

Raport anual privind activitatea FDI BCR Monetar in anul 2011

1. Generalitati

Prezentul raport descrie situatia fondului deschis de investitii BCR Monetar la 31 decembrie 2011 si evolutia acestuia in 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 09.10.2007. 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.

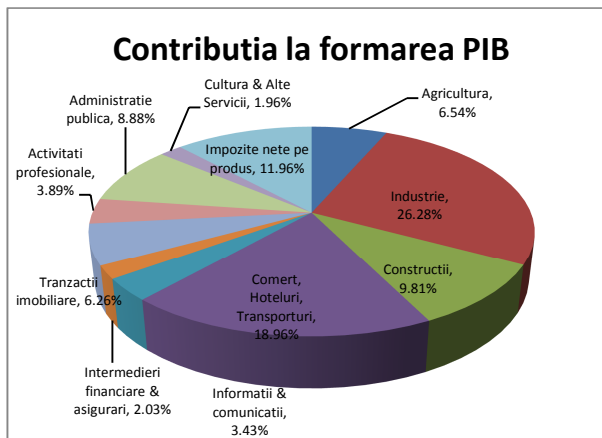
Societatea de administrare a Fondului Deschis de Investitii BCR Monetar este SAI ERSTE Asset Management SA, constituita in conformitate cu dispozitiile Legii nr. 31/1990 modificata si republicata privind societatile comerciale, precum si conform reglementarilor specifice aplicabile pietei de capital, inregistrata la Oficiul Registrului Comertului sub nr. J40/17060/2008, Cod Unic de Inregistrare 24566377, 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 / 4000028 din Registrul Public al C.N.V.M. avand sediul in Bucuresti, str. Uruguay nr. 14, sector 1, tel: 0372 269 999; e-mail: office@erste-am.ro; adresa de web: www.erste-am.ro.

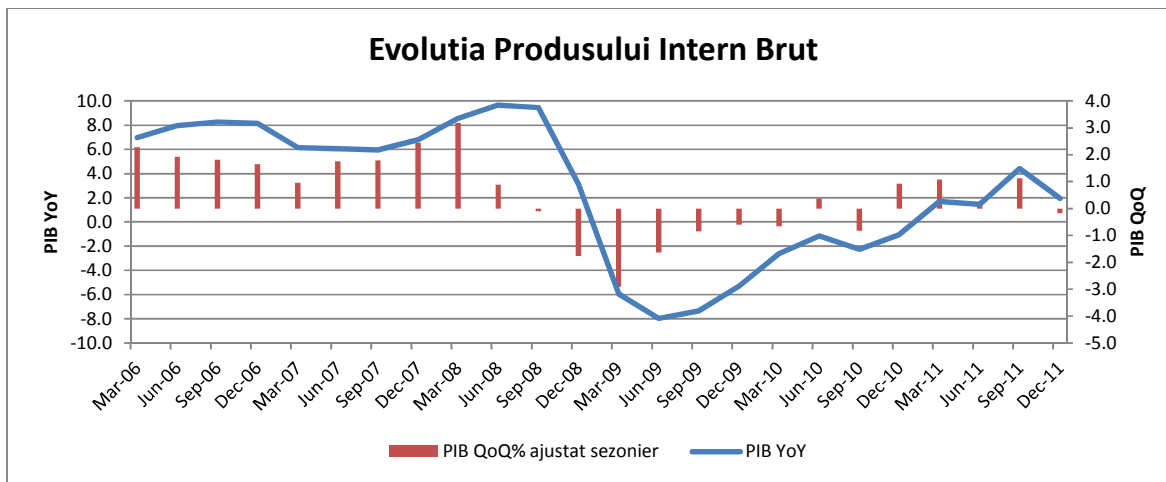
In baza Contractului de depozitare incheiat de SAI ERSTE Asset Management SA, depozitarul Fondului deschis de investitii BCR Monetar este BANCA COMERCIALA ROMANA SA, cu sediul in Bucuresti, Bulevardul Regina Elisabeta nr.5, inmatriculata la ORC sub nr. J40/90/23.01.1991, Cod unic de inregistrare R361757,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

2. Evolutia macroeconomica a Romaniei in anul 2011

Dupa doi ani de criza in care Romania a cunoscut o restrangere a activitatii in toate sectoarele economice, anul 2011 a fost unul cu o usoara revenire pe crestere a economiei. La nivelul intregului an produsul intern brut s-a situat la valoarea de 578 miliarde RON, un avans in termeni reali de 2,5% fata de anul 2010. In termeni de volum sectorul industrial, cu o pondere de 26.3% continua sa joace cel mai important rol in economia Romaniei (in urcare de la 25.8% in 2010), urmat de sectorul de comert, hoteluri si transporturi cu o pondere de 19.0% (in usoara coborare de la 19.5%) si impozitele pe produs cu 12.0% (in crestere fata de 9.7% in 2010).

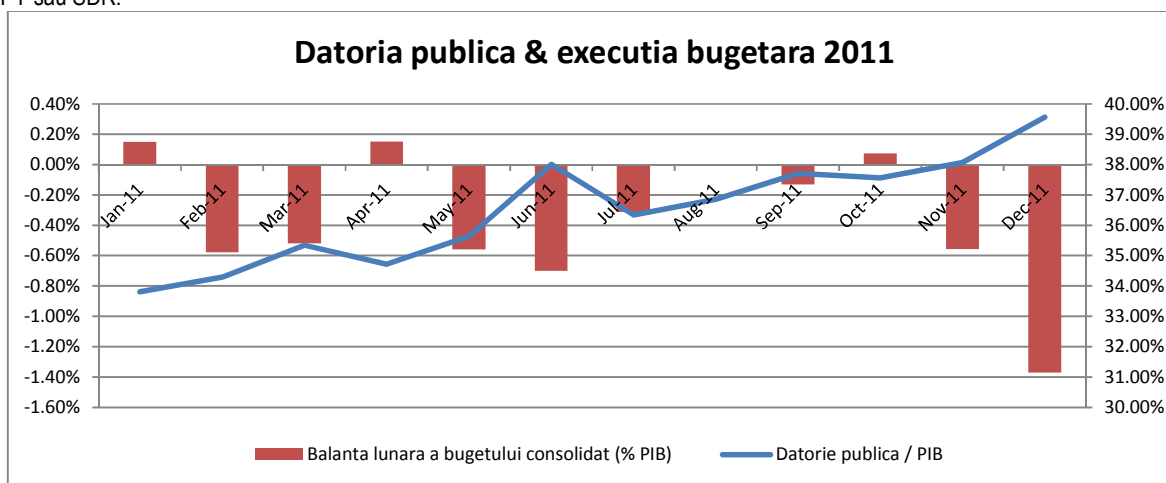
Referitor la evolutia trimestriala, in ultimile trei luni ale anului, economia inregistra o crestere de 1.9% fata de acelasi trimestru al anului precedent, in scadere de la 4.4% cat a inregistrat in trimestrul precedent. Astfel se observa o incetinire a cresterii economice, cauzata in principal de sectorul agricol (care a inregistrat o crestere de doar 3.1% in trimestrul patru fata de 22.1% in trimestrul trei) si de sectorul industrial (care a inregistrat o crestere de 2.0% in comparatie cu 4.8% in trimestrul precedent). In ceea ce priveste partea de cheltuieli, in ultimul trimestru al anului cea mai importanta evolutie o inregistra componenta de investitii care a inregistrat o crestere de 10.3% fata de ultimul trimestru din 2010. In acelasi interval consumul gospodariilor inregistra o crestere de 2.8%.





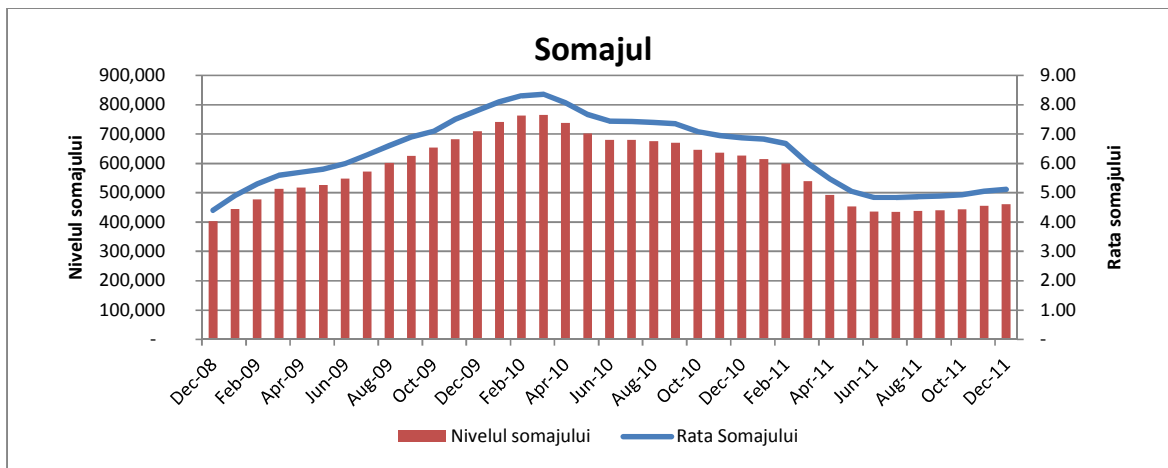
In ceea ce priveste deficitul bugetului consolidat, acesta a inregistrat in 2011 un nivel de 23.84 mld lei, respectiv 4.35% din PIB. Astfel, deficitul se incadreaza in tinta agreata de guvern cu FMI (4.4% din PIB) si reprezinta o imbunatatire notabila fata de 2010, cand deficitul a reprezentat 6.5% din PIB. La nivelul executiei bugetare, veniturile au crescut cu 7.7% pana la nivelul de 181.57 mld lei, fiind impulsionate in primul rand de incasarile din TVA, care au crescut cu 22.1% comparativ cu anul 2010 (respectiv un plus al incasarilor din TVA de 8.7 mld lei). In ceea ce priveste cheltuielile bugetare, acestea au crescut anul trecut doar cu 1.7%, pana la nivelul de 205.4 mld lei. Astfel, cheltuielile de personal au scazut cu 10.1%, in timp de cheltuielile cu asistenta sociala (componenta cu cea mai mare pondere in total cheltuieli) au inregistrat doar o scadere minora de 0.9%. Remarcam insa si cresterea cheltuielilor cu investitiile cu 19.0% pana la nivelul de 23.1 mld lei (dupa ce in 2009 si 2010 acestea au cunoscut scaderi importante). O componenta importanta o reprezinta si cheltuielile cu dobanzile, care au crescut cu 22.1% anul trecut, ajungand sa reprezinte astfel 1.6% din PIB.

In 2011, datoria publica a Romaniei a crescut cu 28.3 miliarde lei, pana la valoarea de 222.77 miliarde lei, respectiv 39,6% din produsul intern brut. Aproximativ 44% din aceasta este denominata in lei, restul datoriei fiind denominata in EUR dar si in USD, JPY sau SDR.

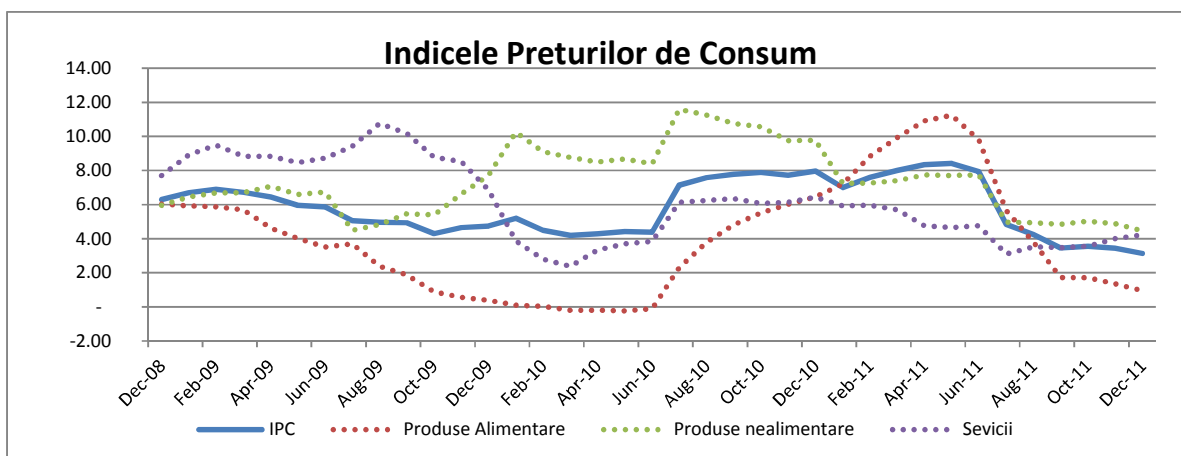


Deficitul de cont curent se situa la sfarsitul anului 2011 la valoarea de -5.68 miliarde EUR, in crestere cu 3.0% fata de sfarsitul anului 2010. Aceasta crestere a survenit in principal datorita cresterii deficitului balantei veniturilor cu 22%. In aceasta perioada, balanta comerciala a scazut cu 1.8% pana la valoarea de 7.47 miliarde EUR. Investitiile straine directe au continuat un trend negativ, totalizand anul trecut intrari de 1.92 miliarde EUR, in scadere cu 26% fata de anul 2010. Acestea au asigurat 33.7% din finantarea deficitului de cont curent (in comparatie cu 50.3% in 2010)

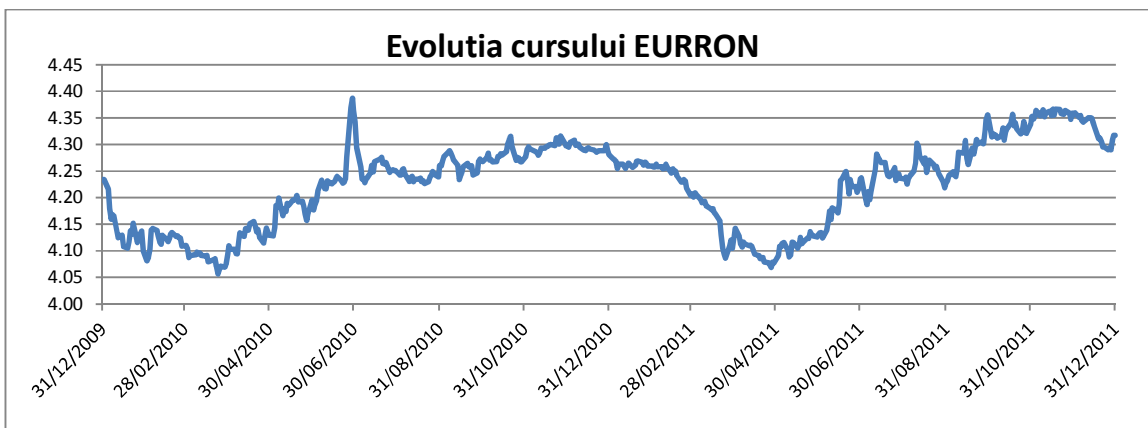
Rata somajului, conform Agentiei Nationale pentru Ocuparea Fortei de Munca, a scazut de la 6.9% in decembrie 2010 la 5.1% in decembrie 2011. Numarul de someri inregistrati se situa la sfarsitul anului 2011 la nivelul de 461.013. Aceasta tendinta este confirmata si de numarul de angajati din economie, care a crescut cu 71 mii, pana la nivelul de 4.17 milioane angajati. Astfel, numarul de angajati din sectorul bugetar s-a redus anul trecut cu 45.6 mii, in timp ce in sectorul privat numarul de angajati a crescut cu 116.1 mii pana la nivelul de 3.27 milioane salariatii.



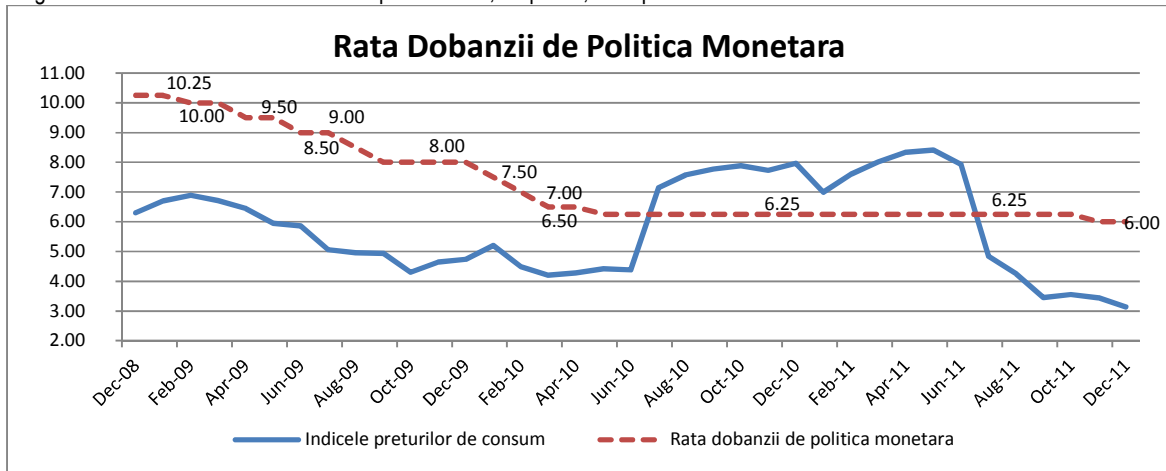
În primele luni ale anului 2011, indicele preturilor de consum (IPC) a crescut, înregistrând în luna mai un avans de 8.41% față de anul trecut. Această creștere s-a datorat în principal creșterii preturilor produselor alimentare, care cunoșteau în mai 2011 un avans de 11.23% față de luna similară a anului trecut. Începând cu luna iunie, însă, acest trend s-a inversat, IPC înregistrând patru luni consecutive de scădere a preturilor (raportat la luna precedentă). Și de această dată, tot produsele alimentare au dus la temperarea inflației, acestea înregistrând la finalul lui 2011 un avans anual de numai 0.36% față de sfârșitul lui 2010. De asemenea, un factor important în evoluția IPC pe parcursul anului trecut l-a jucat efectul de bază datorat majorării TVA din iulie 2010, fapt ce a dus la scăderea cu câteva puncte procentuale a valorii acestui indicator la jumătatea anului 2011. În consecință, la finalul anului trecut, inflația prezenta un avans de 3.1%, încadrându-se astfel în ținta de inflație stabilită de Banca Națională a României.



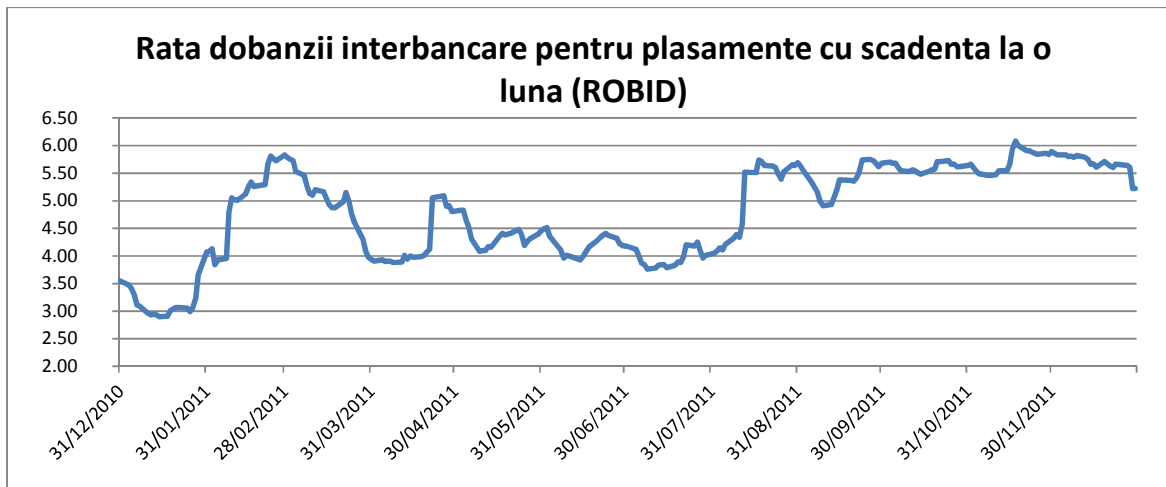
În ceea ce privește evoluția cursului de schimb, anul 2011 a fost caracterizat de două perioade cu tendințe opuse. Astfel, în prima parte a anului cursul EURRON a avut o tendință de apreciere, ajungând în data de 26 aprilie la un minim de 4.0735, cu aproape cinci puncte procentuale mai puternic decât la începutul anului. Odată cu intensificarea crizei datoriilor suverane din Grecia, urmată apoi de îngrijorările și față de alte state europene puternic îndatorate, leul a început să piardă teren în fața monedei unice și s-a depreciat treptat până la un maxim de 4.3608 în data de 21 noiembrie, respectiv o depreciere de peste 7% față de minimul din aprilie. La finalul anului 2011, cursul de schimb se situa la nivelul de 4.3197 RON/EUR.



Pe parcursul anului 2011, Banca Nationala a operat o singura modificare a dobanzii de politica monetara, in luna noiembrie, cand a decis reducerea acesteia cu 25 puncte de baza, de la 6.25% la 6.00%. Nivelurile ratelor la rezervele minime obligatorii au ramas nemodificate la 15% pentru lei si, respectiv, 20% pentru valuta.



Pe parcursul anului 2011 dobanzile practicate pe piata interbancara au fluctuat in jurul valorii de 4.50%, inregistrand un minim de 2.90% pe 14 ianuarie si un maxim de 6.08% pe 17 noiembrie.



In ceea ce priveste obligatiunile emise de Ministerul de Finante, randamentul acestora a inregistrat o tendinta usor ascendenta. La titlurile de stat cu scadenta la trei ani, anul trecut, randamentul minim a fost inregistrat chiar in luna ianuarie (7.12%), in timp ce in luna decembrie aceeasi scadenta a fost vanduta de Ministerul de Finante cu un randament de 7.48%. Pe parcursul intregului an, statul Roman a vandut titluri in valoare de 50 miliarde lei. De asemenea au fost emise si titluri denumite in valuta cu scadente intre trei si cinci ani in valoare de aproximativ trei miliarde EUR.

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 = Produs

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.

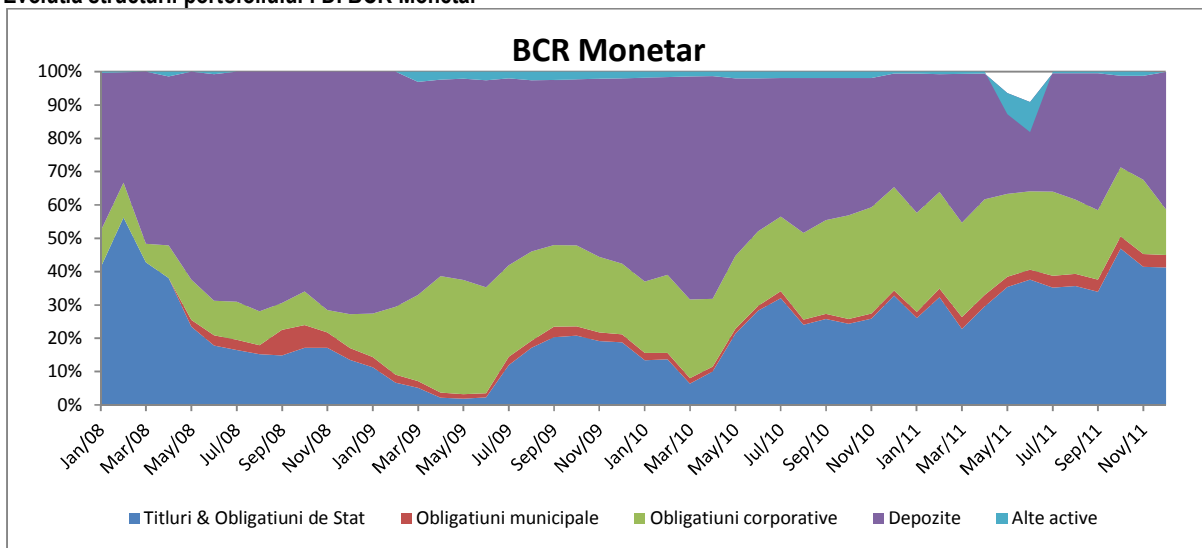
Politica de investitii a Fondului va urmari mentinerea unui nivel scazut al riscului prin plasarea in conditii optime de diversificare a resurselor atrase in instrumente de piata monetara si depozite bancare la cele mai importante banci locale, in obligatiuni supranationale, de stat si municipale, dar 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 pietele 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

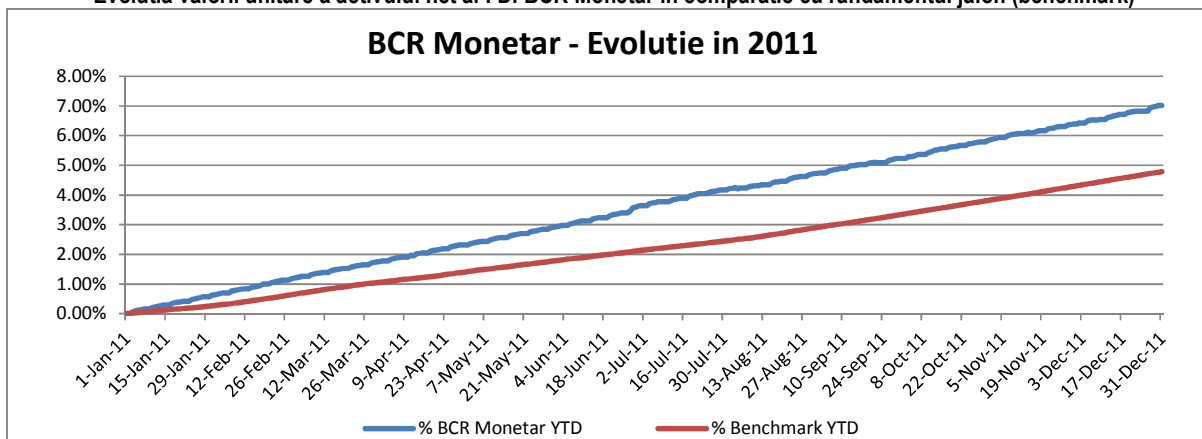


5. Evolutia FDI BCR Monetar din punct de vedere al activului net, al activului unitar net si al numarului de investitori

In ceea ce priveste activul net al FDI BCR Monetar acesta a crescut in aceasta perioada cu 62,47 mil RON, de la valoarea de 1.443,55 mil RON la 1.506,02, respectiv o crestere de 4,3%.

In aceasta perioada fondul a inregistrat o crestere a unitatii de fond de 7,02%. Graficul de mai jos prezinta evolutia unitatii de fond BCR Monetar in 2011 in comparatie cu evolutia ROBID1M (rata la care bancile plaseaza intre ele resurse pentru o luna).

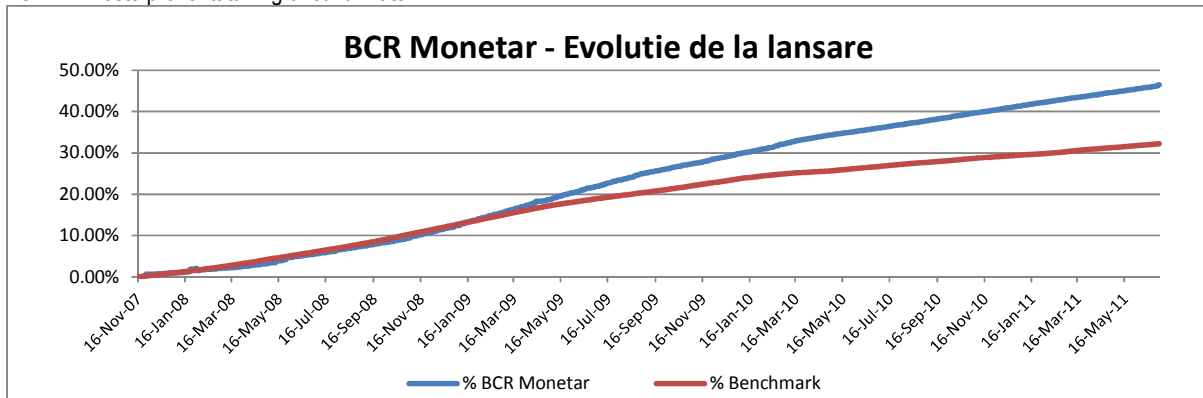
Evolutia valorii unitare a activului net al FDI BCR Monetar in comparatie cu randamentul jalon (benchmark)



Evolutia activului unitar net de la constituirea FDI BCR Monetar

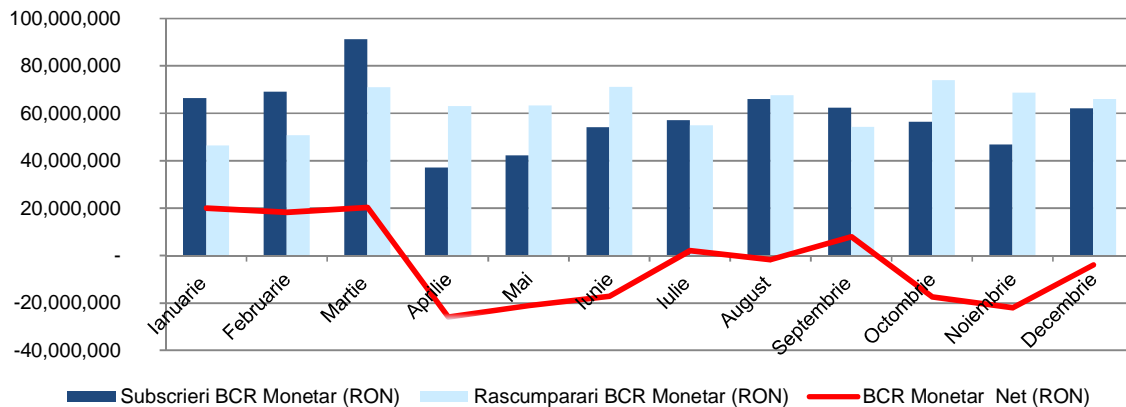
Fondul BCR Monetar a fost lansat, in 16 noiembrie 2007, de la o valoare unitara a activului net de 10 RON, ajungand la 31 decembrie 2011 la o valoare unitara a activului net de 15,1265 RON, inregistrand o crestere a valorii unitatii de fond de aproximativ 51,26%.

Evolutia valorii unitatii de fond de la lansare pana la 31.12.2011 in comparatie cu evolutia dobazilor la o luna reflectate prin ROBID1M este prezentata in graficul urmatoar:



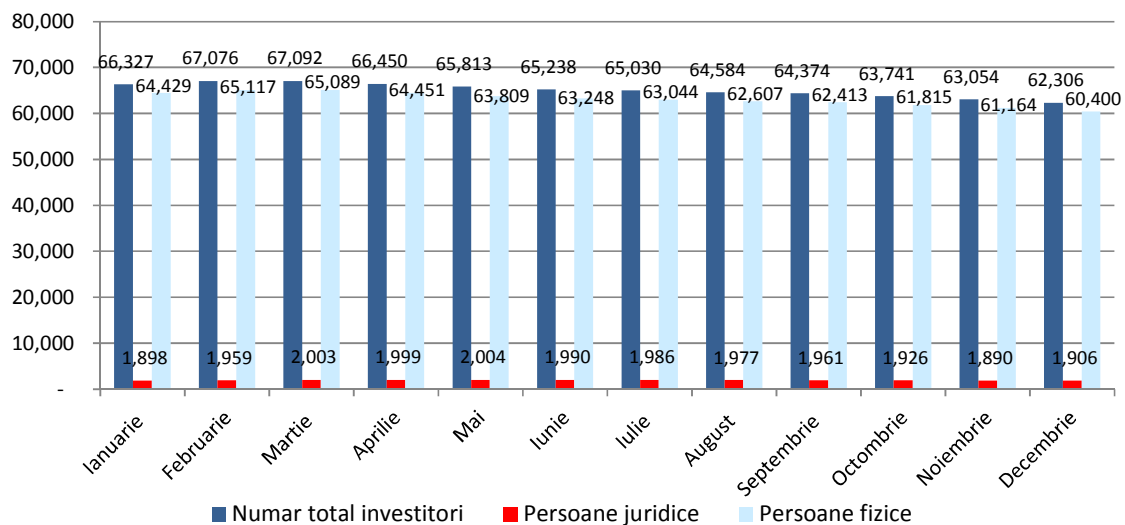
In anul 2011, volumul subscrierilor in fondul BCR Monetar a fost de 711 mil RON, s-au rascumparat unitati de fond in valoare de 751 mil RON, fondul inregistrand astfel pe parcursul anului un sold negativ de 39,98 mil RON.

Evolutia lunara a subscrierilor si a rascumpararilor pentru FDI BCR Monetar



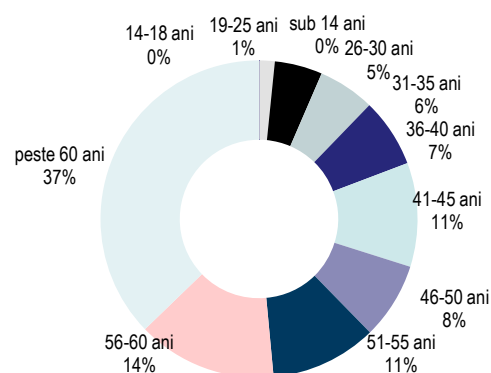
In aceasta perioada numarul de investitori a scazut cu 3.041 de la 65.347 la 31.12.2010, la 62.306 la 30.12.2011. Dintre acestia 1.906 sunt persoane juridice.

Evolutia lunara a numarului de investitori in FDI BCR Monetar



Varsta clientilor persoane fizice in FDI BCR Monetar

Majoritatea investitorilor in BCR Monetar sunt persoane fizice, ponderea barbatilor care investesc in BCR Monetar este mai mica decat cea a femeilor (**49% barbati comparativ cu 51% femei**)
Investitia medie in BCR Monetar in cazul persoanelor fizice este de **20 783 RON**.



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 31.12.2011				Diferente (Lei)
	% din act net	% din act. tot.	Valuta	Lei	% din act net	% din act. tot.	Valuta	Lei	
I Total active	100.17	100.00		1,446,237,870.50	100.20	100.00		1,509,004,108.55	62,766,238.05
1. Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare din care:	47.43	47.35		684,745,182.25	44.92	44.83		676,474,742.14	-8,270,440.11
1.1. valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata din Romania, din care:	16.67	16.64		240,687,779.58	6.54	6.53		98,537,420.22	-142,150,359.36
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	1.16		16,826,402.43	0.74	0.74		11,135,247.07	-5,691,155.36
Obligatiuni tranzactionate corporative	0.50	0.50		7,195,614.81	0.34	0.33		5,053,899.43	-2,141,715.38
Obligatiuni ale administratiei publice centrale	15.01	14.98		216,665,762.34	5.47	5.46		82,348,273.72	-134,317,488.62
1.2. valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat membru.	30.76	30.70		444,057,402.67	20.08	20.04		302,391,603.59	-141,665,799.08
Actiuni									0.00
Obligatiuni emise de catre administratia publica centrala	0.00	0.00	EUR	0.00	3.65	3.64	EUR	54,913,816.44	54,913,816.44
Obligatiuni tranzactionate corporative	30.36	30.31	RON	438,414,334.18	13.41	13.38	RON	201,905,707.28	-236,508,626.90
Obligatiuni emise sau garantate de administratia publica locala, RON	0.39	0.39	RON	5,643,068.49	0.42	0.41	RON	6,252,477.24	609,408.75
Obligatiuni emise sau garantate de administratia publica locala, EUR	0.00	0.00	EUR	0.00	2.61	2.61	EUR	39,319,602.63	39,319,602.63
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
2. Valori mobiliare nou emise	0.00	0.00		0.00	0.00	0.00		0.00	0.00

3. Alte valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare mentionate la art.102 (1) lit.a) din Legea nr.297/2004 din care: valori mobiliare (pe categorii si pe tipuri de emitent) si instrumente ale pietei monetare (pe categorii)	0.00	0.00		0.00	18.30	18.26		275,545,718.33	275,545,718.33
4. Depozite bancare din care:	34.56	34.50		498,921,997.91	41.43	41.35		623,924,602.01	125,002,604.10
4.1. Depozite bancare constituite la institutii de credit din Romania	34.56	34.50	RON	498,921,997.91	41.43	41.35	RON	623,924,602.01	125,002,604.10
4.2. Depozite bancare constituite la institutii de credit dintr-un stat membru									0.00
4.3. Depozite bancare constituite la institutii de credit dintr-un stat nemembru									0.00
5. Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata, din care:	0.00	0.00		0.00	0.00	0.00		0.00	0.00
5.1. Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata din Romania, pe categorii:									0.00
5.2. Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat membru, pe categorii:									0.00
5.3. Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat nemembru, pe categorii:									0.00
Instrumente financiare derivate negociate in afara pietelor reglementate, pe categorii de instrumente:	0.00	0.00		0.00	-0.13	-0.13		-1,965,482.79	-1,965,482.79
Contracte forward fara livrare(NDF) EUR/RON	0.00	0.00	EUR	0.00	-0.13	-0.13	EUR	-1,965,482.79	-1,965,482.79
6. Conturi curente si numerar din care:	0.00	0.00		28,393.65	0.01	0.01		86,916.29	58,522.64
Disponibil in cont curent, EUR	0.00	0.00	EUR	742.04	0.00	0.00	EUR	8,610.40	7,868.36
Disponibil in cont curent, RON	0.00	0.00	RON	27,651.61	0.01	0.01	RON	78,305.89	50,654.28
Numerar in casierie									0.00
7. Instrumente ale pietei monetare , altele decat cele tranzactionate pe o piata reglementata, conform art.101 (1) lit. g din Legea nr.297/2004	17.61	17.58		254,203,713.52	13.97	13.94		210,421,663.14	-43,782,050.38
Contracte de report pe titluri emise de administratia publica centrala	17.61	17.58		254,203,713.52	13.97	13.94		210,421,663.14	-43,782,050.38
Titluri emise de administratia publica centrala	0.00	0.00		0.00	0.00	0.00		0.00	0.00
Certificate de depozit									0.00
8. Titluri de participare la OPCVM/AOPC	0.57	0.57		8,276,837.48	0.00	0.00		70.39	-8,276,767.09

9. Dividende sau alte drepturi de incasat	0.00	0.00		0.00	0.00	0.00		0.00	0.00
10. Alte active, din care	0.00	0.00		61,745.69	0.00	0.00		61,597.37	-148.32
Sume in tranzit bancar									0.00
Sume virate la SSIF									0.00
Sume aflate la distribuitori									0.00
Sume in curs de rezolvare	0.00	0.00		61,745.69	0.00	0.00		61,597.37	-148.32
Sume in decontare									0.00
II Total obligatii	0.17	0.17		2,411,045.94	0.20	0.20		2,980,184.77	569,138.83
1. Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate SAI	0.09	0.09		1,238,764.77	0.08	0.08		1,252,158.89	13,394.12
2. Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate depozitarului	0.01	0.01		182,651.00	0.01	0.01		185,951.76	3,300.76
3. Cheltuieli pentru plata comisioanelor de custodie	0.00	0.00		71,784.06	0.00	0.00		48,958.10	-22,825.96
4. Cheltuieli cu comisioanele datorate intermediarilor									0.00
5. Cheltuieli cu comisioanele de rulaj si alte servicii bancare	0.00	0.00		7,372.00	0.00	0.00		4,808.00	-2,564.00
6. Cheltuieli cu dobanzile									0.00
7. Cheltuieli de emisiune									0.00
8. Cheltuieli cu plata comisioanelor / tarifelor datorate C.N.V.M.	0.01	0.01		124,176.66	0.01	0.01		125,481.32	1,304.66
9. Cheltuieli cu auditul financiar	0.00	0.00		0.00	0.00	0.00		8,575.00	8,575.00
10. Alte cheltuieli aprobate	0.00	0.00		66,726.09	0.00	0.00		0.00	-66,726.09
11. Rascumparari de platit	0.05	0.05		719,571.36	0.09	0.09		1,354,251.70	634,680.34
III Valoarea activului net (I – II)	100.00	99.83		1,443,826,824.56	100.00	99.80		1,506,023,923.78	62,197,099.22

Situatia valorii unitare a activului net

Denumire element	Perioada curenta	Perioada corespunzatoare a anului precedent	Diferente
Valoare Activ Net	1,506,023,923.75	1,443,553,670.42	62,470,253.33
Numar de unitati de fond in circulatie	99,545,498.99	102,126,849.83	-2,581,350.84
Valoarea unitara a activului net	15.129	14.1349	0.99

SITUATIA DETALIATA A INVESTITIILOR BCR Monetar LA DATA DE 31.12.2011

I. Valori mobiliare admise sau tranzacționate pe o piață reglementată din România

5.1. Obligațiuni admise la tranzacționare emise sau garantate de autorități ale administrației publice locale

Emitent	Simbol obligațiune	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	%	%
CJ Hunedoara 2006	HUE26	N/A	13,000	23-sep.-08	15-nov.-11	15-feb.-12	83.20	0.02	0.97	0.00	N/A	1,092,091.93	2.1667%	0.072%
CJ Hunedoara 2006	HUE26	N/A	10,000	7-iul.-10	15-nov.-11	15-feb.-12	83.20	0.02	0.97	0.00	N/A	840,070.72	1.6667%	0.056%
CJ Hunedoara 2006	HUE26	N/A	400	13-sep.-10	15-nov.-11	15-feb.-12	83.20	0.02	0.97	0.00	N/A	33,602.83	0.0667%	0.002%
CJ Hunedoara 2006	HUE26B	N/A	14,000	14-sep.-09	15-nov.-11	15-feb.-12	83.20	0.02	0.97	0.00	N/A	1,176,099.00	2.3333%	0.078%
CJ Hunedoara 2006	HUE26B	N/A	700	14-sep.-09	15-nov.-11	15-feb.-12	80.70	0.02	0.97	0.02	N/A	57,072.99	0.1167%	0.004%
CJ Hunedoara 2006	HUE26B	N/A	500	15-sep.-09	15-nov.-11	15-feb.-12	83.20	0.02	0.97	0.00	N/A	42,003.54	0.0833%	0.003%
CJ Hunedoara 2006	HUE26B	N/A	1,500	15-sep.-09	15-nov.-11	15-feb.-12	81.54	0.02	0.97	0.01	N/A	123,536.38	0.2500%	0.008%
Hunedoara 2007	HUE26A	N/A	400	13-sep.-10	15-nov.-11	15-feb.-12	77.84	0.02	0.97	0.05	N/A	31,478.30	0.0667%	0.002%
Hunedoara 2007	HUE26A	N/A	400	14-sep.-10	15-nov.-11	15-feb.-12	83.20	0.02	0.97	0.00	N/A	33,602.83	0.0667%	0.002%
Municipiul Bacau	BAC26A	N/A	9,070	17-sep.-08	1-nov.-11	1-feb.-12	88.20	0.02	1.16	0.00	N/A	809,235.26	1.2957%	0.054%
Municipiul Iasi	IAS28	N/A	9,350	25-sep.-08	15-nov.-11	15-feb.-12	100.00	0.02	0.89	0.00	N/A	943,282.41	0.9350%	0.063%
ORASUL PREDEAL	PRD26	N/A	4,000	3-nov.-10	15-nov.-11	15-mai.-12	75.00	0.02	0.98	0.00	N/A	302,937.55	10.0000%	0.020%
Orasul Teius	TEU20	N/A	150	4-mai.-10	25-nov.-11	25-mai.-12	76.00	0.02	0.79	0.00	N/A	11,489.63	1.0000%	0.001%
Orasul Teius	TEU20	N/A	400	10-nov.-10	25-nov.-11	25-mai.-12	76.00	0.02	0.79	0.00	N/A	30,639.02	2.6667%	0.002%
Orasul Teius	TEU20	N/A	950	17-nov.-10	25-nov.-11	25-mai.-12	76.00	0.02	0.79	0.00	N/A	72,767.67	6.3333%	0.005%
Orasul Teius	TEU20	N/A	350	8-apr.-11	25-nov.-11	25-mai.-12	75.92	0.02	0.79	0.00	N/A	26,782.85	2.3333%	0.002%
Primaria Alba Iulia	ALB25	N/A	500	9-iul.-09	14-oct.-11	16-apr.-12	73.00	0.02	1.20	0.00	N/A	37,100.72	0.0469%	0.002%
Primaria Alba Iulia	ALB25	N/A	500	9-iul.-09	14-oct.-11	16-apr.-12	73.00	0.02	1.20	0.00	N/A	37,100.72	0.0469%	0.002%

Primaria Alba Iulia	ALB25	N/A	3,090	9-iul.-09	14-oct.-11	16-apr.-12	71.18	0.02	1.20	0.03	N/A	223,733.53	0.2901%	0.015%
Primaria Alba Iulia	ALB25	N/A	2,852	9-iul.-09	14-oct.-11	16-apr.-12	73.00	0.02	1.20	0.00	N/A	211,622.51	0.2678%	0.014%
Primaria Alba Iulia	ALB25	N/A	986	7-iul.-10	14-oct.-11	16-apr.-12	64.24	0.02	1.20	0.14	N/A	64,663.61	0.0926%	0.004%
Primaria Alba Iulia	ALB25	N/A	4,182	7-iul.-10	14-oct.-11	16-apr.-12	72.26	0.02	1.20	0.01	N/A	307,276.42	0.3927%	0.020%
Primaria Alba Iulia	ALB25	N/A	250	13-sep.-10	14-oct.-11	16-apr.-12	73.00	0.02	1.20	0.00	N/A	18,550.36	0.0235%	0.001%
Primaria Alba Iulia	ALB25	N/A	274	13-sep.-10	14-oct.-11	16-apr.-12	72.27	0.02	1.20	0.01	N/A	20,134.38	0.0257%	0.001%
Primaria Alba Iulia	ALB25A	N/A	14,789	9-iul.-09	14-oct.-11	16-apr.-12	73.00	0.02	1.20	0.00	N/A	1,097,365.10	1.3886%	0.073%
Primaria Alba Iulia	ALB25A	N/A	100	7-iul.-10	14-oct.-11	16-apr.-12	60.65	0.02	1.20	0.20	N/A	6,204.78	0.0094%	0.000%
Primaria Alba Iulia	ALB25A	N/A	1,000	13-sep.-10	14-oct.-11	16-apr.-12	69.74	0.02	1.20	0.05	N/A	70,997.79	0.0939%	0.005%
Primaria Alba Iulia	ALB25A	N/A	2,050	14-sep.-10	14-oct.-11	16-apr.-12	73.00	0.02	1.20	0.00	N/A	152,112.95	0.1925%	0.010%
Primaria Alba Iulia	ALB25A	N/A	7,039	3-nov.-10	14-oct.-11	16-apr.-12	73.00	0.02	1.20	0.00	N/A	522,303.94	0.6609%	0.035%
Primaria Alba Iulia	ALB25B	N/A	4,900	9-iul.-09	14-oct.-11	16-apr.-12	78.40	0.02	1.29	0.00	N/A	390,482.70	0.4601%	0.026%
Primaria Alba Iulia	ALB25B	N/A	8,000	17-mai.-10	14-oct.-11	16-apr.-12	78.40	0.02	1.29	0.00	N/A	637,522.79	0.7512%	0.042%
Primaria Alba Iulia	ALB25B	N/A	5,000	7-iul.-10	14-oct.-11	16-apr.-12	78.40	0.02	1.29	0.00	N/A	398,451.74	0.4695%	0.026%
Primaria Eforie	EFO17	N/A	4,950	13-iun.-08	16-dec.-11	16-iun.-12	67.80	0.02	0.33	0.00	N/A	336,721.22	8.2500%	0.022%
Primaria Eforie	EFO17	N/A	50	8-apr.-11	16-dec.-11	16-iun.-12	67.73	0.02	0.33	0.00	N/A	3,397.86	0.0833%	0.000%
Primaria Eforie	EFO17	N/A	350	14-iul.-11	16-dec.-11	16-iun.-12	67.12	0.02	0.33	0.00	N/A	23,573.00	0.5833%	0.002%
Primaria Eforie	EFO17	N/A	200	12-dec.-11	16-dec.-11	16-iun.-12	65.08	0.02	0.33	0.02	N/A	13,065.11	0.3333%	0.001%
Primaria Orasului Oravita	ORV27	N/A	5,562	13-mai.-08	14-oct.-11	16-apr.-12	95.50	0.02	1.61	0.00	N/A	540,148.97	9.2700%	0.036%
Primaria orasului Siret	SRE28	N/A	4,000	7-iul.-10	24-oct.-11	24-apr.-12	97.51	0.02	1.51	0.01	N/A	396,023.96	10.0000%	0.026%
TOTAL												11,135,247.07		0.738%

5.2. Obligațiuni corporative admise la tranzacționare

Emitent	Simbol obligațiune	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	%	%
European Investment Bank	EIB14	N/A	27,250	14-mai.-09	10-mai.-11	10-mai.-12	78.90	0.03	4.51	11.14	N/A	2,576,604.02	0.9038%	0.171%
European Investment Bank	EIB14	N/A	23,800	5-aug.-10	10-mai.-11	10-mai.-12	99.32	0.02	4.51	0.25	N/A	2,477,295.41	0.7894%	0.164%

TOTAL													5,053,899.43	0.335%
-------	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--------------	--------

6. 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		%	%
RO0912DBN076		44	6-oct.-11	25-oct.-11	25-oct.-12	457,910.72	88.72	9,196.72	-4,047.36		463,060.08	Deutsche Bank AG	0.0000%	0.031%
RO0912DBN076		2,000	11-oct.-11	25-oct.-11	25-oct.-12	20,806,832.42	4,024.30	418,032.79	-174,105.94		21,050,759.26	BANC POST	0.0001%	1.395%
RO0912DBN076		2,000	13-oct.-11	25-oct.-11	25-oct.-12	20,797,084.01	4,038.85	418,032.79	-168,695.03		21,046,421.77	Deutsche Bank AG	0.0001%	1.395%
RO1013DBN023		252	21-iun.-11	25-iul.-11	25-iul.-12	2,471,094.17	494.26	68,852.46	12,402.26		2,552,348.89	BRD - GSG	0.0000%	0.169%
RO1013DBN023		248	21-iul.-11	25-iul.-11	25-iul.-12	2,434,933.19	484.81	67,759.56	10,055.72		2,512,748.48	BRD - GSG	0.0000%	0.167%
RO1013DBN023		552	15-sep.-11	25-iul.-11	25-iul.-12	5,448,726.64	1,047.59	150,819.67	11,336.56		5,610,882.87	BRD - GSG	0.0000%	0.372%
RO1113DBN047		751	19-oct.-11	19-oct.-11	19-oct.-12	7,314,334.46	1,498.82	91,104.92	19,807.46		7,425,246.83	BRD - GSG	0.0000%	0.492%
RO1114DBN011		900	22-aug.-11	25-oct.-11	25-oct.-12	8,738,099.14	1,762.66	104,508.20	29,802.51		8,872,409.85	Piraeus Bank Romania SA	0.0000%	0.588%
RO1114DBN011		200	13-sep.-11	25-oct.-11	25-oct.-12	1,939,277.53	394.89	23,224.04	5,869.48		1,968,371.06	Bank Austria	0.0000%	0.130%
RO1114DBN011		1,100	16-dec.-11	25-oct.-11	25-oct.-12	10,713,907.83	2,152.45	127,732.24	4,384.55		10,846,024.63	BANC POST	0.0000%	0.719%
TOTAL											82,348,273.72			5.457%

II. Valori mobiliare admise sau tranzacționate pe o piață reglementată dintr-un membru

2.1. 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	%	%
Kommuninvest	XS0420097338	N/A	2	11-aug.-11	27-mar.-11	27-mar.-12	285,780.07	52.85	25,245.90	-5,335.30	N/A	611,381.35	0.0000%	0.041%

Municipality Finance plc	XS041210311 0	N/A	20	10-feb.-09	10-feb.-11	10-feb.-12	250,000.0 0	98.63	32,054.79	0.00	N/A	5,641,095.89	0.0036%	0.374%
TOTAL												6,252,477.24		0.414%

2.1. 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 achiziție	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	%	%
Municipiul Bucuresti	XS0222425471	N/A	20	20-ian.-11	22-iun.-11	22-iun.-12	46,384.02	7.88	1,087.60	775.17	N/A	4.3197	4,168,233.81	0.2000%	0.276%
Municipiul Bucuresti	XS0222425471	N/A	20	27-ian.-11	22-iun.-11	22-iun.-12	46,250.00	7.97	1,087.60	791.07	N/A	4.3197	4,158,028.56	0.2000%	0.276%
Municipiul Bucuresti	XS0222425471	N/A	30	1-feb.-11	22-iun.-11	22-iun.-12	46,367.50	7.90	1,087.60	757.34	N/A	4.3197	6,247,898.33	0.3000%	0.414%
Municipiul Bucuresti	XS0222425471	N/A	30	15-feb.-11	22-iun.-11	22-iun.-12	46,637.50	7.75	1,087.60	677.58	N/A	4.3197	6,272,552.26	0.3000%	0.416%
Municipiul Bucuresti	XS0222425471	N/A	40	3-mar.-11	22-iun.-11	22-iun.-12	46,325.00	7.97	1,087.60	710.69	N/A	4.3197	8,315,126.94	0.4000%	0.551%
Municipiul Bucuresti	XS0222425471	N/A	40	28-mar.-11	22-iun.-11	22-iun.-12	46,575.00	7.85	1,087.60	617.70	N/A	4.3197	8,342,256.13	0.4000%	0.553%
Municipiul Bucuresti	XS0222425471	N/A	9	30-nov.-11	22-iun.-11	22-iun.-12	45,500.00	9.10	1,087.60	110.77	N/A	4.3197	1,815,506.60	0.0900%	0.120%
TOTAL													39,319,602.63		2.606%

2.2. 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	%	%
Banca Comerciala Romana	XS0580557519	N/A	44	25-ian.-11	25-ian.-11	25-ian.-12	100,000.00	21.92	7,473.97	0.00	N/A	4,728,854.79	1.4810%	0.313%
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	29,460.38	0.00	N/A	10,589,207.65	0.7731%	0.702%
BMW Finance NV / BMW UK Capital plc	XS0434518121	N/A	2	20-ian.-11	25-iun.-11	25-iun.-12	525,250.00	106.68	29,460.39	-16,736.59	N/A	1,075,947.58	0.0773%	0.071%
CitiGroup Funding Inc.	XS0603236406	N/A	8,950,000	24-nov.-11	29-nov.-11	29-nov.-12	0.98	0.00	0.01	0.00	N/A	8,813,145.80	0.0000%	0.584%
CitiGroup Funding Inc.	XS0614190550	N/A	1	24-nov.-11	29-nov.-11	29-nov.-12	17,897,440.13	4,625.82	132,360.66	23,365.86	N/A	18,053,166.65	0.0000%	1.196%
Erste Bank	XS0283715430	N/A	860	11-aug.-09	1-feb.-11	1-feb.-12	8,603.50	3.46	640.55	1,348.61	N/A	9,109,686.84	1.3694%	0.604%
Erste Bank	XS0283715430	N/A	1,130	19-nov.-09	1-feb.-11	1-feb.-12	9,247.24	2.85	640.55	723.74	N/A	11,991,021.60	1.7994%	0.795%
Erste Bank	XS0283715430	N/A	40	15-apr.-10	1-feb.-11	1-feb.-12	9,930.00	2.02	640.55	66.70	N/A	425,489.80	0.0637%	0.028%

Erste Bank	XS0283715430	N/A	100	15-dec.-11	1-feb.-11	1-feb.-12	9,982.70	2.28	640.55	6.13	N/A	1,062,937.50	0.1592%	0.070%
Erste Bank	XS0489553981	N/A	309	4-mar.-10	10-nov.-11	10-nov.-12	100,000.00	24.18	1,257.38	0.00	N/A	31,288,529.41	0.0492%	2.073%
Erste Bank	XS0495322884	N/A	204	19-mar.-10	10-nov.-11	10-nov.-12	100,000.00	21.45	1,115.30	0.00	N/A	20,627,521.31	100.0000%	1.367%
Erste Bank	XS0518292809	N/A	181	22-iun.-10	10-nov.-11	10-nov.-12	100,000.00	25.00	1,300.00	0.00	N/A	18,335,300.00	0.2840%	1.215%
HVB	XS0468145502	N/A	12	23-nov.-09	10-nov.-11	10-nov.-12	500,000.00	163.93	8,524.59	0.00	N/A	6,102,295.08	0.0002%	0.404%
HVB	XS0468145502	N/A	7	26-ian.-10	10-nov.-11	10-nov.-12	529,122.64	135.35	8,524.59	-20,148.63	N/A	3,622,490.14	0.0001%	0.240%
International Personal Finance plc	XS0587014241	N/A	9	10-feb.-11	10-feb.-11	10-feb.-12	500,000.00	164.38	53,424.66	0.00	N/A	4,980,821.92	0.0060%	0.330%
Lloyds TSB Bank PLC	XS0483065271	N/A	1	3-feb.-10	3-feb.-11	3-feb.-12	250,000.00	61.99	20,579.45	0.00	N/A	270,579.45	0.2033%	0.018%
Metro Finance BV	XS0437761009	N/A	28	23-iul.-09	23-iul.-11	23-iul.-12	248,793.91	79.99	12,780.74	981.60	N/A	7,351,574.90	0.1400%	0.487%
Metro Finance BV	XS0437761009	N/A	20	23-iul.-09	23-iul.-11	23-iul.-12	249,094.65	79.72	12,780.74	736.84	N/A	5,252,244.47	0.1000%	0.348%
Metro Finance BV	XS0437761009	N/A	32	7-aug.-09	23-iul.-11	23-iul.-12	250,238.41	78.67	12,780.74	-193.42	N/A	8,410,423.34	0.1600%	0.557%
Metro Finance BV	XS0437761009	N/A	6	2-aug.-10	23-iul.-11	23-iul.-12	267,920.90	54.04	12,780.74	-12,850.35	N/A	1,607,107.70	0.0300%	0.107%
Metro Finance BV	XS0437761009	N/A	2	19-ian.-11	23-iul.-11	23-iul.-12	263,156.15	55.02	12,780.74	-8,285.27	N/A	535,303.23	0.0100%	0.035%
Metro Finance BV	XS0437761009	N/A	10	20-ian.-11	23-iul.-11	23-iul.-12	263,750.00	53.89	12,780.74	-8,650.00	N/A	2,678,807.38	0.0500%	0.178%
Metro Finance BV	XS0437761009	N/A	10	4-iul.-11	23-iul.-11	23-iul.-12	260,859.58	50.69	12,780.74	-5,105.41	N/A	2,685,349.03	0.0500%	0.178%
Nomura International PLC	XS0555680908	N/A	37	18-nov.-10	20-dec.-11	20-dec.-12	500,000.00	117.13	1,405.56	0.00	N/A	18,555,803.40	0.0246%	1.230%
Royal Bank of Scotland	XS0431114007	N/A	12	28-mai.-09	28-mai.-11	28-mai.-12	250,000.00	75.14	16,379.78	0.00	N/A	3,196,557.38	0.4571%	0.212%
Royal Bank of Scotland	XS0431114007	N/A	2	19-oct.-11	28-mai.-11	28-mai.-12	262,350.72	62.16	16,379.78	-960.04	N/A	555,540.93	0.0762%	0.037%
TOTAL												201,905,707.28		13.380%

2.3. 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 achiziție	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 și Finanțelor	XS0147466501	N/A	1,946	7-oct.-11	8-mai.-11	8-mai.-12	1,023.75	0.12	55.27	-9.54	N/A	4.3197	8,990,184.72	0.0000%	0.596%
Ministerul Economiei și Finanțelor	XS0147466501	N/A	2,710	10-oct.-11	8-mai.-11	8-mai.-12	1,023.10	0.12	55.27	-9.09	N/A	4.3197	12,517,481.51	0.0000%	0.830%
Ministerul Economiei și Finanțelor	XS0495980095	N/A	1,500	13-apr.-11	18-mar.-11	18-mar.-12	1,005.60	0.13	39.48	-1.03	N/A	4.3197	6,765,003.55	0.1997%	0.448%
Ministerul Economiei și Finanțelor	XS0495980095	N/A	500	15-apr.-11	18-mar.-11	18-mar.-12	1,003.70	0.13	39.48	-0.67	N/A	4.3197	2,251,658.69	0.0666%	0.149%
Ministerul Economiei și Finanțelor	XS0638742485	N/A	5,500	17-iun.-11	17-iun.-11	17-iun.-12	997.94	0.14	28.40	0.22	N/A	4.3197	24,389,487.97	0.0000%	1.616%

TOTAL												54,913,816.44	3.639%
-------	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	---------------	--------

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

VIII.1 Alte valori mobiliare menționate la art. 102 (1) lit.a) Legea 297/2004

4. Obligatiuni neadmise la tranzacționare (EUR)

Emitent	Nr. obligațiuni deținute	Data achiziției	Data cupon	Data scadența cupon	Valoare inițială	Creștere zilnică	Dobânda cumulată	Discount/primă cumulate(ă)	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare totală	Pondere în total obligațiuni emitent	Pondere în activul total al OPC
					EUR	EUR	EUR	EUR	lei	lei	%	%
Ministerul Economiei si Finantelor	40	10-iun.-11	29-nov.-11	29-nov.-12	1,988,074.25	259.11	8,114.75	2,707.40	4.3197	8,634,632.77	0.0000%	0.572%
Ministerul Economiei si Finantelor	100	27-iun.-11	29-nov.-11	29-nov.-12	4,965,130.67	654.11	20,286.89	7,398.91	4.3197	21,567,469.27	0.0000%	1.429%
Ministerul Economiei si Finantelor	40	3-aug.-11	29-nov.-11	29-nov.-12	1,995,242.50	251.51	8,114.75	846.15	4.3197	8,657,557.44	0.0000%	0.574%
Ministerul Economiei si Finantelor	30	2-nov.-11	29-nov.-11	29-nov.-12	1,482,872.47	207.02	6,086.07	1,355.74	4.3197	6,437,710.58	0.0000%	0.427%
Ministerul Economiei si Finantelor	100	22-dec.-11	29-nov.-11	29-nov.-12	4,932,258.56	710.43	20,286.89	956.80	4.3197	21,397,643.63	0.0000%	1.418%
Ministerul Economiei si Finantelor	100	23-dec.-11	29-nov.-11	29-nov.-12	4,932,335.38	710.46	20,286.89	861.36	4.3197	21,397,563.22	0.0000%	1.418%
Ministerul Economiei si Finantelor	30	3-mai.-11	10-nov.-11	10-nov.-12	3,040,345.13	357.90	22,377.05	-17,601.19	4.3197	13,154,009.10	0.0000%	0.872%
Ministerul Economiei si Finantelor	20	5-iul.-11	10-nov.-11	10-nov.-12	2,026,534.18	233.17	14,918.03	-9,668.33	4.3197	8,776,696.87	0.0000%	0.582%
Ministerul Economiei si Finantelor	20	20-oct.-11	10-nov.-11	10-nov.-12	2,017,075.87	242.76	14,918.03	-3,221.03	4.3197	8,763,690.16	0.0000%	0.581%
Ministerul Economiei si Finantelor	30	27-oct.-11	10-nov.-11	10-nov.-12	3,027,624.45	357.63	22,377.05	-4,797.93	4.3197	13,154,365.84	0.0000%	0.872%
Ministerul Economiei si Finantelor	20	27-oct.-11	10-nov.-11	10-nov.-12	2,018,416.30	238.42	14,918.03	-3,198.62	4.3197	8,769,577.23	0.0000%	0.581%
Ministerul Economiei si Finantelor	1	18-apr.-11	19-aug.-11	19-aug.-12	1,011,639.87	129.81	19,364.75	-3,516.49	4.3197	4,438,440.47	0.0000%	0.294%
Ministerul Economiei si Finantelor	2	20-apr.-11	19-aug.-11	19-aug.-12	2,027,169.60	255.00	38,729.51	-8,163.64	4.3197	8,888,799.92	0.0000%	0.589%
Ministerul Economiei si Finantelor	2	29-iun.-11	19-aug.-11	19-aug.-12	2,021,615.11	259.24	38,729.51	-5,141.19	4.3197	8,877,862.26	0.0000%	0.588%
Ministerul Economiei si Finantelor	3	4-nov.-11	19-aug.-11	19-aug.-12	3,016,958.88	404.40	58,094.26	-1,504.00	4.3197	13,276,810.25	0.0000%	0.880%
Ministerul Economiei si Finantelor	8	3-nov.-11	19-aug.-11	19-aug.-12	8,038,557.68	1,088.67	154,918.03	-3,473.13	4.3197	35,378,354.12	0.0000%	2.344%
Ministerul Economiei si Finantelor	2	10-nov.-11	19-aug.-11	19-aug.-12	2,009,509.22	272.21	38,729.51	-763.09	4.3197	8,844,480.55	0.0000%	0.586%
Ministerul Economiei si Finantelor	6	21-dec.-11	19-aug.-11	19-aug.-12	6,007,557.77	848.20	116,188.52	-136.96	4.3197	26,452,155.23	0.0000%	1.753%
Ministerul Economiei si Finantelor	4	22-dec.-11	19-aug.-11	19-aug.-12	4,005,024.06	565.48	77,459.02	-82.91	4.3197	17,634,744.01	0.0000%	1.169%

Ministerul Economiei si Finantelor	30	13-mai.-11	6-mai.-11	6-mai.-12	1,486,932.50	196.43	44,262.30	2,795.89	4.3197	6,626,379.56	0.0000%	0.439%
Ministerul Economiei si Finantelor	20	5-aug.-11	6-mai.-11	6-mai.-12	991,740.00	131.17	29,508.20	1,224.62	4.3197	4,416,775.85	0.0000%	0.293%
TOTAL										275,545,718.33		18.260%

IX. Disponibil în conturi curente si numerar

1. Disponibil în conturi curente și numerar denumite în lei

Denumire bancă	Valoare curentă	Pondere în activul total al OPC
	lei	%
Millennium Bank	3,672.42	0.000%
Banca Transilvania	587.69	0.000%
Piraeus Bank Romania SA	503.26	0.000%
BRD - GSG	762.32	0.000%
Banca Comerciala Romana	10,000.00	0.001%
MARFIN BANK ROMANIA	1,091.02	0.000%
Banca Romaneasca	60.81	0.000%
RBS BANK ROMANIA SRL	296.31	0.000%
OTP Bank	1,300.63	0.000%
ING BANK ROMANIA	26,935.25	0.002%
GARANTI BANK	500.00	0.000%
Alpha Bank	2,095.41	0.000%
Volksbank Romania S.A.	4,761.53	0.000%
Banca Italo Romena SpA	62.31	0.000%
INTESA SANPAOLO BANK	2,085.14	0.000%
Emporiki Bank - Romania SA	1,250.61	0.000%
UniCredit Tiriac Bank SA	14,497.88	0.001%
BANC POST	968.28	0.000%
CITIBANK ROMANIA SA	3,235.34	0.000%

CEC Bank	2,688.56	0.000%
Pro Credit Bank	762.34	0.000%
Raiffeisen Bank	188.78	0.000%
TOTAL	78,305.89	0.005%

2. Disponibil in conturi curente si numerar denumite 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	1,993.29	4.3197	8,610.40	0.001%
TOTAL			8,610.40	0.001%

X. Depozite bancare

1. Depozite bancare denumite 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	%
UniCredit Tiriac Bank SA	8-dec.-11	8-mar.-12	45,000,000.00	10,000.00	240,000.00	45,240,000.00	2.998%
UniCredit Tiriac Bank SA	11-nov.-11	12-ian.-12	57,000,000.00	12,033.33	613,700.00	57,613,700.00	3.818%
UniCredit Tiriac Bank SA	20-dec.-11	20-mar.-12	67,104,000.00	14,912.00	178,944.00	67,282,944.00	4.459%
UniCredit Tiriac Bank SA	29-nov.-11	26-ian.-12	50,000,000.00	10,763.89	355,208.33	50,355,208.33	3.337%
Banca Italo Romena SpA	6-ian.-11	5-ian.-12	30,395,000.00	6,453.73	2,323,343.84	32,718,343.84	2.168%
Banca Italo Romena SpA	15-sep.-11	17-ian.-12	24,098,500.00	4,687.65	506,266.57	24,604,766.57	1.631%
Banca Italo Romena SpA	18-ian.-11	17-ian.-12	15,000,000.00	3,082.19	1,072,602.74	16,072,602.74	1.065%
Banca Italo Romena SpA	22-mar.-11	5-ian.-12	21,000,000.00	4,458.90	1,270,787.67	22,270,787.67	1.476%
Banca Italo Romena SpA	22-sep.-11	22-mar.-12	32,438,400.00	6,398.81	646,279.57	33,084,679.58	2.192%

MARFIN BANK ROMANIA	30-dec.-11	6-ian.-12	20,000,000.00	3,888.89	7,777.78	20,007,777.78	1.326%
GARANTI BANK	29-dec.-11	31-ian.-12	10,000,000.00	2,054.79	6,164.38	10,006,164.38	0.663%
INTESA SANPAOLO BANK	29-dec.-11	30-apr.-12	33,078,000.00	6,845.31	20,535.93	33,098,535.93	2.193%
Banca Italo Romena SpA	24-nov.-11	23-feb.-12	20,000,000.00	4,191.78	159,287.67	20,159,287.67	1.336%
Millennium Bank	6-dec.-11	6-feb.-12	20,000,000.00	4,444.44	115,555.56	20,115,555.56	1.333%
Millennium Bank	2-dec.-11	2-feb.-12	20,000,000.00	4,444.44	133,333.33	20,133,333.33	1.334%
Banca Comerciala Romana	31-dec.-11	1-ian.-12	634,022.69	69.21	69.21	634,091.90	0.042%
Piraeus Bank Romania SA	15-dec.-11	15-mar.-12	4,590,000.00	1,083.75	18,423.75	4,608,423.75	0.305%
Piraeus Bank Romania SA	16-dec.-11	17-ian.-12	10,000,000.00	2,305.56	36,888.89	10,036,888.89	0.665%
Banca Transilvania	15-dec.-11	17-apr.-12	30,196,000.00	6,081.14	103,379.36	30,299,379.36	2.008%
Banca Transilvania	22-sep.-11	24-ian.-12	5,000,000.00	951.39	96,090.28	5,096,090.28	0.338%
Banca Transilvania	22-dec.-11	21-iun.-12	53,802,500.00	10,835.23	108,352.26	53,910,852.26	3.573%
Banca Transilvania	23-dec.-11	26-iun.-12	24,000,000.00	4,833.33	43,500.00	24,043,500.00	1.593%
Banca Transilvania	30-dec.-11	28-iun.-12	7,000,000.00	1,409.72	2,819.44	7,002,819.44	0.464%
INTESA SANPAOLO BANK	23-dec.-11	22-mar.-12	15,500,000.00	3,207.64	28,868.75	15,528,868.75	1.029%
TOTAL						623,924,602.01	41.347%

XII. Instrumente financiare derivate negociate în afara piețelor reglementate

1. Contracte forward EUR/RON

Contra parte	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	2,100,000	vanzare	19-iul.-11	17-aug.-12	4.3610	4.3197	4.4189	-0.0579	-121,590.00	-0.0081%
Erste Bank	1,025,000	vanzare	25-iul.-11	23-aug.-12	4.3630	4.3197	4.4218	-0.0588	-60,270.00	-0.0040%
CITIBANK ROMANIA SA	1,000,000	vanzare	1-sep.-11	6-sep.-12	4.3780	4.3197	4.4519	-0.0739	-73,900.00	-0.0049%
ING Bank	2,111,410	vanzare	7-oct.-11	8-mai.-12	4.4095	4.3197	4.3889	0.0206	43,495.05	0.0029%
ING Bank	2,940,350	vanzare	10-oct.-11	8-mai.-12	4.4065	4.3197	4.3889	0.0176	51,750.16	0.0034%
ING Bank	2,105,000	vanzare	19-oct.-11	19-ian.-12	4.3765	4.3197	4.3300	0.0465	97,882.50	0.0065%

ING Bank	2,000,000	vanzare	26-oct.-11	26-ian.-12	4.3725	4.3197	4.3336	0.0389	77,800.00	0.0052%
Erste Bank	5,262,500	vanzare	27-oct.-11	12-nov.-12	4.4840	4.3197	4.4562	0.0278	146,297.50	0.0097%
BRD - Groupe Societe Generale S.A.	1,550,000	vanzare	1-nov.-11	3-feb.-12	4.3925	4.3197	4.3378	0.0547	84,785.00	0.0056%
ING Bank	8,150,000	vanzare	3-nov.-11	3-feb.-12	4.3860	4.3197	4.3378	0.0482	392,830.00	0.0260%
BRD - Groupe Societe Generale S.A.	3,100,000	vanzare	4-nov.-11	8-feb.-12	4.3830	4.3197	4.3405	0.0425	131,750.00	0.0087%
CITIBANK ROMANIA SA	1,000,000	vanzare	9-nov.-11	14-feb.-12	4.3850	4.3197	4.3437	0.0413	41,300.00	0.0027%
ING Bank	1,000,000	vanzare	10-nov.-11	10-feb.-12	4.3980	4.3197	4.3416	0.0564	56,400.00	0.0037%
ING Bank	3,000,000	vanzare	15-nov.-11	13-feb.-12	4.4030	4.3197	4.3432	0.0598	179,400.00	0.0119%
CITIBANK ROMANIA SA	1,000,000	vanzare	28-nov.-11	31-mai.-12	4.4450	4.3197	4.4016	0.0434	43,400.00	0.0029%
ING Bank	420,000	vanzare	30-nov.-11	29-feb.-12	4.3980	4.3197	4.3517	0.0463	19,446.00	0.0013%
BRD - Groupe Societe Generale S.A.	6,300,000	vanzare	20-dec.-11	22-mar.-12	4.3485	4.3197	4.3633	-0.0148	-93,240.00	-0.0062%
ING Bank	9,500,000	vanzare	22-dec.-11	23-mar.-12	4.3350	4.3197	4.3639	-0.0289	-274,550.00	-0.0182%
ING Bank	5,000,000	vanzare	23-dec.-11	26-mar.-12	4.3230	4.3197	4.3654	-0.0424	-212,000.00	-0.0140%
Erste Bank	1,500,000	vanzare	31-ian.-11	27-ian.-12	4.3974	4.3197	4.3342	0.0632	94,800.00	0.0063%
Erste Bank	1,500,000	vanzare	15-feb.-11	13-feb.-12	4.3985	4.3197	4.3432	0.0553	82,950.00	0.0055%
Erste Bank	1,100,000	vanzare	28-mar.-11	26-mar.-12	4.2522	4.3197	4.3654	-0.1132	-124,520.00	-0.0083%
Erste Bank	1,550,000	vanzare	13-apr.-11	11-apr.-12	4.2551	4.3197	4.3741	-0.1190	-184,450.00	-0.0122%
Erste Bank	510,000	vanzare	15-apr.-11	12-apr.-12	4.2361	4.3197	4.3746	-0.1385	-70,635.00	-0.0047%
Erste Bank	1,050,000	vanzare	18-apr.-11	13-apr.-12	4.2258	4.3197	4.3752	-0.1494	-156,870.00	-0.0104%
Erste Bank	2,000,000	vanzare	3-mai.-11	30-apr.-12	4.2455	4.3197	4.3845	-0.1390	-278,000.00	-0.0184%
Erste Bank	1,300,000	vanzare	4-mai.-11	3-mai.-12	4.2490	4.3197	4.3861	-0.1371	-178,230.00	-0.0118%
CITIBANK ROMANIA SA	1,500,000	vanzare	13-mai.-11	17-mai.-12	4.2420	4.3197	4.3939	-0.1519	-227,850.00	-0.0151%
Erste Bank	2,100,000	vanzare	10-iun.-11	29-nov.-13	4.4620	4.3197	4.6204	-0.1584	-332,640.00	-0.0220%
Erste Bank	4,500,000	vanzare	17-iun.-11	13-iun.-14	4.6449	4.3197	4.6997	-0.0548	-246,600.00	-0.0163%
Erste Bank	5,225,000	vanzare	27-iun.-11	29-nov.-13	4.5420	4.3197	4.6204	-0.0784	-409,640.00	-0.0271%
Erste Bank	2,105,000	vanzare	29-iun.-11	19-aug.-13	4.4825	4.3197	4.5761	-0.0936	-197,028.00	-0.0131%
Erste Bank	2,105,000	vanzare	5-iul.-11	12-nov.-12	4.3290	4.3197	4.4562	-0.1272	-267,756.00	-0.0177%
TOTAL									-1,965,482.79	-0.130%

XIII. 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 centrală

Seria emisiunii	Tipul de instrument	Nr. titluri deținute	Data achiziției	Data scadentă	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		%	%
RO0813DBN027	REPO	4,600	29-dec.-11	31-ian.-12	-49,635,754.49	-8,272.63	-24,817.88	-49,660,572.37	ING Bank	0.0001%	-3.291%
RO0912DBN076	REPO	6,000	15-dec.-11	17-ian.-12	-62,804,149.15	-11,077.95	-188,325.22	-62,992,474.37	ING Bank	0.0002%	-4.174%
RO1013DBN023	REPO	3,200	28-nov.-11	26-ian.-12	-32,219,891.11	-5,906.98	-194,930.34	-32,414,821.45	BRD - GSG	0.0001%	-2.148%
RO1013DBN023	REPO	5,600	22-dec.-11	24-ian.-12	-56,591,289.01	-9,824.88	-98,248.77	-56,689,537.78	ING Bank	0.0001%	-3.757%
RO1013DBN023	REPO	1,300	22-dec.-11	10-ian.-12	-13,137,263.52	-2,153.05	-21,530.52	-13,158,794.04	ING Bank	0.0000%	-0.872%
RO1013DBN023	REPO	600	22-dec.-11	5-ian.-12	-6,063,352.39	-968.45	-9,684.52	-6,073,036.91	ING Bank	0.0000%	-0.402%
RO1114DBN011	REPO	2,800	28-nov.-11	26-ian.-12	-27,277,816.07	-5,000.93	-165,030.79	-27,442,846.86	BRD - GSG	0.0000%	-1.819%
RO1114DBN011	REPO	2,000	15-dec.-11	17-ian.-12	-19,424,358.60	-3,426.24	-58,246.10	-19,482,604.70	ING Bank	0.0000%	-1.291%
RO0912DBE034	Reverse Repo	31	8-dec.-11	10-ian.-12	13,640,334.17	2,803.85	67,292.32	13,707,626.49	Piraeus Bank Romania SA	0.0000%	0.908%
RO1013DBE014	Reverse Repo	150	15-dec.-11	17-ian.-12	32,268,587.86	6,632.99	112,760.78	32,381,348.64	Piraeus Bank Romania SA	0.0000%	2.146%
RO1013DBN023	Reverse Repo	2,750	15-dec.-11	17-ian.-12	27,813,459.51	5,717.21	97,192.59	27,910,652.10	Piraeus Bank Romania SA	0.0000%	1.850%
RO1013DBN023	Reverse Repo	497	29-nov.-11	3-ian.-12	5,000,434.41	1,027.87	33,919.62	5,034,354.03	Piraeus Bank Romania SA	0.0000%	0.334%
RO1015DBN010	Reverse Repo	4,920	29-dec.-11	31-ian.-12	49,508,758.89	10,176.80	30,530.40	49,539,289.29	Piraeus Bank Romania SA	0.0001%	3.283%
RO1112CTN0B7	Reverse Repo	617	6-dec.-11	5-ian.-12	6,039,151.70	1,241.38	32,275.91	6,071,427.61	Piraeus Bank Romania SA	0.0000%	0.402%
RO1113DBN047	Reverse Repo	3,980	22-dec.-11	24-ian.-12	39,578,208.97	7,915.64	79,156.42	39,657,365.39	Piraeus Bank Romania SA	0.0000%	2.628%
RO1114DBN011	Reverse Repo	3,588	22-dec.-11	24-ian.-12	35,420,395.45	7,084.08	70,840.79	35,491,236.24	Piraeus Bank Romania SA	0.0000%	2.352%
TOTAL								-58,121,388.67			-3.852%

Serie	Data ultimei ședințe în care s-a tranzacționat	Nr. obligațiuni deținute	Data achiziție	Data cupon	Data scadența 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		%	%
RO0813DBN027		100	9-iul.-10	5-mar.-11	5-mar.-12	1,015,614.81	209.31	68,073.77	-8,708.88		1,074,979.70	CITIBANK ROMANIA SA	0.0000%	0.071%

RO0813DBN027		4,000	2-feb.-11	5-mar.-11	5-mar.-12	40,977,023.42	7,734.21	2,722,950.82	-426,966.93	43,273,007.31	BRD - GSG	0.0001%	2.868%
RO0813DBN027		500	22-sep.-11	5-mar.-11	5-mar.-12	5,076,612.02	982.50	340,368.85	-14,599.65	5,402,381.22	Deutsche Bank AG	0.0000%	0.358%
RO0912DBN076		281	5-aug.-10	25-oct.-11	25-oct.-12	3,022,777.24	601.69	58,733.61	-134,689.04	2,946,821.80	CITIBANK ROMANIA SA	0.0000%	0.195%
RO0912DBN076		500	7-sep.-10	25-oct.-11	25-oct.-12	5,355,808.91	1,080.13	104,508.20	-219,697.16	5,240,619.95	Deutsche Bank AG	0.0000%	0.347%
RO0912DBN076		363	7-sep.-10	25-oct.-11	25-oct.-12	3,889,048.47	783.24	75,872.95	-159,951.62	3,804,969.80	Deutsche Bank AG	0.0000%	0.252%
RO0912DBN076		100	22-nov.-10	25-oct.-11	25-oct.-12	1,071,049.86	206.31	20,901.64	-40,932.00	1,051,019.50	Raiffeisen Bank	0.0000%	0.070%
RO0912DBN076		4,000	28-iul.-11	25-oct.-11	25-oct.-12	41,981,953.20	7,939.14	836,065.57	-683,882.75	42,134,136.02	BRD - GSG	0.0001%	2.792%
RO0912DBN076		756	6-oct.-11	25-oct.-11	25-oct.-12	7,867,738.67	1,524.45	158,016.39	-69,540.95	7,956,214.12	Deutsche Bank AG	0.0000%	0.527%
RO1013DBN023		2,252	21-iul.-11	25-iul.-11	25-iul.-12	22,110,764.30	4,402.41	615,300.55	91,312.45	22,817,377.30	BRD - GSG	0.0000%	1.512%
RO1013DBN023		600	21-iul.-11	25-iul.-11	25-iul.-12	5,890,967.40	1,172.93	163,934.43	24,328.36	6,079,230.19	BRD - GSG	0.0000%	0.403%
RO1013DBN023		1,300	21-iul.-11	25-iul.-11	25-iul.-12	12,763,762.70	2,541.36	355,191.26	52,711.45	13,171,665.41	BRD - GSG	0.0000%	0.873%
RO1013DBN023		5,600	21-iul.-11	25-iul.-11	25-iul.-12	54,982,362.38	10,947.38	1,530,054.65	227,064.72	56,739,481.75	BRD - GSG	0.0001%	3.760%
RO1013DBN023		948	15-sep.-11	25-iul.-11	25-iul.-12	9,357,595.74	1,799.12	259,016.39	19,469.31	9,636,081.44	BRD - GSG	0.0000%	0.639%
RO1114DBN011		1,000	15-iun.-11	25-oct.-11	25-oct.-12	9,734,221.91	1,924.08	116,120.22	43,286.33	9,893,628.46	CITIBANK ROMANIA SA	0.0000%	0.656%
RO1114DBN011		1,000	22-aug.-11	25-oct.-11	25-oct.-12	9,694,999.04	1,970.58	116,120.22	34,707.01	9,845,826.31	BANC POST	0.0000%	0.652%
RO1114DBN011		2,800	19-sep.-11	25-oct.-11	25-oct.-12	27,064,530.75	5,607.81	325,136.61	85,944.17	27,475,611.53	BRD - Groupe Societe Generale S.A.	0.0000%	1.821%
TOTAL										268,543,051.81			17.796%

XIV. Titluri de participare la OPCVM / AOPC

1. Titluri de participare denuminate 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	4.6000	15.3031	N/A	70.39	0.0000%	0.000%
TOTAL					70.39		0.000%

Evoluția activului net și a VUAN în ultimii 3 ani

	An T-2	An T-1	An T
Activ net	818,804,703.56	1,443,553,670.42	1,506,023,923.75
VUAN	12.9770	14.1349	15.1290