	17,74		265.334.821,45	48.669.059,11
1.2. valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat membru.	30,76	37,25		444.057.402,67	33,33	33,24		497.114.473,63	53.057.070,96
Actiuni									0,00
Obligatiuni tranzactionate corporative	30,36	36,78	R O N	438.414.334,18	28,45	28,37	RO N	424.263.876,64	-14.150.457,54
Obligatiuni emise sau garantate de administratia publica locala					2,74	2,74		40.933.195,06	40.933.195,06
Obligatiuni emise sau garantate de administratia publica centrala	0,39	0,47		5.643.068,49	2,14	2,13		31.917.401,93	26.274.333,44

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, aprobate de CNVM									0,00
<b>2.Valori mobiliare nou emise</b>									0,00
<b>3.Alte valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare mentionate la art.102 (1) lit.a) din Legea nr.297/2004 din care:</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>		<b>0,00</b>	<b>5,44</b>	<b>5,42</b>		<b>81.090.733,13</b>	81.090.733,13
Valori mobiliare netranzactionate pe o piata reglementata:									0,00
Actiuni									0,00
Obligatiuni emise de catre administratia publica locala					5,44	5,42		81.090.733,13	81.090.733,13
Obligatiuni corporative									0,00
<b>4.Depozite bancare din care:</b>	<b>34,56</b>	<b>41,85</b>		<b>498.921.997,91</b>	<b>32,81</b>	<b>32,72</b>		<b>489.347.307,48</b>	-9.574.690,43
Depozite bancare constituite la institutii de credit din Romania	34,56	41,85	R O N	498.921.997,91	32,81	32,72	RO N	489.347.307,48	-9.574.690,43
Depozite bancare constituite la institutii de credit dintr-un stat membru									0,00
Depozite bancare constituite la institutii de credit dintr-un stat nemembru									0,00
<b>5.Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata, din care:</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>		<b>0,00</b>	<b>-0,14</b>	<b>-0,14</b>		<b>-2.162.473,00</b>	-2.162.473,00
Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata din									0,00

Romania, pe categorii:									
Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat membru, pe categorii:									0,00
Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat nemembru, pe categorii:									0,00
<b>Instrumente financiare derivate negociate in afara pietelor reglementate, pe categorii de instrumente:</b>	0,00	0,00		0,00	-0,14	-0,14		-2.162.473,00	-2.162.473,00
Contracte forward fara livrare(NDF) EUR/RON, USD/RON	0,00	0,00	E U R	0,00	-0,14	-0,14	EU R	-2.162.473,00	-2.162.473,00
Contracte forward fara livrare(NDF)inchise									
<b>6.Disponibil in cont curent si numerar din care:</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>		<b>28.393,65</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>		<b>30.913,69</b>	<b>2.520,04</b>
Disponibil in cont curent	0,00	0,00	E U R	742,04	0,00	0,00	EU R	3.076,00	2.333,96
	0,00	0,00	R O N	27.651,61	0,00	0,00	RO N	27.837,69	186,08
Numerar in casierie									0,00
<b>7.Instrumente ale pietei monetare , altele decat cele tranzactionate pe o piata reglementata, conform art.101 (1) lit. g din Legea nr.297/2004</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>		<b>0,00</b>	<b>20,74</b>	<b>20,68</b>		<b>309.263.782,26</b>	<b>309.263.782,26</b>
Contracte de report pe titluri emise de administratia publica centrala	0,00	0,00		0,00	20,74	20,68		309.263.782,26	309.263.782,26
Titluri emise de administratia publica centrala					0,00	0,00		0,00	0,00
Certificate de depozit									0,00
<b>8.Titluri de participare la</b>	<b>0,57</b>	<b>0,69</b>		<b>8.276.837,48</b>	<b>0,58</b>	<b>0,58</b>		<b>8.619.704,72</b>	<b>342.867,24</b>

OPCVM/AOPC									
	0,57	0,69	R O N	8.276.837,48	0,58	0,58	RO N	8.619.704,72	342.867,24
<b>9. Alte active, din care</b>	<b>0,00</b>	<b>0,01</b>		<b>61.745,69</b>	<b>-11,59</b>	<b>-11,55</b>		<b>-172.796.565,38</b>	<b>-172.858.311,07</b>
sume in tranzit									0,00
sume la distribuitori									0,00
sume la SSIF									0,00
sume in curs de rezolvare	0,00	0,01		61.745,69	0,00	0,00		62.586,69	841,00
Sume in curs de decontare					-11,59	-11,56		-172.859.152,07	-172.859.152,07
Dividende sau alte drepturi de incasat									0,00
<b>II Total obligatii</b>	<b>0,16</b>	<b>0,20</b>		<b>2.344.319,85</b>	<b>0,28</b>	<b>0,28</b>		<b>4.143.521,63</b>	<b>1.799.201,78</b>
1. Cheltuieli pentru plata comisiunelor datorate SAI	0,09	0,10		1.238.764,77	<b>0,08</b>	<b>0,08</b>		1.248.949,77	10.185,00
2. Cheltuieli pentru plata comisiunelor datorate depozitarului	0,01	0,02		182.651,00	0,01	0,01		185.440,26	2.789,26
3. Cheltuieli cu comisiunile datorate intermediarilor									0,00
4. Cheltuieli pentru plata comisiunelor custodie	0,00	0,01		71.784,06	0,00	0,00		71.840,36	56,30
5. Cheltuieli cu dobânzile									0,00
6. Cheltuieli de emisiune									0,00
7. Cheltuieli cu plata comisiunelor/ta rifelor datorate C.N.V.M.	0,01	0,01		124.176,66	0,01	0,01		124.298,62	121,96
8. Cheltuielile cu auditul financiar									0,00
9. Alte cheltuieli aprobate	0,05	0,06		726.943,36	0,17	0,17		2.512.992,62	1.786.049,26
<b>III Valoarea activului net (I - II)</b>	<b>82,40</b>	<b>99,80</b>		<b>1.189.689.837,13</b>	<b>100,00</b>	<b>99,72</b>		<b>1.491.490.971,85</b>	<b>301.801.134,72</b>

**Situatia valorii unitare a activului net**

Denumire element	Perioada curenta	Perioada corespunzatoare a anului precedent	Diferente
Valoare Activ Net	1.491.490.971,84	1.366.400.143,51	125.090.828,34
Numar de unitati de fond in circulatie	101.825.802,60	100.480.734,10	1.345.068,50
Valoarea unitara a activului net	14,6475	13,5986	1,05

**SITUATIA DETALIATA A INVESTITIILOR BCR Monetar LA DATA DE 30.06.2011**
**Valori mobiliare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata din Romania**
**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 deținute	Data achiziții	Data cupon	Data scadență cupon	Valoare inițială	Creșter e zilnică	Dobânda cumulată	Discount/ primă cumulate(ă)	Preț piață	Valoare totală	Pondere în total obligatiuni emitent	Pondere în activul total al OPC
							lei	lei	lei	lei	lei	lei	%	%
Primaria Alba Iulia	ALB25B	N/A	20.900	9-iul.-09	15-apr.-11	13-oct.-11	81,10	0,02	1,30	0,00	N/A	1.722.180,46	1,9624%	0,115%
CJ Hunedoara 2006	HUE26B	N/A	14.000	14-sep.-09	15-mai.-11	15-aug.-11	86,00	0,02	0,72	0,00	N/A	1.214.107,45	2,3333%	0,081%
Primaria Alba Iulia	ALB25A	N/A	14.789	9-iul.-09	15-apr.-11	13-oct.-11	75,70	0,02	1,21	0,00	N/A	1.137.486,38	1,3886%	0,076%
CJ Hunedoara 2006	HUE26	N/A	13.000	23-sep.-08	15-mai.-11	15-aug.-11	73,96	0,02	0,72	0,00	N/A	1.127.385,49	2,1667%	0,075%
Municipiul Iasi	IAS28	N/A	9.350	25-sep.-08	15-mai.-11	15-aug.-11	100,00	0,02	0,87	0,00	N/A	943.135,93	0,9350%	0,063%
CJ Hunedoara 2006	HUE26	N/A	10.000	7-iul.-10	15-mai.-11	15-aug.-11	86,00	0,02	0,72	0,00	N/A	867.219,61	1,6667%	0,058%
Municipiul Bacau	BAC26A	N/A	9.070	17-sep.-08	1-mai.-11	1-aug.-11	83,06	0,02	1,03	0,00	N/A	836.021,33	1,2957%	0,056%
Primaria Alba Iulia	ALB25B	N/A	8.000	17-mai.-10	15-apr.-11	13-oct.-11	81,10	0,02	1,30	0,00	N/A	659.207,84	0,7512%	0,044%
Primaria Orasului Oravita	ORV27	N/A	5.562	13-mai.-08	15-apr.-11	14-oct.-11	94,09	0,02	1,50	0,00	N/A	548.103,01	9,2700%	0,037%
Primaria Alba Iulia	ALB25A	N/A	7.039	3-nov.-10	15-apr.-11	13-oct.-11	75,70	0,02	1,21	0,00	N/A	541.399,16	0,6609%	0,036%
Primaria Alba Iulia	ALB25B	N/A	5.000	7-iul.-10	15-apr.-11	13-oct.-11	81,10	0,02	1,30	0,00	N/A	412.004,90	0,4695%	0,028%
Primaria orasului Siret	SRE28	N/A	4.000	7-iul.-10	22-apr.-11	24-oct.-11	98,00	0,02	1,46	0,01	N/A	397.963,71	10,0000%	0,027%
Primaria Alba Iulia	ALB25	N/A	5.168	7-iul.-10	15-apr.-11	13-oct.-11	73,35	0,02	1,21	0,04	N/A	385.523,78	0,4853%	0,026%
Primaria Eforie	EF017	N/A	4.950	13-iun.-08	16-iun.-11	16-dec.-11	52,56	0,01	0,16	0,00	N/A	359.988,99	8,2500%	0,024%
ORASUL PREDEAL	PRD26	N/A	4.000	3-nov.-10	15-mai.-11	15-nov.-11	77,50	0,02	0,76	0,00	N/A	313.035,38	10,0000%	0,021%
Primaria Alba Iulia	ALB25	N/A	3.090	9-iul.-09	15-apr.-11	13-oct.-11	73,81	0,02	1,21	0,03	N/A	231.905,58	0,2901%	0,016%
Primaria Alba Iulia	ALB25	N/A	2.852	9-iul.-09	15-apr.-11	13-oct.-11	75,70	0,02	1,21	0,00	N/A	219.359,74	0,2678%	0,015%
Primaria Alba Iulia	ALB25A	N/A	2.050	14-sep.-10	15-apr.-11	13-oct.-11	75,70	0,02	1,21	0,00	N/A	157.674,30	0,1925%	0,011%
CJ Hunedoara 2006	HUE26B	N/A	1.500	15-sep.-09	15-mai.-11	15-aug.-11	84,28	0,02	0,72	0,01	N/A	127.524,71	0,2500%	0,009%



Orasul Teius	TEU20	N/A	950	17-nov.-10	25-mai.-11	25-nov.-11	80,00	0,02	0,63	0,00	N/A	76.597,5 5	6,3333%	0,005%
Primaria Alba Iulia	ALB25A	N/A	1.000	13-sep.-10	15-apr.-11	13-oct.-11	72,32	0,02	1,21	0,05	N/A	73.588,9 1	0,0939%	0,005%
CJ Hunedoara 2006	HUE26B	N/A	700	14-sep.-09	15-mai.-11	15-aug.-11	83,42	0,02	0,72	0,02	N/A	58.914,6 1	0,1167%	0,004%
CJ Hunedoara 2006	HUE26B	N/A	500	15-sep.-09	15-mai.-11	15-aug.-11	86,00	0,02	0,72	0,00	N/A	43.360,9 8	0,0833%	0,003%
Primaria Alba Iulia	ALB25	N/A	500	9-iul.-09	15-apr.-11	13-oct.-11	75,70	0,02	1,21	0,00	N/A	38.457,1 7	0,0469%	0,003%
Primaria Alba Iulia	ALB25	N/A	500	9-iul.-09	15-apr.-11	13-oct.-11	75,70	0,02	1,21	0,00	N/A	38.457,1 7	0,0469%	0,003%
Hunedoara 2007	HUE26A	N/A	400	14-sep.-10	15-mai.-11	15-aug.-11	86,00	0,02	0,72	0,00	N/A	34.688,7 9	0,0667%	0,002%
CJ Hunedoara 2006	HUE26	N/A	400	13-sep.-10	15-mai.-11	15-aug.-11	86,00	0,02	0,72	0,00	N/A	34.688,7 8	0,0667%	0,002%
Hunedoara 2007	HUE26A	N/A	400	13-sep.-10	15-mai.-11	15-aug.-11	80,46	0,02	0,72	0,05	N/A	32.492,1 2	0,0667%	0,002%
Orasul Teius	TEU20	N/A	400	10-nov.-10	25-mai.-11	25-nov.-11	80,00	0,02	0,63	0,00	N/A	32.251,6 0	2,6667%	0,002%
Orasul Teius	TEU20	N/A	350	8-apr.-11	25-mai.-11	25-nov.-11	79,92	0,02	0,63	0,00	N/A	28.192,4 5	2,3333%	0,002%
Primaria Alba Iulia	ALB25	N/A	274	13-sep.-10	15-apr.-11	13-oct.-11	74,94	0,02	1,21	0,01	N/A	20.869,7 3	0,0257%	0,001%
Primaria Alba Iulia	ALB25	N/A	250	13-sep.-10	15-apr.-11	13-oct.-11	75,70	0,02	1,21	0,00	N/A	19.228,1 3	0,0235%	0,001%
Orasul Teius	TEU20	N/A	150	4-mai.-10	25-mai.-11	25-nov.-11	80,00	0,02	0,63	0,00	N/A	12.094,3 5	1,0000%	0,001%
Primaria Alba Iulia	ALB25A	N/A	100	7-iul.-10	15-apr.-11	13-oct.-11	62,89	0,02	1,21	0,19	N/A	6.429,87	0,0094%	0,000%
Primaria Eforie	EF017	N/A	50	8-apr.-11	16-iun.-11	16-dec.-11	72,43	0,01	0,16	0,00	N/A	3.632,65	0,0833%	0,000%
<b>TOTAL</b>												<b>12.755.1 72,63</b>		<b>0,853%</b>

**Obligațiuni corporative admise la tranzacționare**

Emitent	Simbol obligațiun e	Data ultimei ședințe în care s-a tranzacționat	Nr. obligațiun i deținute	Data achiziție	Data cupon	Data scadență cupon	Valoare inițială	Creștere zilnică	Dobânda cumulată	Discount/primă cumulate(ă)	Preț piață	Valoare totală	Pondere în total obligațiun i emitent	Pondere în activul total al OPC
							lei	lei	lei	lei	lei	lei	%	%
European Investment Bank	EIB14	N/A	52.250	14-mai.- 09	10-mai.- 11	10-mai.- 12	78,90	0,03	0,99	9,01	N/A	4.645.249,94	1,7330%	0,311%
European Investment Bank	EIB14	N/A	23.800	5-aug.-10	10-mai.- 11	10-mai.- 12	99,32	0,02	0,99	0,16	N/A	2.391.372,93	0,7894%	0,160%
<b>TOTAL</b>												<b>7.036.622,87</b>		<b>0,470%</b>

**Obligațiuni admise la tranzacționare emise sau garantate de autorități ale administrației publice centrale**

Serie	Data ultimei ședințe în care s-a tranzacționat	Nr. obligațiuni deținute	Data achiziție	Data cupon	Data scadență cupon	Valoare inițială	Creștere zilnică	Dobânda cumulată	Discount/primă cumulate(ă)	Preț piață	Valoare totală	Banca intermediară	Pondere în total obligațiuni emitent	Pondere în activul total al OPC
						lei	lei	lei	lei	lei	lei		%	%
R01013 DBN023		10.000	21-iul.-11	25-iul.-10	25-iul.-11	98.182.789,97	17.123,29	5.839.041,10	0,00		104.364.296,82	BRD - GSG	0,0002%	6,978%
R00912 DBN076		5.500	28-iul.-11	25-oct.-10	25-oct.-11	57.725.185,65	16.952,05	4.221.061,64	0,00		62.403.952,78	BRD - GSG	0,0001%	4,172%
R00813 DBN027		4.000	2-feb.-11	5-mar.-11	5-mar.-12	40.977.023,42	7.734,21	1.063.934,43	-191.045,26		41.849.912,59	BRD - GSG	0,0001%	2,798%
R01015 DBN010		3.000	21-iun.-11	30-apr.-11	30-apr.-12	28.632.453,84	5.888,61	304.918,03	9.705,79		28.947.077,67	BRD - GSG	0,0001%	1,935%
R01114 DBN011		1.000	15-iun.-11	25-oct.-10	25-oct.-11	9.734.221,91	1.928,76	426.369,86	3.462,91		10.164.054,68	CITIBANK ROMANIA SA	0,0000%	0,680%
R00912 DBN076		500	7-sep.-10	25-oct.-10	25-oct.-11	5.355.808,91	1.084,35	383.732,88	-135.655,00		5.603.886,79	Deutsche Bank AG	0,0000%	0,375%
R00912 DBN076		363	7-sep.-10	25-oct.-10	25-oct.-11	3.889.048,47	786,30	278.590,07	-98.764,31		4.068.874,23	Deutsche Bank AG	0,0000%	0,272%
R00912 DBN076		281	5-aug.-10	25-oct.-10	25-oct.-11	3.022.777,24	604,05	215.657,88	-86.473,51		3.151.961,61	CITIBANK ROMANIA SA	0,0000%	0,211%
R01013 DBN023		252	21-iun.-11	25-iul.-10	25-iul.-11	2.471.094,17	495,44	147.143,84	639,29		2.618.877,30	BRD - GSG	0,0000%	0,175%
R00912 DBN076		100	22-nov.-10	25-oct.-10	25-oct.-11	1.071.049,86	207,15	76.746,58	-22.335,73		1.125.460,70	Raiffeisen Bank	0,0000%	0,075%
R00813 DBN027		100	9-iul.-10	5-mar.-11	5-mar.-12	1.015.614,81	209,31	26.598,36	-5.746,89		1.036.466,28	CITIBANK ROMANIA SA	0,0000%	0,069%
<b>TOTAL</b>											<b>265.334.821,45</b>			<b>17,741%</b>

**Valori mobiliare admise sau tranzacționate pe o piață reglementată dintr-un membru**
**Obligațiuni admise la tranzacționare emise sau garantate de autorități ale administrației publice locale**

Emitent	Cod ISIN	Data ultimei ședințe în care s-a tranzacționat	Nr. obligațiuni deținute	Data achiziție	Data cupon	Data scadență cupon	Valoare inițială	Creștere zilnică	Dobânda cumulată	Discount /primă cumulate (ă)	Preț piață	Valoare totală	Pondere în total obligațiuni emitent	Pondere în activul total al OPC
							lei	lei	lei	lei	lei	lei	%	%
Municipality Finance plc	XS0412103110	N/A	20	10-feb.-09	10-feb.-11	10-feb.-12	250.000,00	98,63	13.906,85	0,00	N/A	5.278.136,99	0,0036%	0,353%
<b>TOTAL</b>												<b>5.278.136,99</b>		<b>0,353%</b>

**Sume în curs de decontare pentru Obligațiuni admise la tranzacționare emise sau garantate de autorități ale administrației publice central**

Denumire Emitent	Numar instrumente financiare tranzactionate	Valoarea unitara a instrumentului financiar	Valoare actualizată	Pondere în total obligațiuni emitent	Pondere în activul total al fondului
		lei	lei	%	%
Ministerul Economiei si Finantelor	10.000	10.436,43	-104.364.296,82	0,0002%	6,978%
Ministerul Economiei si Finantelor	5.500	11.346,17	-62.403.952,78	0,0001%	4,172%
Ministerul Economiei si Finantelor	500	11.321,27	5.660.633,64	0,0000%	0,378%
<b>TOTAL</b>			<b>-161.107.615,96</b>		<b>11,529%</b>

**Obligațiuni admise la tranzacționare emise sau garantate de autorități ale administrației publice locale denumite în EUR**

Emitent	Cod ISIN	Data ultimei ședințe în care s-a tranzacționat	Nr. obligațiuni deținute	Data achiziției	Data cupon	Data scadență cupon	Valoare inițială	Creșterile zilnică	Dobânda cumulată	Discount/primă cumulată(ă)	Preț piață	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare totală	Pondere în total obligațiuni emitent	Pondere în activul total al OPC
							EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	lei	lei	%	%
Municipiul Bucuresti	XS0222425471	N/A	40	28-mar.-11	22-iun.-11	22-iun.-12	46.575,00	7,86	50,86	210,33	N/A	4,2341	7.932.363,21	0,4000%	0,530%
Municipiul Bucuresti	XS0222425471	N/A	40	3-mar.-11	22-iun.-11	22-iun.-12	46.325,00	7,99	50,86	280,53	N/A	4,2341	7.901.807,03	0,4000%	0,528%
Municipiul Bucuresti	XS0222425471	N/A	30	15-feb.-11	22-iun.-11	22-iun.-12	46.637,50	7,77	50,86	287,97	N/A	4,2341	5.967.074,15	0,3000%	0,399%
Municipiul Bucuresti	XS0222425471	N/A	30	1-feb.-11	22-iun.-11	22-iun.-12	46.367,50	7,92	50,86	340,12	N/A	4,2341	5.939.402,15	0,3000%	0,397%
Municipiul Bucuresti	XS0222425471	N/A	20	20-ian.-11	22-iun.-11	22-iun.-12	46.384,02	7,89	50,86	362,94	N/A	4,2341	3.962.933,04	0,2000%	0,265%
Municipiul Bucuresti	XS0222425471	N/A	20	27-ian.-11	22-iun.-11	22-iun.-12	46.250,00	7,98	50,86	361,70	N/A	4,2341	3.951.478,48	0,2000%	0,264%
<b>TOTAL</b>													<b>35.655.058,07</b>		<b>2,384%</b>

**Obligațiuni corporative admise la tranzacționare**

Emitent	Cod ISIN	Data ultimei ședințe în care s-a tranzacționat	Nr. obligațiuni deținute	Data achiziție	Data cupon	Data scadență cupon	Valoare inițială	Creștere zilnică	Dobânda cumulată	Discount/primă cumulate(ă)	Preț piață	Valoare totală	Pondere în total obligațiuni emitent	Pondere în activul total al OPC
							lei	lei	lei	lei	lei	lei	%	%
CITI BANK	XS0543235229	N/A	100	28-sep.-10	28-sep.-10	20-dec.-11	500.000,00	130,14	35.917,81	0,00	N/A	53.591.780,82	0,0155%	3,583%
Erste Bank	XS0545323262	N/A	486	7-oct.-10	7-oct.-10	29-iul.-11	93.273,00	22,80	0,00	6.088,51	N/A	48.289.691,47	0,0751%	3,229%
HVB	XS0531074192	N/A	85	3-aug.-10	3-aug.-10	29-iul.-11	455.990,20	122,25	0,00	40.586,82	N/A	42.209.046,32	0,0131%	2,822%
Erste Bank	XS0489553981	N/A	309	4-mar.-10	10-nov.-10	10-nov.-11	100.000,00	24,25	5.649,45	0,00	N/A	32.645.680,68	0,0492%	2,183%
BRD - GSG	XS0277799648	N/A	682	1-iul.-10	12-dec.-10	12-dec.-11	34.628,21	8,13	1.493,73	256,53	N/A	24.810.117,54	3,2476%	1,659%
CITI BANK	XS0531330701	N/A	45	12-aug.-10	12-aug.-10	20-sep.-11	500.000,00	133,56	43.140,41	0,00	N/A	24.441.318,49	0,0000%	
Erste Bank	XS0495322884	N/A	204	19-mar.-10	10-nov.-10	10-nov.-11	100.000,00	21,51	5.011,10	0,00	N/A	21.422.263,56	100,00%	1,432%
Nomura International PLC	XS0555680908	N/A	37	18-nov.-10	18-nov.-10	20-dec.-11	500.000,00	126,64	28.494,44	0,00	N/A	19.550.352,67	0,0246%	1,307%
Erste Bank	XS0518292809	N/A	181	22-iun.-10	10-nov.-10	10-nov.-11	100.000,00	25,07	5.840,96	0,00	N/A	19.157.213,56	0,2840%	1,281%
BRD - GSG	XS0277799648	N/A	429	7-mai.-10	12-dec.-10	12-dec.-11	35.414,91	6,72	1.493,73	-298,39	N/A	15.705.796,62	2,0429%	1,050%
BRD - GSG	XS0277799648	N/A	326	26-aug.-09	12-dec.-10	12-dec.-11	32.768,75	10,09	1.493,73	1.794,59	N/A	11.754.604,24	1,5524%	0,786%
Erste Bank	XS0283715430	N/A	1.130	19-nov.-09	1-feb.-11	1-feb.-12	9.247,24	2,85	287,67	551,46	N/A	11.397.601,42	1,7994%	0,762%
Banca Comerciala Romana	XS0580557519	N/A	104	25-ian.-11	25-ian.-11	25-ian.-12	100.000,00	21,92	3.441,10	0,00	N/A	10.757.873,97	3,5005%	0,719%
Metro Finance BV	XS0437761009	N/A	38	23-iul.-09	23-iul.-10	23-iul.-11	248.793,91	80,21	27.134,59	779,12	N/A	10.514.889,39	0,1900%	0,703%
BMW Finance NV / BMW UK Capital plc	XS0434518121	N/A	20	25-iun.-09	25-iun.-11	25-iun.-12	500.000,00	155,05	930,33	0,00	N/A	10.018.606,56	0,7731%	0,670%
Metro Finance BV	XS0437761009	N/A	32	7-aug.-09	23-iul.-10	23-iul.-11	250.238,41	78,89	27.134,59	-152,84	N/A	8.871.045,18	0,1600%	0,593%
Erste Bank	XS0283715430	N/A	860	11-aug.-09	1-feb.-11	1-feb.-12	8.603,50	3,46	287,67	1.064,37	N/A	8.561.763,57	1,3694%	0,572%
BRD - GSG	XS0277799648	N/A	200	12-mar.-10	12-dec.-10	12-dec.-11	35.396,89	6,81	1.493,73	-295,18	N/A	7.319.086,94	0,9524%	0,489%
HVB	XS0468145502	N/A	12	23-nov.-09	10-nov.-10	10-nov.-11	500.000,00	164,38	38.301,37	0,00	N/A	6.459.616,44	0,0002%	0,432%

BRD - GSG	XS02777 99648	N/A	171	28-ian.-10	12-dec.-10	12-dec.-11	34.212,50	8,58	1.493,73	598,41	N/A	6.208.093,55	0,8143%	0,415%
Metro Finance BV	XS04377 61009	N/A	20	23-iul.-09	23-iul.-10	23-iul.-11	249.094,65	79,94	27.134,59	584,84	N/A	5.536.281,64	0,1000%	0,370%
Internation al Personal Finance plc	XS05870 14241	N/A	9	10-feb.-11	10-feb.-11	10-feb.-12	500.000,00	164,38	23.178,08	0,00	N/A	4.708.602,74	0,0060%	0,315%
HVB	XS04681 45502	N/A	7	26-ian.-10	10-nov.-10	10-nov.-11	529.122,64	135,80	38.301,37	-14.889,98	N/A	3.867.738,15	0,0001%	0,259%
Royal Bank of Scotland	XS04311 14007	N/A	12	28-mai.-09	28-mai.- 11	28-mai.- 12	250.000,00	75,14	2.554,65	0,00	N/A	3.030.655,74	0,4571%	0,203%
Metro Finance BV	XS04377 61009	N/A	10	4-iul.-11	23-iul.-10	23-iul.-11	260.859,58	79,11	27.134,59	0,00	N/A	2.882.314,94	0,0500%	0,193%
Metro Finance BV	XS04377 61009	N/A	10	20-ian.-11	23-iul.-10	23-iul.-11	263.750,00	54,11	27.134,59	-4.050,00	N/A	2.868.345,90	0,0500%	0,192%
BRD - GSG	XS02777 99648	N/A	60	28-dec.-09	12-dec.-10	12-dec.-11	33.484,50	9,55	1.493,73	1.167,40	N/A	2.168.738,09	0,2857%	0,145%
Metro Finance BV	XS04377 61009	N/A	6	2-aug.-10	23-iul.-10	23-iul.-11	267.920,90	54,25	27.134,59	-8.276,92	N/A	1.720.671,41	0,0300%	0,115%
Royal Bank of Scotland	XS04604 28328	N/A	5	2-aug.-10	3-nov.-10	3-nov.-11	289.608,97	60,20	17.260,27	-3.902,30	N/A	1.514.834,70	0,1517%	0,101%
BMW Finance NV / BMW UK Capital plc	XS04345 18121	N/A	2	20-ian.-11	25-iun.-11	25-iun.-12	525.250,00	106,68	930,33	-7.836,21	N/A	1.036.688,24	0,0773%	0,069%
Metro Finance BV	XS04377 61009	N/A	2	19-ian.-11	23-iul.-10	23-iul.-11	263.156,15	55,23	27.134,59	-3.891,93	N/A	572.797,62	0,0100%	0,038%
Erste Bank	XS02837 15430	N/A	40	15-apr.-10	1-feb.-11	1-feb.-12	9.930,00	2,02	287,67	47,09	N/A	410.590,51	0,0637%	0,027%
Lloyds TSB Bank PLC	XS04830 65271	N/A	1	3-feb.-10	3-feb.-11	3-feb.-12	250.000,00	61,99	9.173,97	0,00	N/A	259.173,97	0,2033%	0,017%
TOTAL												424.263.876,64		28,367%

**Sume în curs de decontare pentru obligațiuni corporative admise la tranzacționare**

Denumire Emitent	Numar instrumente financiare tranzactionate	Valoarea unitara a instrumentului financiar	Valoare actualizată	Pondere în total obligațiuni emitent	Pondere în activul total al fondului
		lei	lei	%	%
Metro Finance BV	10	288.231,49	-2.882.314,94	0,0500%	0,193%
<b>TOTAL</b>			<b>-2.882.314,94</b>		<b>0,193%</b>

**Obligațiuni admise la tranzacționare emise de administrația publică centrală denumite în EUR**

Emitent	Cod ISIN	Data ultimei ședințe în care s-a tranzacționat	Nr. obligațiuni deținute	Data achiziției	Data cupon	Data scadență cupon	Valoare inițială	Creștere zilnică	Dobânda cumulată	Discount /primă cumulate (ă)	Preț piață	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare totală	Pondere în total obligațiuni emitent	Pondere în activul total al OPC
							EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	lei	lei	%	%
Ministerul Economiei si Finantelor	XS0638742485	N/A	5.500	17-iun.-11	17-iun.-11	17-iun.-12	997,94	0,14	2,01	0,02	N/A	4,2341	23.286.711,22	0,0000%	1,557%
Ministerul Economiei si Finantelor	XS0495980095	N/A	1.500	13-apr.-11	18-mar.-11	18-mar.-12	1.005,60	0,13	14,34	-0,31	N/A	4,2341	6.475.860,97	0,1997%	0,433%
Ministerul Economiei si Finantelor	XS0495980095	N/A	500	15-apr.-11	18-mar.-11	18-mar.-12	1.003,70	0,13	14,34	-0,20	N/A	4,2341	2.154.829,73	0,0666%	0,144%
<b>TOTAL</b>													<b>31.917.401,93</b>		<b>2,134%</b>

**Alte valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare menționate la art. 102 (1) lit.a) Legea 297/2004**
**Obligațiuni neadmise la tranzacționare**

Emitent	Nr. obligațiuni deținute	Data achiziției	Data cupon	Data scadența cupon	Valoare inițială	Creștere zilnică	Dobânda cumulată	Discount/primă cumulate(ă)	Valoare totală	Pondere în total obligațiuni emitent	Pondere în activul total al OPC
					lei	lei	lei	lei	lei	%	%
Ministerul Economiei si Finantelor	100	27-iun.-11	29-nov.-10	29-nov.-11	4.965.130,67	655,79	131.917,81	157,42	21.582.079,50	0,0000%	1,443%
Ministerul Economiei si Finantelor	30	3-mai.-11	10-nov.-10	10-nov.-11	3.040.345,13	359,07	100.541,10	-4.273,54	13.280.731,75	0,0000%	0,888%
Ministerul Economiei si Finantelor	2	20-apr.-11	19-aug.-10	19-aug.-11	2.027.169,60	255,78	90.904,11	-2.296,02	8.958.414,32	0,0000%	0,599%
Ministerul Economiei si Finantelor	2	29-iun.-11	19-aug.-10	19-aug.-11	2.021.615,11	260,03	90.904,11	-55,28	8.944.383,57	0,0000%	0,598%
Ministerul Economiei si Finantelor	20	5-iul.-11	10-nov.-10	10-nov.-11	2.026.534,18	287,67	67.027,40	0,00	8.869.221,18	0,0000%	0,593%

Ministerul Economiei si Finantelor	40	10-iun.-11	29-nov.-10	29-nov.-11	1.988.074,25	259,78	52.767,12	277,34	8.642.300,73	0,0000%	0,578%
Ministerul Economiei si Finantelor	30	13-mai.-11	6-mai.-11	6-mai.-12	1.486.932,50	196,43	10.327,87	587,98	6.342.039,70	0,0000%	0,424%
Ministerul Economiei si Finantelor	1	18-apr.-11	19-aug.-10	19-aug.-11	1.011.639,87	130,21	45.452,05	-1.008,61	4.471.562,39	0,0000%	0,299%
<b>TOTAL</b>									<b>81.090.733,13</b>		<b>5,422%</b>

**Sume în curs de decontare pentru Obligatiuni emise de administratia publica locala**

Denumire Emitent	Numar instrumente financiare tranzactionate	Valoarea unitara a instrumentului financiar	Valoare actualizată	Pondere în total obligațiuni emitent
		eur	eur	%
R0091DBE034	20	-443.461,05	-8.869.221,08	0,0500%
<b>TOTAL</b>			<b>-8.869.221,08</b>	

**Disponibil în conturi curente si numerar**
**Disponibil în conturi curente și numerar denuminate în lei**

Denumire bancă	Valoare curentă	Pondere în activul total al OPC
	lei	%
Banca Comerciala Romana	10.000,00	0,001%
Millennium Bank	2.993,17	0,000%
CEC Bank	2.686,54	0,000%
Alpha Bank	2.170,41	0,000%
INTESA SANPAOLO BANK	2.083,91	0,000%
Emporiki Bank - Romania SA	1.310,25	0,000%
BANC POST	1.138,28	0,000%
Banca Transilvania	941,19	0,000%
BRD - GSG	865,34	0,000%
Piraeus Bank Romania SA	859,87	0,000%
Pro Credit Bank	762,34	0,000%
OTP Bank	730,97	0,000%

CITIBANK ROMANIA SA	495,23	0,000%
UniCredit Tiriac Bank SA	325,94	0,000%
Volksbank Romania S.A.	221,55	0,000%
Banca Romaneasca	121,77	0,000%
Banca Italo Romena SpA	72,70	0,000%
Raiffeisen Bank	58,23	0,000%
<b>TOTAL</b>	<b>27.837,69</b>	<b>0,002%</b>

**Disponibil in conturi curente si numerar denuminate in EUR**

Denumire bancă	Valoare curentă	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare actualizată	Pondere în activul total al OPC
	EUR	lei	lei	%
Banca Comerciala Romana	726,48	4,2341	3.076,00	0,000%
<b>TOTAL</b>			<b>3.076,00</b>	<b>0,000%</b>

**Depozite bancare**
**Depozite bancare denuminate în lei**

Denumire bancă	Data constituirii	Data scadenței	Valoare inițială	Creștere zilnică	Dobânda cumulată	Valoare totală	Pondere în activul total al OPC
			lei	lei	lei	lei	%
Banca Transilvania	24-mar.-11	26-iul.-11	55.727.000,00	11.222,80	1.111.057,06	56.838.057,06	3,800%
Banca Transilvania	17-mar.-11	19-iul.-11	40.438.000,00	8.143,76	863.238,97	41.301.238,97	2,761%
Banca Transilvania	26-mai.-11	30-aug.-11	36.233.000,00	7.246,60	260.877,60	36.493.877,60	2,440%
Banca Italo Romena SpA	24-mar.-11	22-sep.-11	31.269.000,00	6.425,14	636.088,56	31.905.088,56	2,133%
Banca Italo Romena SpA	6-ian.-11	5-ian.-12	30.395.000,00	6.453,73	1.135.856,99	31.530.856,99	2,108%
Banca Transilvania	4-ian.-11	5-iul.-11	29.999.500,00	6.249,90	1.112.481,46	31.111.981,46	2,080%
Banca Italo Romena SpA	16-iun.-11	15-sep.-11	30.553.900,00	5.985,22	89.778,24	30.643.678,24	2,049%
Banca Transilvania	6-ian.-11	7-iul.-11	26.070.000,00	5.431,25	955.900,00	27.025.900,00	1,807%
Banca Italo Romena SpA	22-mar.-11	5-ian.-12	21.000.000,00	4.458,90	450.349,32	21.450.349,32	1,434%
Banca Romaneasca	11-ian.-11	13-oct.-11	20.000.000,00	4.410,96	754.273,97	20.754.273,97	1,388%
Millennium Bank	11-ian.-11	13-oct.-11	18.855.500,00	3.797,29	649.336,28	19.504.836,28	1,304%



Banca Transilvania	5-mai.-11	4-aug.-11	15.359.000,00	3.050,47	173.876,68	15.532.876,68	1,039%
Banca Italo Romena SpA	18-ian.-11	17-ian.-12	15.000.000,00	3.082,19	505.479,45	15.505.479,45	1,037%
Volksbank Romania S.A.	7-ian.-11	7-iul.-11	15.000.000,00	2.876,71	503.424,66	15.503.424,66	1,037%
Banca Comerciala Romana	30-iun.-11	1-iul.-11	15.362.891,47	1.578,96	1.578,96	15.364.470,43	1,027%
Volksbank Romania S.A.	28-iun.-11	28-iul.-11	15.000.000,00	2.876,71	8.630,14	15.008.630,14	1,003%
Piraeus Bank Romania SA	7-iun.-11	7-iul.-11	13.071.000,00	2.723,13	65.355,00	13.136.355,00	0,878%
Volksbank Romania S.A.	7-iun.-11	8-sep.-11	10.000.000,00	1.986,30	47.671,23	10.047.671,23	0,672%
Banca Transilvania	12-apr.-11	12-iul.-11	8.936.000,00	1.799,61	143.968,89	9.079.968,89	0,607%
Banca Transilvania	29-mar.-11	28-iul.-11	7.872.000,00	1.585,33	149.021,33	8.021.021,33	0,536%
Banca Transilvania	5-apr.-11	5-iul.-11	6.674.000,00	1.344,07	116.934,04	6.790.934,04	0,454%
Banca Transilvania	22-mar.-11	21-iul.-11	5.531.000,00	1.113,88	112.502,08	5.643.502,08	0,377%
Banca Transilvania	14-iun.-11	14-iul.-11	5.092.000,00	968,89	16.471,21	5.108.471,21	0,342%
Banca Transilvania	10-mai.-11	11-aug.-11	4.000.000,00	794,44	41.311,11	4.041.311,11	0,270%
Piraeus Bank Romania SA	24-iun.-11	1-iul.-11	2.000.000,00	436,11	3.052,78	2.003.052,78	0,134%
<b>TOTAL</b>						<b>489.347.307,48</b>	<b>32,718%</b>

**Instrumente financiare derivate negociate în afara piețelor reglementate**
**Contracte forward EUR/RON**

Contraparte	Cantitate	Tip contract	Data achiziției	Data scadenței	Preț de exercitare	Curs valutar BNR EUR/RON	Curs forward	Profit/pierdere	Valoare totală	Pondere în activul total al OPC
	EUR				lei	lei	lei	lei	lei	%
Erste Bank	1.500.000	vanzare	31-ian.-11	27-ian.-12	4,3974	4,2341	4,3382	0,0592	88.800,00	0,0059%
Erste Bank	4.500.000	vanzare	17-iun.-11	13-iun.-14	4,6449	4,2341	4,6254	0,0195	87.750,00	0,0059%
Erste Bank	1.500.000	vanzare	15-feb.-11	13-feb.-12	4,3985	4,2341	4,3465	0,0520	78.000,00	0,0052%
CITIBANK ROMANIA SA	2.000.000	vanzare	30-iun.-11	5-iul.-11	4,2275	4,2341	0,0000	4,2275	-16.800,00	-0,0011%
Erste Bank	510.000	vanzare	15-apr.-11	12-apr.-12	4,2361	4,2341	4,3744	-0,1383	-70.533,00	-0,0047%
Erste Bank	1.000.000	vanzare	26-mai.-11	24-aug.-11	4,1570	4,2341	4,2558	-0,0988	-98.800,00	-0,0066%
CITIBANK ROMANIA SA	1.000.000	vanzare	31-mai.-11	2-sep.-11	4,1475	4,2341	4,2601	-0,1126	-112.600,00	-0,0075%
Erste Bank	1.100.000	vanzare	28-mar.-11	26-mar.-12	4,2522	4,2341	4,3667	-0,1145	-125.950,00	-0,0084%
CITIBANK ROMANIA SA	1.000.000	vanzare	18-apr.-11	20-iul.-11	4,1135	4,2341	4,2413	-0,1278	-127.800,00	-0,0085%
CITIBANK ROMANIA SA	950.000	vanzare	20-apr.-11	26-iul.-11	4,1080	4,2341	4,2435	-0,1355	-128.725,00	-0,0086%
CITIBANK ROMANIA SA	1.025.000	vanzare	20-apr.-11	26-iul.-11	4,1090	4,2341	4,2435	-0,1345	-137.862,50	-0,0092%

Erste Bank	1.050.000	vanzare	18-apr.-11	13-apr.-12	4,2258	4,2341	4,3749	-0,1491	-156.555,00	-0,0105%
Erste Bank	1.300.000	vanzare	4-mai.-11	3-mai.-12	4,2490	4,2341	4,3840	-0,1350	-175.500,00	-0,0117%
Erste Bank	1.550.000	vanzare	13-apr.-11	11-apr.-12	4,2551	4,2341	4,3740	-0,1189	-184.295,00	-0,0123%
Erste Bank	2.100.000	vanzare	10-iun.-11	29-nov.-13	4,4620	4,2341	4,5528	-0,0908	-190.680,00	-0,0127%
CITIBANK ROMANIA SA	1.500.000	vanzare	13-mai.-11	17-mai.-12	4,2420	4,2341	4,3903	-0,1483	-222.450,00	-0,0149%
Erste Bank	2.100.000	vanzare	20-apr.-11	18-iul.-11	4,1123	4,2341	4,2406	-0,1283	-269.430,00	-0,0180%
Erste Bank	2.000.000	vanzare	3-mai.-11	30-apr.-12	4,2455	4,2341	4,3826	-0,1371	-274.200,00	-0,0183%
Erste Bank	5.225.000	vanzare	27-iun.-11	29-nov.-13	4,5420	4,2341	4,5528	-0,0108	-56.430,00	-0,3773%
Erste Bank	2.105.000	vanzare	29-iun.-11	19-aug.-13	4,4825	4,2341	4,5150	-0,0325	-68.412,50	-0,4574%
<b>TOTAL</b>									<b>-2.162.473,00</b>	<b>-0,971%</b>

Instrumente ale pieței monetare, altele decât cele tranzacționate pe o piață reglementată, conform art.101 (1), lit.g), din Legea nr.297/2004

Contracte de report emise de administrația publică central

Seria emisiunii	Tipul de instrument	Nr. titluri deținute	Data achiziției	Data scadenței	Valoare inițială	Creștere zilnică	Dobânda cumulată	Valoare totală	Banca intermediară	Pondere în total instrumente ale unui emitent	Pondere în activul total al OPC
					lei	lei	lei	lei		%	%
RO1013DBN023	Reverse Repo	5.446	15-iun.-11	14-iul.-11	56.703.267,75	11.340,65	181.450,46	56.884.718,21	Piraeus Bank Romania SA	0,0001%	3,803%
RO0912DBN076	Reverse Repo	4.918	21-iun.-11	21-iul.-11	55.422.609,67	11.854,28	118.542,80	55.541.152,47	Piraeus Bank Romania SA	0,0001%	3,714%
RO1013DBN023	Reverse Repo	3.714	21-iun.-11	21-iul.-11	38.574.456,63	8.250,65	82.506,48	38.656.963,10	Piraeus Bank Romania SA	0,0001%	2,585%
RO1013DBN023	Reverse Repo	3.291	28-iun.-11	28-iul.-11	34.348.270,81	-61.307,20	-183.921,60	34.370.167,84	Piraeus Bank Romania SA	0,0001%	2,298%
RO1114DBN011	Reverse Repo	2.830	14-iun.-11	14-iul.-11	28.711.950,01	5.742,39	97.620,63	28.809.570,64	Piraeus Bank Romania SA	0,0000%	1,926%
RO1112CTNOB7	Reverse Repo	2.123	17-mai.-11	17-nov.-11	20.000.759,01	4.166,82	187.507,12	20.188.266,13	BANC POST	0,0000%	1,350%
RO1013DBN023	Reverse Repo	1.924	16-iun.-11	19-iul.-11	20.007.321,79	3.834,74	57.521,05	20.064.842,84	Banca Romaneasca	0,0000%	1,342%
RO0811DBN013	Reverse Repo	1.465	4-ian.-11	5-iul.-11	15.000.389,62	3.020,91	537.722,30	15.538.111,92	Piraeus Bank Romania SA	0,0000%	1,039%
RO1013DBN023	Reverse Repo	1.248	16-iun.-11	19-iul.-11	12.996.473,91	2.743,70	41.155,50	13.037.629,41	BANC POST	0,0000%	0,872%
RO1011CTN120	Reverse Repo	1.032	17-mai.-11	18-aug.-11	10.006.895,33	2.084,77	93.814,65	10.100.709,98	BANC POST	0,0000%	0,675%
RO1112CTNOB7	Reverse Repo	1.055	21-iun.-11	21-iul.-11	10.024.387,92	2.144,11	17.152,84	10.041.540,76	Piraeus Bank Romania SA	0,0000%	0,671%
RO0813DBN027	Reverse Repo	575	9-iun.-11	12-iul.-11	6.003.875,37	1.192,44	26.233,60	6.030.108,97	Piraeus Bank Romania SA	0,0000%	0,403%
<b>TOTAL</b>								<b>309.263.782,26</b>			<b>20,678%</b>

Titluri de participare la OPCVM / AOPC

Titluri de participare denumite în lei

Denumire fond	Data ultimei ședințe în care s-a tranzacționat	Nr. unități de fond deținute	Valoare unitate de fond (VUAN)	Preț piață	Valoare totală	Pondere în total titluri de participare ale OPCVM/AOPC	Pondere în activul total al OPC
			lei	lei	lei	%	%
OBG	N/A	582.810,2100	14,7899	N/A	8.619.704,72	0,8134%	0,576%
<b>TOTAL</b>					<b>8.619.704,72</b>		<b>0,576%</b>

Evoluția activului net și a VUAN în ultimii 3 ani

	An T-2	An T-1	An T
Activ net	394.848.424,21	1.366.400.143,51	1.491.490.971,84
VUAN	12,1800	13,5986	14,6475