

Raport semestrial privind activitatea FDI BCR Monetar în perioada 01.01.2012 – 28.06.2012

1. Generalități

Prezentul raport descrie situația fondului deschis de investiții BCR Monetar la data de 28 iunie 2012 și evoluția acestuia în perioada 01.01.2012 – 28.06.2012.

Fondul deschis de investiții BCR Monetar, administrat de SAI ERSTE Asset Management, denumit în continuare Fondul, este autorizat de C.N.V.M. prin Decizia nr. 1869/09.10.2007 și este înregistrat cu nr. CSC06FDIR/400041 din Registrul C.N.V.M.

Fondul s-a constituit prin contract de societate civilă încheiat la data de 09.10.2007. Durata Fondului este nelimitată, neexistând o dată finală pentru achiziționarea sau răscumpărarea unităților de fond.

În conformitate cu standardul European Fund and Asset Management Association – EFAMA, unde și Asociația Administratorilor de Fonduri este membră, în funcție de politica de investiții anunțată în prospectul de emisiune, Fondul este un fond monetar, de tip standard, cu o valoare a indicatorului „Modified Duration” subunitară.

Fondul se adresează tuturor persoanelor fizice și juridice cu apetit redus de risc, care doresc obținerea unor câștiguri superioare mediei dobânzilor bancare la 1 lună pe piața monetară locală.

Societatea de administrare a Fondului este SAI ERSTE Asset Management SA, denumită în continuare SAI ERSTE, constituită în conformitate cu dispozițiile Legii nr. 31/1990 privind societățile comerciale, cu modificările și completările ulterioare, precum și conform reglementărilor specifice aplicabile pieței de capital, înregistrată la Oficiul Registrului Comerțului sub nr. J40/17060/2008, Cod Unic de Înregistrare 24566377; societatea de administrare a investițiilor a fost autorizată de C.N.V.M. prin Decizia nr. 98/21.01.2009 și înregistrată cu numărul PJR05SAIR / 4000028 din Registrul Public al C.N.V.M. având sediul în București, str. Uruguay nr. 14, sector 1, tel: 0372 269 999; e-mail: office@erste-am.ro; adresă de web: www.erste-am.ro.

În baza Contractului de depozitare încheiat de SAI ERSTE, depozitarul Fondului este BANCA COMERCIALĂ ROMÂNĂ SA, cu sediul în București, Bulevardul Regina Elisabeta nr.5, înmatriculată la ORC sub nr. J40/90/23.01.1991, Cod unic de Înregistrare R361757, înscrisă în Registrul Bancar sub nr. RB-PJR-40-008/1999, înscrisă în Registrul Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare (CNVM) sub nr. PJR10/DEPR/400010 din data de 04.05.2006.

La data de 29.06.2012, Fondul (fond absorbit) a fuzionat cu fondul deschis de investiții BCR Obligațiuni (fond absorbant).

Motivația fuziunii este prezentată mai jos:

Autoritatea Europeană pentru Piețe și Valori Mobiliare a decis să modifice regulile de funcționare a fondurilor monetare pentru a le face mai sigure pentru investitori. Modificările făcute de organismul european au fost preluate ca literă de lege de reglementările locale și astfel toți administratorii români de fonduri monetare au trebuit să se alinieze la noile standarde. Această aliniere trebuia finalizată până la data de 30 iunie și presupunea ca fondurile monetare să investească în instrumente cu o "durată de viață" mult mai redusă și cu rating ridicat, astfel ca riscul la care este expus investitorul să fie redus. Pentru a rămâne fonduri monetare și după data de 30 iunie 2012, acestea nu mai au voie să investească în obligațiuni cu o maturitate mai mare de doi ani, în condițiile în care unele dintre acestea au acum în portofolii și titluri cu maturități de zece ani.

O fuziune în folosul investitorilor

În urma unei analize amănunțite a instrumentelor financiare din portofoliu, structura de investitori, comportamentul acestora, orizontul de investiție și durata de deținere, dar și structura investițiilor, am ajuns la concluzia că între fondurile BCR Monetar și BCR Obligațiuni era o similitudine de 80% și am decis că cea mai bună soluție pentru investitori este să unim cele două fonduri. Astfel, Fondul a fost absorbit de fondul de obligațiuni BCR Obligațiuni. Noul fond BCR Obligațiuni a ajuns în urma fuziunii la active nete de 3,2 miliarde lei de la peste 90.000 de investitori.

Anvergura tranzacției este o premieră pentru piața locală, iar rezultatul este cel mai mare fond mutual din România.

Fără costuri suplimentare

La transferul din fondul BCR Monetar în fondul BCR Obligațiuni, investitorii nu au suportat nici un cost suplimentar.

- nu s-a aplicat comision de subscriere la transferul în BCR Obligațiuni;
- nu există implicații fiscale, respectiv investitorii BCR Monetar nu plătesc impozit în urma acestei operațiuni.

Ce înseamnă concret fuziunea?

Concret, pentru investitorii BCR Monetar, fuziunea înseamnă conversia matematică a numărului de unități de fond BCR Monetar deținute, într-un număr echivalent de unități de fond BCR Obligațiuni.

Rata de conversie se bazează pe un calcul matematic, respectiv raportul dintre VUAN-urile celor 2 fonduri BCR Monetar și BCR Obligațiuni, calculată în data de 29.06.2012 și are valoarea de 0,98568153.

Exemplu concret:

$$\text{Rată conversie} = \frac{\text{VUAN BCR Monetar (28.06.2012)}}{\text{VUAN BCR Obligațiuni (28.06.2012)}} = 0,98568153$$

Dacă un client deține 1.000 unități de fond la BCR Monetar, în urma fuziunii deține un număr de 985,68 unități de fond BCR Obligațiuni.

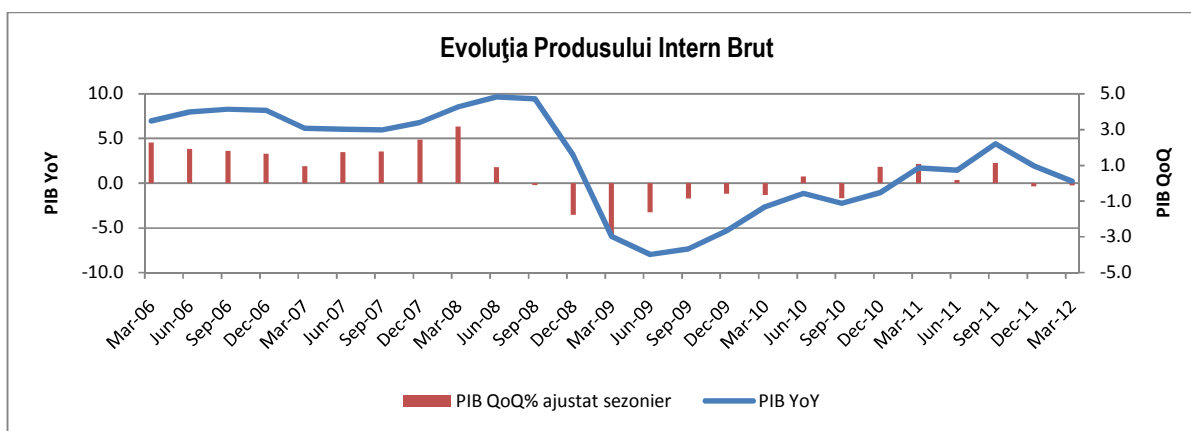
1.000 unități BCR Monetar = 985,68 unități de fond BCR Obligațiuni

Prospectul de emisiune și Regulile fondului BCR Obligațiuni nu se modifică. În consecință, în cazul investitorilor BCR Obligațiuni nu este afectată situația deținerilor.

2. Evoluția macroeconomică a României în primele șase luni ale anului 2012

Evoluția economică a României în prima parte a anului a continuat să fie sub așteptări, înregistrând în primul trimestru o scădere a produsului intern brut de 0,1% (evoluție față de trimestrul precedent), marcând astfel intrarea într-o recesiune tehnică, după ce în trimestrul patru din 2011 economia s-a contractat cu 0,2%. Consumul final al populației, care reprezintă cea mai importantă componentă PIB, cu o pondere 60,7% din total, a înregistrat o scădere de 1,6% în primul trimestru.

Dacă analizăm ultimele patru trimestre, economia României a încetinit ritmul, înregistrând o creștere economică de 0,3%. Evoluția pe componente arată o scădere a industriei (-0,4%), a construcțiilor (-1,2%) precum și a sectorului financiar (-1,2%) și imobiliar (-1,0%). Sectoarele care au înregistrat un plus economic în ultimele patru trimestre au fost agricultura (+4,2%), comerțul (+0,7%) precum și informațiile și comunicațiile (+2,6%).

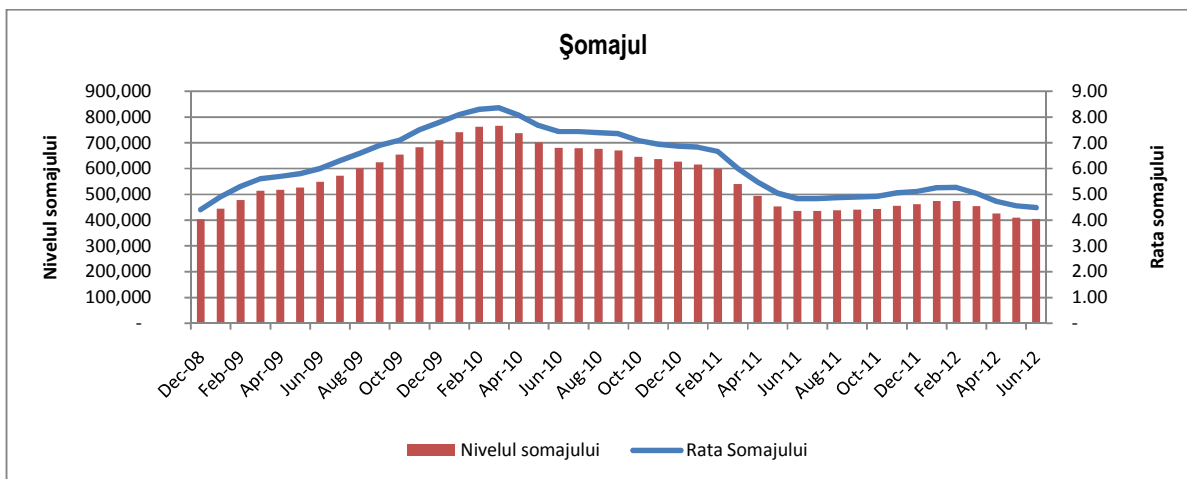


În ceea ce privește bugetul consolidat, acesta a înregistrat în primele cinci luni din 2012 un deficit de 7,23 miliarde lei, respectiv 1,19% din PIB. Acest nivel este comparabil cu cel înregistrat în aceeași perioadă din 2011 când deficitul era de 7,42 miliarde lei (1,28% din PIB). Ținta negociată cu Fondul Monetar Internațional pentru deficitul pe 2012 este de 2,2%, aceasta fiind una destul de ambițioasă ținând cont de faptul că anul trecut deficitul pe întregul an a fost de 4,12% din PIB. La nivelul execuției bugetare, veniturile au crescut cu 9,6% până la nivelul de 77,55 miliarde lei, fiind impulsionate de creșterea încasărilor din impozitul pe salarii cu 18,9%, a încasărilor din contribuții de asigurări cu 7,7% precum și avansul încasărilor din TVA cu 6,9%. În ceea ce privește cheltuielile bugetare, acestea au crescut în primele cinci luni cu 8,5% până la nivelul de 84,78 mld lei. Cheltuielile de personal au stagnat în această perioadă (+0,5%) în timp ce costurile cu asistența socială au înregistrat o ușoară scădere de 1,2%. Costurile cu bunuri și servicii au înregistrat o creștere de 11,7%, costurile cu proiectele finanțate din fonduri externe au înregistrat și ele un avans considerabil, de 55,6% până la nivelul de 5,58 miliarde lei în timp ce investițiile au crescut cu 33,1% până la 6,77 miliarde lei.

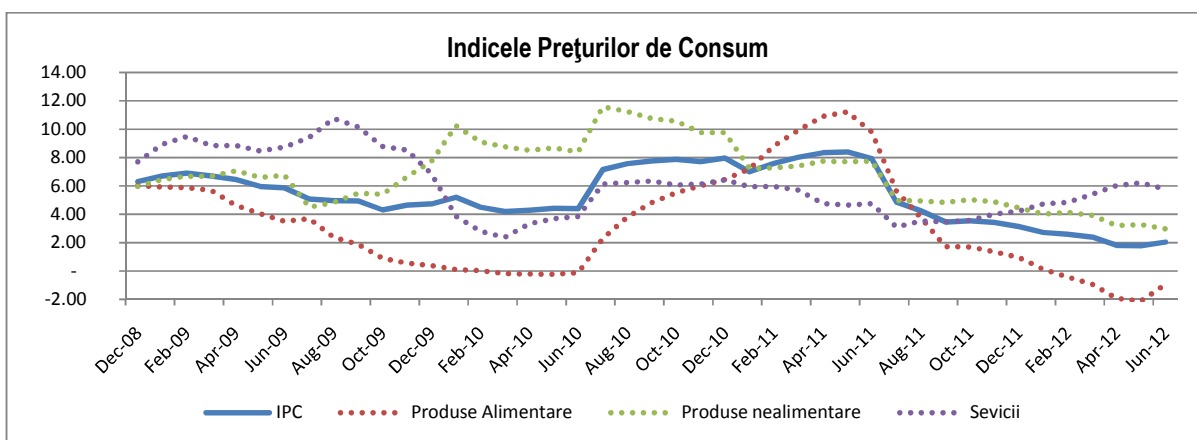
În primele cinci luni datoria publică a României a crescut cu 14,5 miliarde lei, până la valoarea de 237,76 miliarde lei, respectiv 39,0% din produsul intern brut. Aproximativ 45% din aceasta este denominată în lei, restul datoriei fiind denominată în EUR dar și în USD, JPY sau SDR.

Contul curent al balanței de plăți a înregistrat în primele cinci luni un deficit de 1,92 miliarde EUR, în scădere cu 22% față de aceeași perioadă din anul precedent. În această perioadă investițiile străine directe au însumat intrări de 0,46 miliarde EUR, în scădere cu 42% față de anul 2011 și cu 68% față de anul 2010. Acestea au asigurat o finanțare a deficitului balanței de plăți de doar 24%.

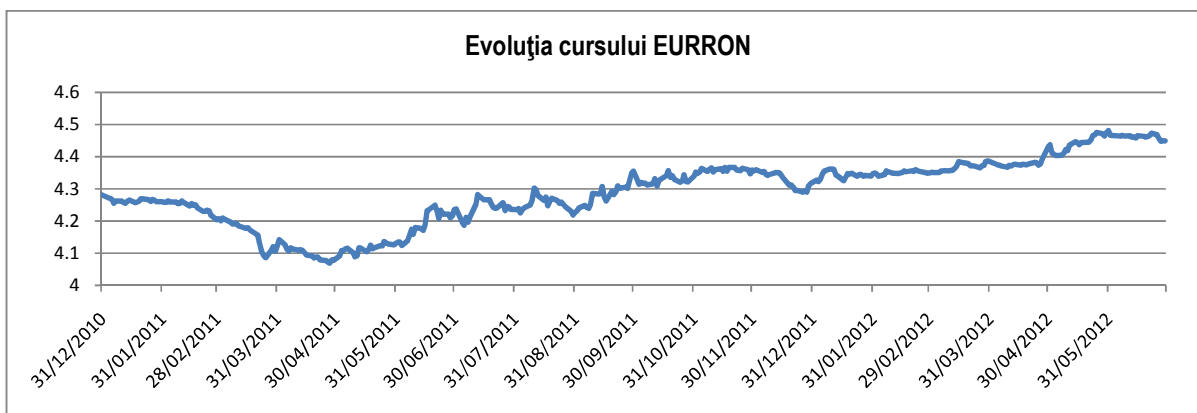
Rata șomajului, conform Agenției Naționale pentru Ocuparea Forței de Muncă, a scăzut în primele șase luni de la 5,1% în decembrie 2011 la 4,5% în iunie 2012. Numărul de șomeri înregistrați se situa la data de 30.06.2012 la nivelul de 404.938 persoane înregistrate.



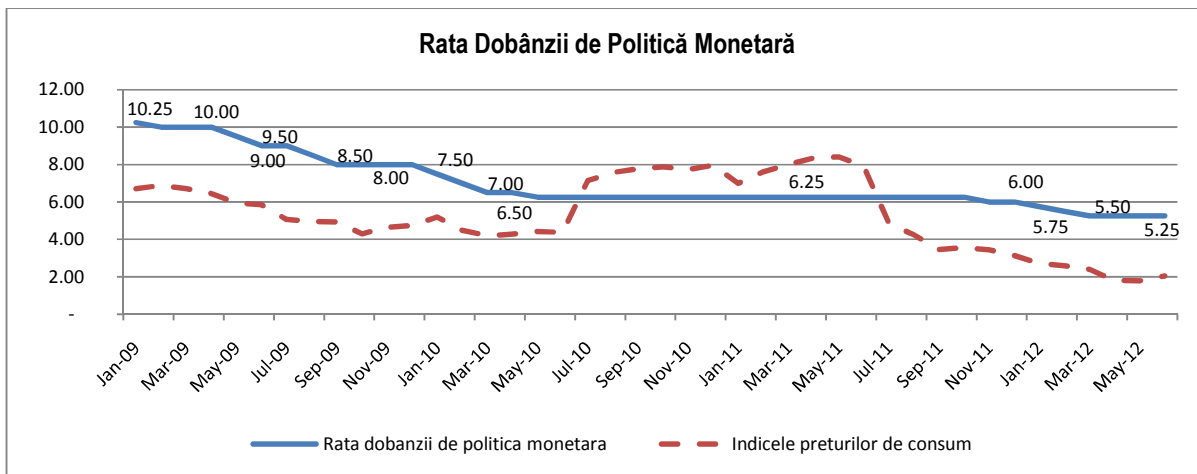
Indicele prețurilor de consum a continuat să scadă în primele șase luni ale anului, înregistrând la jumătatea anului un avans de 2,04% față de aceeași perioadă a anului precedent. Acest trend descrescător a fost influențat în primul rând de produsele alimentare, care au înregistrat o scădere de 0,93%. Produsele nealimentare înregistrau un avans de 2,96% în timp ce serviciile au crescut cu 5,77%.



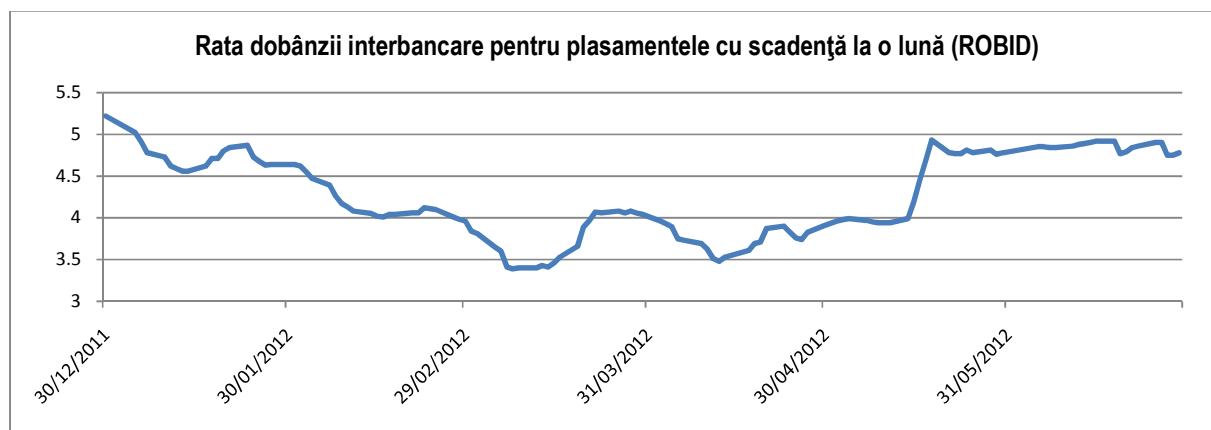
În ceea ce privește evoluția cursului de schimb, prima parte a anului 2012 a fost caracterizată de o ușoară depreciere a leului în fața monedei unice, pierzând 3,0% din valoare în această perioadă, de la cotația de 4,3197 la finalul anului trecut la valoarea de 4,4494 la data de 30.06.2012.



Pe parcursul primelor șase luni din anul 2012, Banca Națională a României nu a operat nici o modificare asupra nivelului dobânzii de politică monetară și nici asupra ratelor minime obligatorii, nivelul acestora rămânând la 15% pentru leu și 20% pentru valută. Nivelul dobânzii de politică monetară este la 30.06.2012 de 5,25%.



În primele luni ale anului, dobânzile practicate pe piața interbancară au scăzut constant de la 5,27% la începutul anului până la un minim de 3,64% în luna martie. Începând cu luna aprilie, dobânzile au început să crească odată cu intensificarea tensiunilor politice, urcând abrupt spre nivelul de la începutul anului.



În ceea ce privește obligațiunile emise de Ministerul de Finanțe, randamentul acestora a înregistrat o evoluție ușor similară cu cea a dobânzilor interbancare. Randamentele la titlurile de stat cu scadență la trei ani se situau la începutul anului în jurul a 6,90% urmând ca în aprilie să coboare până în jurul unui randament de 6,00%. La finalul lunii iunie, randamentul acestora urcase la nivelul de 6,20%. Pe parcursul primelor șase luni, Ministerul de Finanțe a vândut titluri în valoare de 35,99 miliarde lei, precum și titluri denumite în USD în valoare de 2,25 miliarde dolari.

3. Obiectivele Fondului Deschis de Investiții BCR Monetar

Conform prospectului de emisiune obiectivul investițional al Fondului constă în mobilizarea de resurse financiare în vederea efectuării de plasamente pe piețele monetare și de capital în condițiile unui grad redus de risc asumat. Fondul va efectua plasamente preponderent în depozite, certificate de trezorerie și alte instrumente ale pieței monetare, dar și în obligațiuni sau alte instrumente cu venit fix sau variabil, în scopul obținerii unor randamente superioare unui benchmark care reflectă alocarea strategică a Fondului.

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

unde:

$ROBID_i$ = Rata medie oficială a dobânzilor pe piața monetară la care băncile atrag depozite, stabilită în ziua "i"

\prod

= Produs

N

= Numărul de zile calendaristice din an

4. Politica de investiții a fondului BCR Monetar

Politica de investiții a Fondului Deschis de Investiții BCR Monetar are ca obiectiv stabilitatea din punct de vedere al performanței și menținerea unui grad crescut de lichiditate, cu respectarea condițiilor legale impuse de C.N.V.M.

Politica de investiții a Fondului va urmări menținerea unui nivel scăzut al riscului prin plasarea în condiții optime de diversificare a resurselor atrase în instrumente de piață monetară și depozite bancare la cele mai importante bănci locale, în

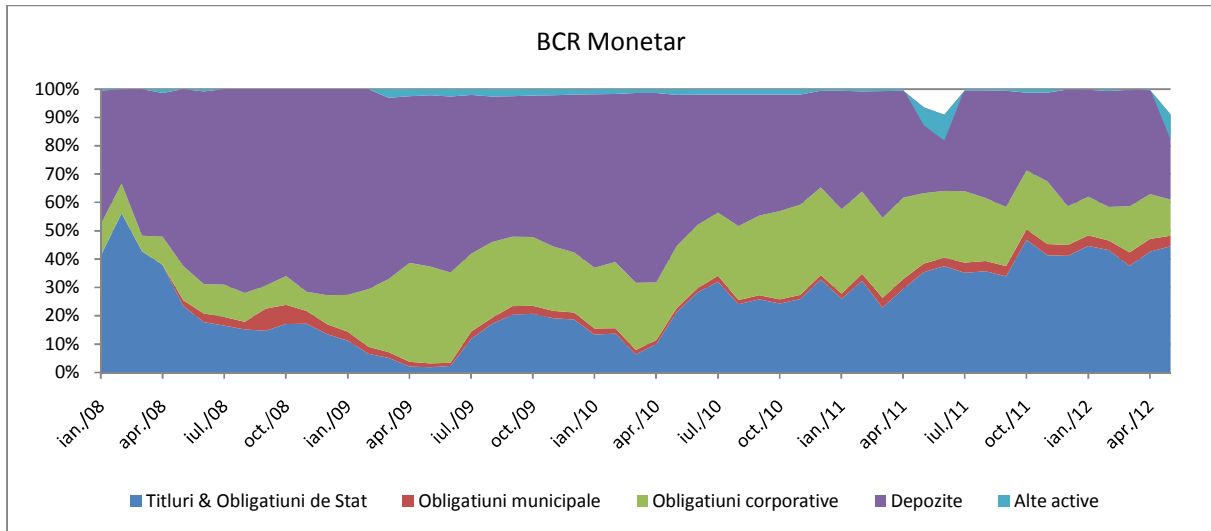
obligațiuni supranaționale, de stat și municipale, dar și în obligațiuni sau alte instrumente cu venit fix ale unor emitenți corporativi cu grad de risc redus.

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

Pentru plasamentele în valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare emise sau garantate de state nemembre, SAI ERSTE Asset Management SA va solicita aprobarea C.N.V.M. și ulterior aprobării va comunica investitorilor intenția sa investițională printr-o notă de informare publicată în Ziarul Financiar.

Graficul de mai jos prezintă rezumatul activității investiționale a Fondului Deschis de Investiții BCR Monetar, reflectând principalele modificări care s-au produs în structura portofoliului.

Evoluția structurii portofoliului FDI BCR Monetar

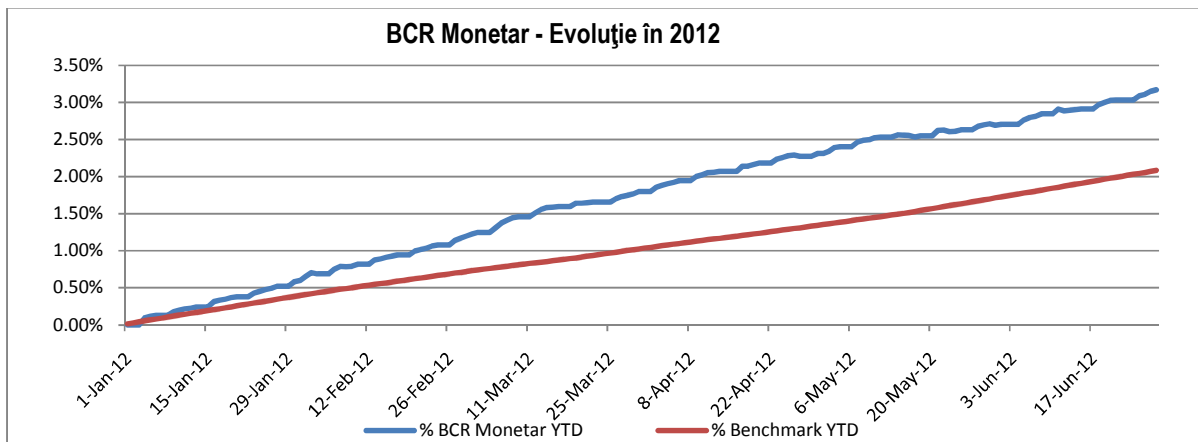


5. Evoluția FDI BCR Monetar din punct de vedere al activului net, al activului unitar net și al numărului de investitori

În ceea ce privește activul net al FDI BCR Monetar, acesta a crescut în această perioadă cu 159,598 milioane RON, de la valoarea de 1.505,775 milioane RON la 1.665,373 milioane RON, înregistrând astfel o creștere de 10,6%.

În această perioadă, Fondul a înregistrat o creștere a unității de fond de 3,17%. Graficul de mai jos prezintă evoluția unității de fond BCR Monetar în 2012 în comparație cu evoluția ROBID1M (rata la care băncile plasează între ele resurse pentru o lună).

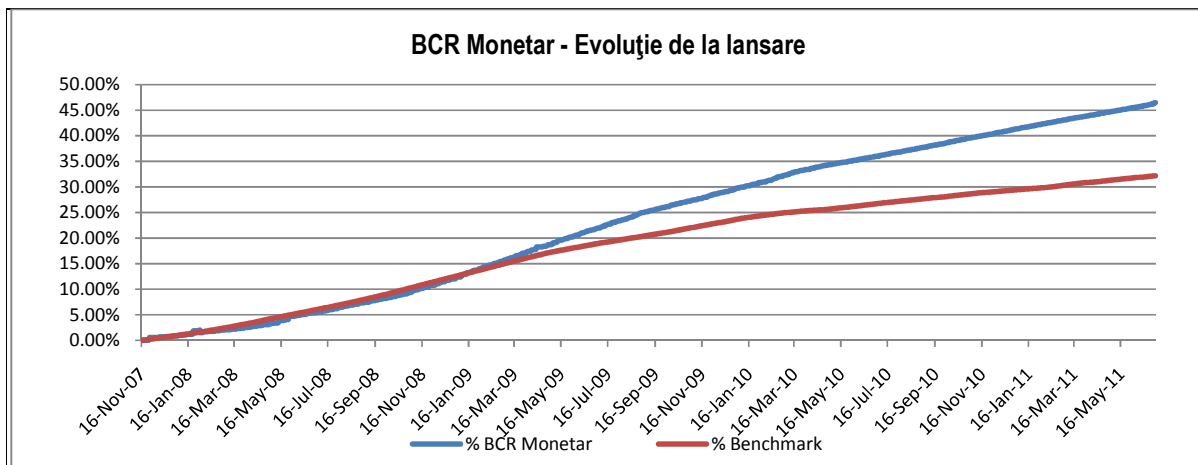
Evoluția valorii unitare a activului net al FDI BCR Monetar în comparație cu randamentul jalon (benchmark)



Evoluția activului unitar net de la constituirea FDI BCR Monetar

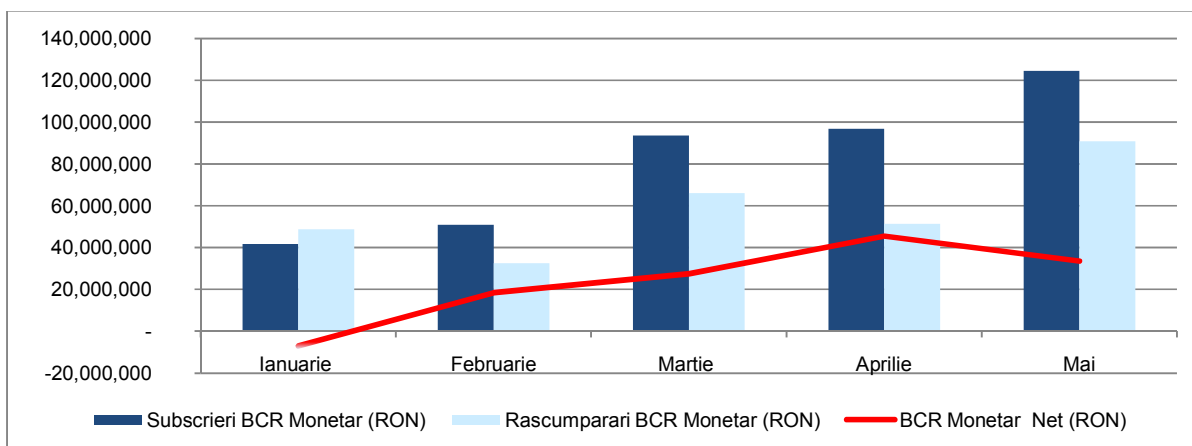
Fondul BCR Monetar a fost lansat, în 16 noiembrie 2007, de la o valoare unitară a activului net de 10 RON, ajungând la 28 iunie 2012 la o valoare unitară a activului net de 15,606 RON, înregistrând astfel o creștere a valorii unității de fond de aproximativ 56,06%.

Evoluția valorii unității de fond de la lansare până la 28.06.2012, în comparație cu evoluția dobânzilor la o lună reflectate prin ROBID1M, este prezentată în graficul următor:



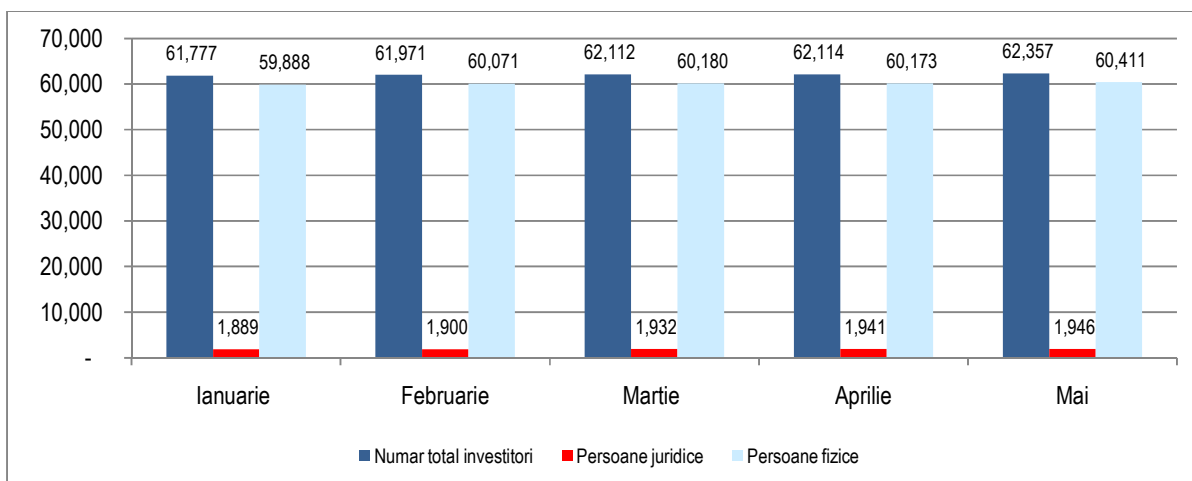
În primul semestru al anului 2012 (exclusiv luna iunie 2012), volumul subscrierilor în fondul BCR Monetar a fost de 408 mil RON, s-au răscumpărat unități de fond în valoare de 290 mil RON, fondul înregistrând astfel pe parcursul anului un sold pozitiv de 118 mil RON.

Evoluția lunară a subscrierilor și a răscumpărărilor pentru FDI BCR Monetar



În această perioadă numărul de investitori a crescut cu 51 de la 62.306 la data de 31.12.2011, la 62.357 la data de 31.05.2012. Dintre aceștia, 1.946 sunt persoane juridice.

Evoluția lunară a numărului de investitori în FDI BCR Monetar



6. Schimbări semnificative în conținutul prospectului de emisiune

La data de 29.06.2012, fondul BCR Monetar (fond absorbit) a fuzionat cu fondul BCR Obligațiuni (fond absorbant). Astfel, investitorii în FDI BCR Monetar existenți la data de 29.06.2012, au fost transferați în FDI BCR Obligațiuni. Corespunzător deținerilor

în FDI BCR Monetar, investitorii transferați au primit numărul de unități de fond BCR Obligațiuni echivalent, calculat în conformitate cu rata de conversie de la data fuziunii, de la data transferului fiindu-le aplicabile prevederile prospectului de emisiune FDI BCR Obligațiuni autorizat de CNVM .

Ca urmare, autorizația fondului deschis de investiții BCR Monetar a fost retrasă prin Decizia C.N.V.M. nr 633/18.07.2012, acesta fiind radiat din Registrul public al C.N.V.M..

Prezentul raport conține și situațiile de raportare din Anexa nr 10 – Regulamentul C.N.V.M. nr.15/2004 în forma și conținutul impuse de Comisia Națională a Valorilor Mobiliare.

Președinte Director General
Dragoș Valentin Neacșu

Director Executiv Financiar
Valentina Berevoianu

Situatia activelor si obligatiilor FDI BCR Monetar

Denumire element	Inceputul perioadei de raportare 01.01.2012				Sfarsitul perioadei de raportare 28.06.2012				Diferente (Lei)
	% din act net	% din act. tot.	Valuta	Lei	% din act net	% din act. tot.	Valuta	Lei	
I Total active	100.20	100.00	RON	1,509,348,841.00	100.10	100.00	RON	1,667,112,383.15	157,763,542.15
1. Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare din care:	44.92	44.83	RON	676,598,088.79	64.92	64.86	RON	1,081,236,672.18	404,638,583.39
1.1. Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata din Romania, din care:	6.54	6.53	RON	98,556,982.97	21.82	21.79	RON	363,320,665.85	264,763,682.88
Actiuni tranzactionate									
Actiuni netranzactionate in ultimele 90 zile									
Drepturi de preferinta									
Obligatiuni emise de catre administratia publica locala	0.74	0.74	RON	11,137,518.75	20.89	20.87	RON	347,930,004.95	336,792,486.20
Obligatiuni emise de catre administratia publica centrala	5.47	5.46	RON	82,364,261.07	0.63	0.63	RON	10,459,308.40	-71,904,952.67
Obligatiuni tranzactionate corporative	0.34	0.33	RON	5,055,203.15	0.30	0.30	RON	4,931,352.50	-123,850.65
1.2. Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat membru, din care:	20.08	20.04	RON	302,459,218.04	20.04	20.02	RON	333,709,216.38	31,249,998.34
Actiuni									
Obligatiuni tranzactionate corporative, denuminate in EUR	0.00	0.00	EUR	0.00	1.91	1.90	EUR	31,737,554.18	31,737,554.18
Obligatiuni tranzactionate corporative, denuminate in RON	13.41	13.38	RON	201,957,717.66	12.73	12.72	RON	212,052,320.87	10,094,603.21
Obligatiuni emise de catre administratia publica centrala	3.65	3.64	EUR	54,920,856.99	2.01	2.01	EUR	33,540,400.80	-21,380,456.19
Obligatiuni emise sau garantate de administratia publica locala, EUR	2.61	2.61	EUR	39,326,087.86	3.35	3.35	EUR	55,814,485.24	16,488,397.38
Obligatiuni emise sau garantate de administratia publica locala, RON	0.42	0.41	RON	6,254,555.53	0.03	0.03	RON	564,455.29	-5,690,100.24
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	0.00		0.00	0.00	0.00		0.00	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:	18.30	18.26	RON	275,581,887.78	23.07	23.05	RON	384,206,789.95	108,624,902.17
Valori mobiliare netranzactionate pe o piata reglementata:									
Actiuni									
Obligatiuni emise de catre administratia publica locala	18.30	18.26	EUR	275,581,887.78	23.07	23.05	EUR	384,206,789.95	108,624,902.17
Obligatiuni corporative									
4. Depozite bancare, din care:	41.43	41.35	RON	624,054,039.15	34.59	34.56	RON	576,075,705.11	-47,978,334.04
4.1. Depozite bancare constituite la institutii de credit din Romania	41.43	41.35	RON	624,054,039.15	34.59	34.56	RON	576,075,705.11	-47,978,334.04
Depozite bancare constituite la institutii de credit din Romania, RON	41.43	41.35	RON	624,054,039.15	34.31	34.28	RON	571,420,236.22	-52,633,802.93
Depozite bancare constituite la institutii de credit din Romania, EUR	0.00	0.00	EUR	0.00	0.28	0.28	EUR	4,655,468.89	4,655,468.89
4.2. Depozite bancare constituite la institutii de credit dintr-un stat membru									
4.3. Depozite bancare constituite la institutii de credit dintr-un stat nemembru									
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									
5.2. Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat membru									
5.3. Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat nemembru									
5.4. Instrumente financiare derivate negociate in afara pietelor reglementate	-0.13	-0.13	EUR	-1,920,909.74	-0.63	-0.63	RON	-10,450,438.25	-8,529,528.51
Contracte forward fara livrare (NDF) EUR/RON	-0.13	-0.13	EUR	-1,887,359.74	-0.54	-0.54	EUR	-8,988,984.25	-7,101,624.51
Contracte forward EUR/RON	0.00	0.00	EUR	-33,550.00	-0.09	-0.09	EUR	-1,461,454.00	-1,427,904.00
6. Conturi curente si numerar, din care:	0.01	0.01	RON	86,896.54	0.01	0.01	RON	93,985.09	7,088.55
Disponibil in cont curent, EUR	0.00	0.00	EUR	8,610.40	0.00	0.00	EUR	0.00	-8,610.40

Disponibil in cont curent, RON	0.01	0.01	RON	78,286.14	0.01	0.01	RON	93,985.09	15,698.95
Numerar in casierie									
7. Instrumente ale pietei monetare , altele decat cele tranzactionate pe o piata reglementata, conform art.101 (1) lit. g din Legea nr.297/2004, din care:	13.97	13.94	RON	210,469,058.50	7.89	7.88	RON	131,447,348.06	-79,021,710.44
Contracte de report pe titluri emise de administratia publica centrala	13.97	13.94	RON	210,469,058.50	7.89	7.88	RON	131,447,348.06	-79,021,710.44
Titluri emise de administratia publica centrala									
Certificate de depozit									
8. Titluri de participare la OPCVM/AOPC	0.00	0.00	RON	70.39	0.00	0.00	RON	0.00	-70.39
7. 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	RON	61,597.37	-6.68	-6.68	RON	-111,290,889.04	111,352,486.41
Cupoane de incasat									
Sume in tranzit bancar									
Sume virate la SSIF									
Sume aflate la distribuitori									
Sume in curs de rezolvare	0.00	0.00	RON	61,597.37	0.00	0.00	RON	62,822.64	1,225.27
Sume in decontare	0.00	0.00	RON	0.00	-6.69	-6.68	RON	-111,353,711.68	111,353,711.68
II Total obligatii	0.20	0.20	RON	3,030,642.12	0.10	0.10	RON	1,738,392.19	-1,292,249.93
1. Cheltuieli pentru plata comisiunelor datorate S.A.I.	0.09	0.09	RON	1,292,716.52	0.08	0.08	RON	1,298,259.51	5,542.99
2. Cheltuieli pentru plata comisiunelor datorate depozitarului	0.02	0.02	RON	240,761.13	0.01	0.01	RON	230,709.10	-10,052.03
3. Cheltuieli cu comisiunile datorate intermediarilor									
4. Cheltuieli cu comisiunile de rulaj si alte servicii bancare	0.00	0.00	RON	4,808.00	0.00	0.00	RON	3,712.00	-1,096.00
5. Cheltuieli cu dobanzile									
6. Cheltuieli de emisiune									
7. Cheltuieli cu plata comisiunelor/tarifelor datorate CNVM	0.01	0.01	RON	129,529.77	0.01	0.01	RON	129,513.84	-15.93
8. Cheltuieli cu auditul financiar	0.00	0.00	RON	8,575.00	0.00	0.00	RON	0.00	-8,575.00
9. Comision subscriere									

10. Rascumparari de platit	0.09	0.09	RON	1,354,251.70	0.00	0.00	RON	76,197.74	-1,278,053.96
III Valoarea activului net (I – II)	100.00	99.80	RON	1,506,318,198.88	100.00	99.90	RON	1,665,373,990.96	159,055,792.08

Situatia valorii unitare a activului net

Denumire element	Perioada curenta	Perioada corespunzatoare a anului precedent	Diferente
Valoare Activ Net	1,665,373,990.96	1,492,685,438.83	172,688,552.13
Numar de unitati de fond in circulatie	106,713,760.36	101,965,151.53	4,748,608.83
Valoarea unitara a activului net	15.6060	14.6392	0.9668

SITUAȚIA DETALIATĂ A INVESTIȚIILOR LA DATA DE 28.06.2012
Fondul Deschis de Investiții BCR MONETAR

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

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 achiziției	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-mai.-12	15-aug.-12	80.40	0.02	0.68	0.00	N/A	1,052,294.40	2.1667%	0.063%
CJ Hunedoara 2006	HUE26	N/A	10,000	7-iul.-10	15-mai.-12	15-aug.-12	80.40	0.02	0.68	0.00	N/A	809,457.23	1.6667%	0.049%
CJ Hunedoara 2006	HUE26	N/A	400	13-sep.-10	15-mai.-12	15-aug.-12	80.40	0.02	0.68	0.00	N/A	32,378.29	0.0667%	0.002%
CJ Hunedoara 2006	HUE26B	N/A	700	14-sep.-09	15-mai.-12	15-aug.-12	77.99	0.02	0.68	0.02	N/A	54,988.20	0.1167%	0.003%
CJ Hunedoara 2006	HUE26B	N/A	14,000	14-sep.-09	15-mai.-12	15-aug.-12	80.40	0.02	0.68	0.00	N/A	1,133,240.12	2.3333%	0.068%
CJ Hunedoara 2006	HUE26B	N/A	1,500	15-sep.-09	15-mai.-12	15-aug.-12	78.79	0.02	0.68	0.01	N/A	119,027.44	0.2500%	0.007%
CJ Hunedoara 2006	HUE26B	N/A	500	15-sep.-09	15-mai.-12	15-aug.-12	80.40	0.02	0.68	0.00	N/A	40,472.86	0.0833%	0.002%
Hunedoara 2007	HUE26A	N/A	400	13-sep.-10	15-mai.-12	15-aug.-12	75.22	0.02	0.68	0.04	N/A	30,325.09	0.0667%	0.002%
Hunedoara 2007	HUE26A	N/A	400	14-sep.-10	15-mai.-12	15-aug.-12	80.40	0.02	0.68	0.00	N/A	32,378.29	0.0667%	0.002%
Municipiul Bacau	BAC26A	N/A	9,070	17-sep.-08	1-mai.-12	1-aug.-12	85.26	0.02	1.08	0.00	N/A	781,625.98	1.2957%	0.047%
Municipiul Iasi	IAS28	N/A	9,350	25-sep.-08	15-mai.-12	15-aug.-12	97.06	0.02	0.73	0.00	N/A	914,357.04	0.9350%	0.055%
ORASUL PREDEAL	PRD26	N/A	4,000	3-nov.-10	15-mai.-12	15-nov.-12	72.50	0.02	0.69	0.00	N/A	291,993.79	10.0000%	0.018%
Primaria Alba Iulia	ALB25	N/A	2,852	9-iul.-09	16-apr.-12	15-oct.-12	70.30	0.02	1.13	0.00	N/A	202,762.28	0.2678%	0.012%
Primaria Alba Iulia	ALB25	N/A	3,090	9-iul.-09	16-apr.-12	15-oct.-12	68.54	0.02	1.13	0.03	N/A	214,336.82	0.2901%	0.013%
Primaria Alba Iulia	ALB25	N/A	500	9-iul.-09	16-apr.-12	15-oct.-12	70.30	0.02	1.13	0.00	N/A	35,547.38	0.0469%	0.002%
Primaria Alba Iulia	ALB25	N/A	500	9-iul.-09	16-apr.-12	15-oct.-12	70.30	0.02	1.13	0.00	N/A	35,547.38	0.0469%	0.002%
Primaria Alba Iulia	ALB25	N/A	986	7-iul.-10	16-apr.-12	15-oct.-12	61.86	0.02	1.13	0.13	N/A	61,911.21	0.0926%	0.004%
Primaria Alba Iulia	ALB25	N/A	4,182	7-iul.-10	16-apr.-12	15-oct.-12	69.59	0.02	1.13	0.01	N/A	294,395.26	0.3927%	0.018%
Primaria Alba Iulia	ALB25	N/A	250	13-sep.-10	16-apr.-12	15-oct.-12	70.30	0.02	1.13	0.00	N/A	17,773.69	0.0235%	0.001%
Primaria Alba Iulia	ALB25	N/A	274	13-sep.-10	16-apr.-12	15-oct.-12	69.60	0.02	1.13	0.01	N/A	19,290.35	0.0257%	0.001%
Primaria Alba Iulia	ALB25A	N/A	14,789	9-iul.-09	16-apr.-12	15-oct.-12	70.30	0.02	1.13	0.00	N/A	1,051,420.53	1.3886%	0.063%
Primaria Alba Iulia	ALB25A	N/A	100	7-iul.-10	16-apr.-12	15-oct.-12	58.41	0.02	1.13	0.19	N/A	5,938.54	0.0094%	0.000%
Primaria Alba Iulia	ALB25A	N/A	1,000	13-sep.-10	16-apr.-12	15-oct.-12	67.16	0.02	1.13	0.05	N/A	68,008.26	0.0939%	0.004%
Primaria Alba Iulia	ALB25A	N/A	2,050	14-sep.-10	16-apr.-12	15-oct.-12	70.30	0.02	1.13	0.00	N/A	145,744.27	0.1925%	0.009%
Primaria Alba Iulia	ALB25A	N/A	7,039	3-nov.-10	16-apr.-12	15-oct.-12	70.30	0.02	1.13	0.00	N/A	500,436.07	0.6609%	0.030%
Primaria Alba Iulia	ALB25B	N/A	4,900	9-iul.-09	16-apr.-12	15-oct.-12	75.70	0.02	1.13	0.00	N/A	375,123.61	0.4601%	0.023%
Primaria Alba Iulia	ALB25B	N/A	8,000	17-mai.-10	16-apr.-12	15-oct.-12	75.70	0.02	1.13	0.00	N/A	612,446.71	0.7512%	0.037%

Primaria Alba Iulia	ALB25B	N/A	5,000	7-iul.-10	16-apr.-12	15-oct.-12	75.70	0.02	1.13	0.00	N/A	382,779.20	0.4695%	0.023%
Primaria Eforie	EFO17	N/A	2,950	13-iun.-08	16-iun.-12	16-dec.-12	63.00	0.02	0.23	0.00	N/A	186,282.87	4.9167%	0.011%
Primaria Eforie	EFO17	N/A	50	8-apr.-11	16-iun.-12	16-dec.-12	62.94	0.02	0.23	0.00	N/A	3,154.21	0.0833%	0.000%
Primaria Eforie	EFO17	N/A	350	14-iul.-11	16-iun.-12	16-dec.-12	62.37	0.02	0.23	0.00	N/A	21,882.28	0.5833%	0.001%
Primaria Eforie	EFO17	N/A	200	12-dec.-11	16-iun.-12	16-dec.-12	60.47	0.02	0.23	0.02	N/A	12,127.36	0.3333%	0.001%
Primaria Orasului Oravita	ORV27	N/A	5,562	13-mai.-08	16-apr.-12	15-oct.-12	94.00	0.02	1.25	0.00	N/A	529,341.04	9.2700%	0.032%
Primaria orasului Siret	SRE28	N/A	4,000	7-iul.-10	24-apr.-12	24-oct.-12	96.52	0.02	1.13	0.01	N/A	390,520.35	10.0000%	0.023%
TOTAL												10,459,308.40		0.627%

2. Obligațiuni corporative admise la tranzacționare

Emitent	Simbol obligațiune	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	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.-12	10-mai.-13	78.90	0.03	0.96	13.23	N/A	2,536,540.13	0.9038%	0.152%
European Investment Bank	EIB14	N/A	23,800	5-aug.-10	10-mai.-12	10-mai.-13	99.32	0.02	0.96	0.34	N/A	2,394,812.37	0.7894%	0.144%
TOTAL												4,931,352.50		0.296%

3. 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 achiziției	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		%	%
RO0813DBN027	N/A	4,600	7-iun.-12	5-mar.-12	5-mar.-13	46,368,889.94	9,036.04	1,206,082.19	-29,946.79		47,545,025.35	ING BANK NV Amsterdam - Sucursala București	0.0001%	2.852%
RO0912DBN076	N/A	5,044	5-iun.-12	25-oct.-11	25-oct.-12	51,225,380.13	9,973.25	3,845,016.39	-132,740.30		54,937,656.22	ING BANK NV Amsterdam - Sucursala București	0.0001%	3.295%
RO0912DBN076	N/A	3,000	1-ian.-00	25-oct.-11	25-oct.-12	30,280,632.86	9,221.31	2,286,885.25	0.00		32,798,050.89	ING BANK NV Amsterdam - Sucursala București	0.0001%	1.967%
RO1013DBN023	N/A	1,402	21-iul.-11	25-iul.-11	25-iul.-12	13,765,227.15	2,740.76	814,002.73	119,240.62		14,698,470.51	BRD - GSG S.A.	0.0000%	0.882%
RO1013DBN023	N/A	1,500	15-sep.-11	25-iul.-11	25-iul.-12	14,806,322.38	2,846.71	870,901.64	82,148.98		15,759,372.99	BRD - GSG S.A.	0.0000%	0.945%

RO1013DBN023	N/A	1,350	7-iun.-12	25-iul.-11	25-iul.-12	13,364,714.09	2,632.90	783,811.48	7,206.51		14,155,732.08	ING BANK NV Amsterdam - Sucursala București	0.0000%	0.849%
RO1013DBN023	N/A	7,500	1-ian.-00	25-iul.-11	25-iul.-12	74,124,308.33	12,807.38	4,354,508.20	0.00		78,555,660.79	ING BANK NV Amsterdam - Sucursala București	0.0001%	4.712%
RO1113DBN047	N/A	751	19-oct.-11	19-oct.-11	19-oct.-12	7,314,334.46	1,498.82	312,711.48	67,987.75		7,695,033.69	BRD - GSG S.A.	0.0000%	0.462%
RO1114DBN011	N/A	300	9-mar.-12	25-oct.-11	25-oct.-12	3,015,048.43	496.62	127,049.18	-1,755.65		3,140,341.96	BANC POST S.A.	0.0000%	0.188%
RO1114DBN011	N/A	1,900	5-iun.-12	25-oct.-11	25-oct.-12	18,633,068.07	3,665.33	804,644.81	10,099.04		19,447,811.93	ING BANK NV Amsterdam - Sucursala București	0.0000%	1.167%
RO1114DBN011	N/A	5,800	21-iun.-12	25-oct.-11	25-oct.-12	56,728,682.92	11,389.56	2,456,284.15	11,881.47		59,196,848.54	ING BANK NV Amsterdam - Sucursala București	0.0000%	3.551%
TOTAL											347,930,004.95			20.870%

Sume în curs de decontare pentru 3. Obligațiuni admise la tranzacționare emise sau garantate de autorități ale administrației publice centrale

Serie	Numar instrumente financiare tranzactionate	Valoarea unitara a instrumentului financiar	Valoare actualizată	Pondere în total obligațiuni emitent	Pondere în activul total al fondului
		lei	lei	%	%
RO1013DBN023	7,500	10,474.09	-78,555,660.79	0.0001%	4.712%
RO0912DBN076	3,000	10,932.68	-32,798,050.89	0.0001%	1.967%
TOTAL			-111,353,711.68		6.679%

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

1.1. Obligațiuni admise la tranzacționare emise sau garantate de autorități ale administrației publice locale, denumite în lei

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.-12	27-mar.-13	285,780.07	53.10	8,498.63	-12,051.06	N/A	564,455.29	0.0000%	0.034%
TOTAL												564,455.29		0.034%

1.2. 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 București	XS0222425471	N/A	3	27-ian.-11	22-iun.-12	22-iun.-13	46,250.00	7.98	39.55	1,211.11	N/A	4.4508	634,247.85	0.0300%	0.038%
Municipiul București	XS0222425471	N/A	30	1-feb.-11	22-iun.-12	22-iun.-13	46,367.50	7.92	39.55	1,165.48	N/A	4.4508	6,352,075.64	0.3000%	0.381%
Municipiul București	XS0222425471	N/A	30	15-feb.-11	22-iun.-12	22-iun.-13	46,637.50	7.77	39.55	1,058.72	N/A	4.4508	6,373,871.82	0.3000%	0.382%
Municipiul București	XS0222425471	N/A	40	3-mar.-11	22-iun.-12	22-iun.-13	46,325.00	7.99	39.55	1,131.49	N/A	4.4508	8,455,815.59	0.4000%	0.507%
Municipiul București	XS0222425471	N/A	40	28-mar.-11	22-iun.-12	22-iun.-13	46,575.00	7.86	39.55	1,016.21	N/A	4.4508	8,479,800.10	0.4000%	0.509%
Municipiul București	XS0222425471	N/A	9	30-nov.-11	22-iun.-12	22-iun.-13	45,500.00	9.11	39.55	733.85	N/A	4.4508	1,853,582.87	0.0900%	0.111%
Municipiul București	XS0222425471	N/A	20	9-mar.-12	22-iun.-12	22-iun.-13	47,650.00	7.61	39.56	219.33	N/A	4.4508	4,264,657.57	0.2000%	0.256%
Municipiul București	XS0222425471	N/A	30	9-mar.-12	22-iun.-12	22-iun.-13	47,675.00	7.59	39.55	217.00	N/A	4.4508	6,400,012.94	0.3000%	0.384%
Municipiul București	XS0222425471	N/A	20	12-mar.-12	22-iun.-12	22-iun.-13	47,600.00	7.66	39.56	218.55	N/A	4.4508	4,260,136.74	0.2000%	0.256%
Municipiul București	XS0222425471	N/A	40	13-mar.-12	22-iun.-12	22-iun.-13	47,650.00	7.62	39.55	212.21	N/A	4.4508	8,528,046.53	0.4000%	0.512%
Municipiul București	XS0222425471	N/A	1	19-mar.-12	22-iun.-12	22-iun.-13	47,425.00	7.81	39.55	220.71	N/A	4.4508	212,237.59	0.0100%	0.013%
TOTAL													55,814,485.24		3.348%

2.1. Obligațiuni corporative admise la tranzacționare, denumite în lei

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	%	%
CitiGroup Funding Inc.	XS0603236406	N/A	8,950,000	24-nov.-11	29-nov.-11	29-nov.-12	0.98	0.00	0.05	0.01	N/A	9,219,521.77	0.0000%	0.553%
CitiGroup Funding Inc.	XS0614190550	N/A	1	24-nov.-11	29-nov.-11	29-nov.-12	17,897,440.13	4,625.82	854,327.87	134,046.27	N/A	18,885,814.26	0.0000%	1.133%
Erste Bank	XS0489553981	N/A	309	4-mar.-10	10-nov.-11	10-nov.-12	100,000.00	24.18	5,609.84	0.00	N/A	32,633,439.35	0.0492%	1.957%
Erste Bank	XS0495322884	N/A	204	19-mar.-10	10-nov.-11	10-nov.-12	100,000.00	21.45	4,975.96	0.00	N/A	21,415,095.08	100.0000%	1.285%

Erste Bank	XS0518292809	N/A	181	22-iun.-10	10-nov.-11	10-nov.-12	100,000.00	25.00	5,800.00	0.00	N/A	19,149,800.00	0.2840%	1.149%
Erste Bank	XS0752418367	N/A	435	8-mar.-12	6-mai.-12	6-mai.-13	99,807.60	21.48	1,146.58	27.56	N/A	43,927,052.87	0.0000%	2.635%
HVB	XS0468145502	N/A	12	23-nov.-09	10-nov.-11	10-nov.-12	500,000.00	163.93	38,032.79	0.00	N/A	6,456,393.44	0.0002%	0.387%
HVB	XS0468145502	N/A	7	26-ian.-10	10-nov.-11	10-nov.-12	529,122.64	135.35	38,032.79	-25,292.97	N/A	3,793,037.19	0.0001%	0.228%
International Personal Finance plc	XS0587014241	N/A	9	10-feb.-11	10-feb.-12	10-feb.-13	500,000.00	163.93	22,950.82	0.00	N/A	4,706,557.38	0.0060%	0.282%
Metro Finance BV	XS0437761009	N/A	28	23-iul.-09	23-iul.-11	23-iul.-12	248,793.91	79.99	26,981.56	1,179.68	N/A	7,754,744.11	0.1400%	0.465%
Metro Finance BV	XS0437761009	N/A	20	23-iul.-09	23-iul.-11	23-iul.-12	249,094.65	79.72	26,981.56	885.53	N/A	5,539,234.64	0.1000%	0.332%
Metro Finance BV	XS0437761009	N/A	32	7-aug.-09	23-iul.-11	23-iul.-12	250,238.41	78.67	26,981.56	-233.12	N/A	8,863,579.22	0.1600%	0.532%
Metro Finance BV	XS0437761009	N/A	6	2-aug.-10	23-iul.-11	23-iul.-12	267,920.90	54.04	26,981.56	-17,324.36	N/A	1,665,468.55	0.0300%	0.100%
Metro Finance BV	XS0437761009	N/A	2	19-ian.-11	23-iul.-11	23-iul.-12	263,156.15	55.02	26,981.56	-12,583.11	N/A	555,109.20	0.0100%	0.033%
Metro Finance BV	XS0437761009	N/A	10	20-ian.-11	23-iul.-11	23-iul.-12	263,750.00	53.89	26,981.56	-13,150.00	N/A	2,775,815.57	0.0500%	0.167%
Metro Finance BV	XS0437761009	N/A	10	4-iul.-11	23-iul.-11	23-iul.-12	260,859.58	50.69	26,981.56	-10,182.62	N/A	2,776,585.18	0.0500%	0.167%
Nomura International PLC	XS0555680908	N/A	37	18-nov.-10	20-dec.-11	20-dec.-12	500,000.00	125.78	24,150.00	0.00	N/A	19,392,852.55	0.0246%	1.163%
Royal Bank of Scotland	XS0431114007	N/A	8	28-mai.-09	28-mai.-12	28-mai.-13	250,000.00	75.34	2,410.96	0.00	N/A	2,019,287.67	0.3048%	0.121%
Royal Bank of Scotland	XS0431114007	N/A	2	19-oct.-11	28-mai.-12	28-mai.-13	262,350.72	62.37	2,410.96	-3,295.26	N/A	522,932.84	0.0762%	0.031%
TOTAL												212,052,320.87		12.720%

2.2. Obligațiuni corporative admise la tranzacționare, 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	Creșterile 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	%	%
Unicredit International Bank	XS0749346929	N/A	70	8-mar.-12	8-mar.-12	22-apr.-13	100,000.00	16.53	1,867.90	0.00	N/A	4.4508	31,737,554.18	0.0000%	1.904%
TOTAL													31,737,554.18		1.904%

3.1. 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 scadenței cupon	Valoare inițială	Creșterea 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 Finantelor	XS0495980095	N/A	1,500	13-apr.-11	18-mar.-12	18-mar.-13	1,005.60	0.13	14.11	-1.73	N/A	4.4508	6,796,243.47	0.1997%	0.408%
Ministerul Economiei și Finantelor	XS0495980095	N/A	500	15-apr.-11	18-mar.-12	18-mar.-13	1,003.70	0.13	14.11	-1.14	N/A	4.4508	2,262,499.49	0.0666%	0.136%
Ministerul Economiei și Finantelor	XS0638742485	N/A	5,500	17-iun.-11	17-iun.-12	17-iun.-13	997.94	0.14	1.73	0.43	N/A	4.4508	24,481,657.84	0.0000%	1.469%
TOTAL													33,540,400.80		2.012%

VIII. Alte valori mobiliare și instrumente ale pieței 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

1. Obligațiuni neadmise la tranzacționare, denumite în EUR

Emitent	Nr. obligațiuni deținute	Data achiziției	Data cupon	Data scadenței 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	%	%
RO1013DBE014	40	10-iun.-11	29-nov.-11	29-nov.-12	1,988,074.25	259.11	52,377.05	5,084.62	4.4508	9,104,271.27	0.0000%	0.546%
RO1013DBE014	100	27-iun.-11	29-nov.-11	29-nov.-12	4,965,130.67	654.11	130,942.62	14,482.97	4.4508	22,746,063.81	0.0000%	1.364%
RO1013DBE014	40	3-aug.-11	29-nov.-11	29-nov.-12	1,995,242.50	251.51	52,377.05	1,854.81	4.4508	9,121,800.47	0.0000%	0.547%
RO1013DBE014	30	2-nov.-11	29-nov.-11	29-nov.-12	1,482,872.47	207.02	39,282.79	5,422.96	4.4508	6,798,945.15	0.0000%	0.408%
RO1013DBE014	100	23-dec.-11	29-nov.-11	29-nov.-12	4,932,335.38	710.46	130,942.62	18,088.56	4.4508	22,616,146.31	0.0000%	1.357%
RO1013DBE014	100	22-dec.-11	29-nov.-11	29-nov.-12	4,932,258.56	710.43	130,942.62	18,179.20	4.4508	22,616,207.79	0.0000%	1.357%
RO1013DBE014	260	12-ian.-12	29-nov.-11	29-nov.-12	12,861,946.61	1,799.31	340,450.82	33,960.73	4.4508	58,912,382.91	0.0000%	3.534%
RO1013DBE014	100	12-mar.-12	29-nov.-11	29-nov.-12	5,019,322.75	583.94	130,942.62	-3,359.14	4.4508	22,907,850.28	0.0000%	1.374%
RO0913DBE024	3	4-nov.-11	19-aug.-11	19-aug.-12	3,016,958.88	404.40	135,553.28	-6,171.58	4.4508	14,003,732.66	0.0000%	0.840%
RO0913DBE024	3	3-nov.-11	19-aug.-11	19-aug.-12	3,014,459.13	408.25	135,553.28	-5,275.93	4.4508	13,996,593.13	0.0000%	0.840%
RO0913DBE024	2	10-nov.-11	19-aug.-11	19-aug.-12	2,009,509.22	272.21	90,368.85	-3,404.54	4.4508	9,330,984.43	0.0000%	0.560%
RO0913DBE024	4	22-dec.-11	19-aug.-11	19-aug.-12	4,005,024.06	565.48	180,737.70	-1,575.20	4.4508	18,622,977.57	0.0000%	1.117%
RO0913DBE024	6	21-dec.-11	19-aug.-11	19-aug.-12	6,007,557.77	848.20	271,106.56	-2,378.14	4.4508	27,934,494.54	0.0000%	1.676%

RO1114DBE010	30	13-mai.-11	6-mai.-12	6-mai.-13	1,486,932.50	196.93	9,986.30	4,955.81	4.4508	6,684,543.51	0.0000%	0.401%
RO1114DBE010	20	5-aug.-11	6-mai.-12	6-mai.-13	991,740.00	131.51	6,657.53	2,704.02	4.4508	4,455,702.80	0.0000%	0.267%
RO1114DBE010	200	24-ian.-12	6-mai.-12	6-mai.-13	9,809,153.46	1,461.98	66,575.34	35,969.88	4.4508	44,114,988.49	0.0000%	2.646%
RO1114DBE010	100	29-feb.-12	6-mai.-12	6-mai.-13	4,968,805.40	655.58	33,287.67	4,735.94	4.4508	22,284,394.59	0.0000%	1.337%
RO1114DBE010	100	8-mar.-12	6-mai.-12	6-mai.-13	4,994,282.17	623.69	33,287.67	818.90	4.4508	22,380,352.63	0.0000%	1.342%
RO1114DBE010	100	15-mar.-12	6-mai.-12	6-mai.-13	5,009,419.10	604.39	33,287.67	-1,276.76	4.4508	22,438,396.72	0.0000%	1.346%
RO1114DBE010	14	12-mar.-12	6-mai.-12	6-mai.-13	699,911.02	86.41	4,660.27	12.36	4.4508	3,135,960.89	0.0000%	0.188%
TOTAL										384,206,789.95		23.046%

IX. Disponibil în conturi curente și numerar

1. Disponibil în conturi curente și numerar denumite în lei

Denumire bancă	Valoare curentă	Pondere în activul total al OPC
	lei	%
Alpha Bank	2,005.41	0.000%
BANC POST	551.52	0.000%
Banca Comerciala Română S.A.	10,000.00	0.001%
Banca Italo Romena SpA	53.28	0.000%
Banca Romaneasca S.A.	47.85	0.000%
Banca Transilvania S.A.	162.31	0.000%
BRD - GSG S.A.	3,776.73	0.000%
CEC Bank	2,688.90	0.000%
Citibank România S.A.	33,685.34	0.002%
Emporiki Bank - Romania SA	1,089.22	0.000%
ING BANK NV Amsterdam - Sucursala București	1,141.21	0.000%
INTESA SANPAOLO BANK	597.79	0.000%
MARFIN BANK ROMANIA	546.37	0.000%
Millennium Bank	443.12	0.000%
OTP Bank	1,227.60	0.000%
Piraeus Bank Romania S.A.	2,438.78	0.000%
Pro Credit Bank	762.34	0.000%
Raiffeisen Bank	27,385.24	0.002%
RBS BANK ROMANIA SRL	199.19	0.000%
UniCredit Tiriac Bank S.A.	548.49	0.000%
Volksbank Romania S.A.	4,634.40	0.000%
TOTAL	93,985.09	0.006%

X. Depozite bancare

1. Depozite bancare constituite la instituții de credit din România, 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 S.A.	12-iun.-12	12-iul.-12	10,000,000.00	1,722.22	29,277.78	10,029,277.78	0.602%
UniCredit Tiriac Bank S.A.	19-iun.-12	19-iul.-12	69,482,000.00	12,062.85	120,628.47	69,602,628.47	4.175%
Banca Italo Romena SpA	3-mai.-12	7-aug.-12	15,270,000.00	2,719.32	155,000.96	15,425,000.96	0.925%
Banca Italo Romena SpA	5-ian.-12	4-oct.-12	22,288,623.00	4,640.92	816,801.70	23,105,424.70	1.386%
Banca Italo Romena SpA	5-ian.-12	4-oct.-12	32,744,158.00	6,817.96	1,199,961.25	33,944,119.25	2.036%
Banca Italo Romena SpA	17-ian.-12	15-ian.-13	17,801,610.00	3,706.64	607,888.40	18,409,498.40	1.104%
Banca Italo Romena SpA	22-mar.-12	25-sep.-12	33,602,900.00	6,030.11	596,980.84	34,199,880.84	2.051%
Banca Italo Romena SpA	23-feb.-12	23-aug.-12	20,381,450.00	3,908.77	496,413.95	20,877,863.95	1.252%
Millennium Bank	3-apr.-12	2-iul.-12	20,524,500.00	3,734.32	324,885.73	20,849,385.73	1.251%
Millennium Bank	8-mai.-12	7-aug.-12	20,650,500.00	3,728.56	193,885.25	20,844,385.25	1.250%
Millennium Bank	14-iun.-12	13-sep.-12	15,000,000.00	2,812.50	42,187.50	15,042,187.50	0.902%
Millennium Bank	30-mar.-12	2-iul.-12	27,330,000.00	4,972.54	452,501.29	27,782,501.29	1.667%
OTP BANK ROMANIA S.A.	3-mai.-12	7-aug.-12	39,900,000.00	7,105.48	405,012.33	40,305,012.33	2.418%
OTP BANK ROMANIA S.A.	20-iun.-12	19-iul.-12	8,000,000.00	1,380.82	12,427.40	8,012,427.40	0.481%
OTP BANK ROMANIA S.A.	30-apr.-12	31-iul.-12	35,000,000.00	6,232.88	373,972.60	35,373,972.60	2.122%
Banca Comerciala Română S.A.	28-iun.-12	29-iun.-12	7,337,527.48	805.09	805.09	7,338,332.57	0.440%
Banca Transilvania S.A.	15-mai.-12	14-aug.-12	17,000,000.00	2,715.28	122,187.50	17,122,187.50	1.027%
Banca Transilvania S.A.	17-mai.-12	16-aug.-12	14,014,000.00	2,238.35	96,248.93	14,110,248.93	0.846%
Banca Transilvania S.A.	20-mar.-12	19-iul.-12	50,000,000.00	8,333.33	841,666.67	50,841,666.67	3.050%
Banca Transilvania S.A.	21-iun.-12	24-iul.-12	29,778,480.00	4,425.41	35,403.30	29,813,883.30	1.788%
Banca Transilvania S.A.	23-mar.-12	24-iul.-12	10,000,000.00	1,666.67	163,333.33	10,163,333.33	0.610%
Banca Transilvania S.A.	26-iun.-12	27-sep.-12	24,889,000.00	4,044.46	12,133.39	24,901,133.39	1.494%
Banca Transilvania S.A.	28-iun.-12	27-sep.-12	7,265,000.00	1,180.56	1,180.56	7,266,180.56	0.436%
INTESA SANPAOLO BANK	22-mar.-12	25-sep.-12	15,790,475.90	2,719.47	269,227.61	16,059,703.51	0.963%
TOTAL						571,420,236.22	34.276%

2. Depozite bancare constituite la instituții de credit din România, denumite în EUR

Denumire bancă	Data constituirii	Data scadenței	Valoare inițială	Creștere zilnică	Dobânda cumulată	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare totală	Pondere în activul total al OPC
			EUR	EUR	EUR	lei	lei	%

Banca Comerciala Romana	28-iun.-12	29-iun.-12	1,045,978.03	6.71	6.71	4.4508	4,655,468.89	0.279%
TOTAL							4,655,468.89	0.279%

XII. Instrumente financiare derivate negociate în afara piețelor reglementate

1. 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 Group Bank AG	2,100,000	vanzare	10-iun.-11	29-nov.-13	4.4620	4.4508	4.7103	-0.2483	-521,430.00	-0.0313%
Erste Group Bank AG	4,500,000	vanzare	17-iun.-11	13-iun.-14	4.6449	4.4508	4.7996	-0.1547	-696,150.00	-0.0418%
Erste Group Bank AG	5,225,000	vanzare	27-iun.-11	29-nov.-13	4.5420	4.4508	4.7103	-0.1683	-879,367.50	-0.0527%
Erste Group Bank AG	2,105,000	vanzare	29-iun.-11	19-aug.-13	4.4825	4.4508	4.6639	-0.1814	-381,847.00	-0.0229%
Erste Group Bank AG	2,105,000	vanzare	5-iul.-11	12-nov.-12	4.3290	4.4508	4.5319	-0.2029	-427,104.50	-0.0256%
Erste Group Bank AG	2,100,000	vanzare	19-iul.-11	17-aug.-12	4.3610	4.4508	4.4801	-0.1191	-250,110.00	-0.0150%
Erste Group Bank AG	1,025,000	vanzare	25-iul.-11	23-aug.-12	4.3630	4.4508	4.4837	-0.1207	-123,717.50	-0.0074%
Citibank România S.A.	1,000,000	vanzare	1-sep.-11	6-sep.-12	4.3780	4.4508	4.4895	-0.1115	-111,500.00	-0.0067%
Erste Group Bank AG	5,262,500	vanzare	27-oct.-11	12-nov.-12	4.4840	4.4508	4.5319	-0.0479	-252,073.75	-0.0151%
ING BANK NV Amsterdam - Sucursala București	13,585,000	vanzare	12-ian.-12	27-nov.-13	4.6285	4.4508	4.7074	-0.0789	-1,071,856.50	-0.0643%
Citibank România S.A.	2,105,000	vanzare	23-ian.-12	12-nov.-12	4.4585	4.4508	4.5227	-0.0642	-135,141.00	-0.0081%
ING BANK NV Amsterdam - Sucursala București	5,000,000	vanzare	24-ian.-12	24-iul.-12	4.4065	4.4508	4.4655	-0.0590	-295,000.00	-0.0177%
BRD - GSG S.A.	5,450,000	vanzare	24-ian.-12	27-ian.-14	4.6395	4.4508	4.7309	-0.0914	-498,130.00	-0.0299%
Citibank România S.A.	3,500,000	vanzare	27-ian.-12	31-ian.-13	4.4705	4.4508	4.5605	-0.0900	-315,000.00	-0.0189%
ING BANK NV Amsterdam - Sucursala București	3,500,000	vanzare	3-feb.-12	3-aug.-12	4.3925	4.4508	4.4713	-0.0788	-275,800.00	-0.0165%
Citibank România S.A.	6,500,000	vanzare	3-feb.-12	7-feb.-13	4.4635	4.4508	4.5637	-0.1002	-651,300.00	-0.0391%
BRD - GSG S.A.	3,100,000	vanzare	8-feb.-12	11-feb.-13	4.4665	4.4508	4.5655	-0.0990	-306,900.00	-0.0184%
ING BANK NV Amsterdam - Sucursala București	5,600,000	vanzare	13-feb.-12	14-aug.-12	4.3970	4.4508	4.4773	-0.0803	-449,680.00	-0.0270%
Citibank România S.A.	1,000,000	vanzare	14-feb.-12	19-feb.-13	4.4683	4.4508	4.5692	-0.1009	-100,900.00	-0.0061%
ING BANK NV Amsterdam - Sucursala București	450,000	vanzare	29-feb.-12	28-feb.-13	4.4640	4.4508	4.5732	-0.1092	-49,140.00	-0.0029%
ING BANK NV Amsterdam - Sucursala București	2,500,000	vanzare	9-mar.-12	11-mar.-13	4.4620	4.4508	4.5781	-0.1161	-290,250.00	-0.0174%
ING BANK NV Amsterdam - Sucursala București	6,300,000	vanzare	22-mar.-12	22-mar.-13	4.4900	4.4508	4.5829	-0.0929	-585,270.00	-0.0351%
ING BANK NV Amsterdam - Sucursala București	9,500,000	vanzare	23-mar.-12	25-sep.-12	4.4230	4.4508	4.4988	-0.0758	-720,100.00	-0.0432%

ING BANK NV Amsterdam - Sucursala București	6,600,000	vanzare	26-mar.-12	26-sep.-12	4.4135	4.4508	4.4993	-0.0858	-566,280.00	-0.0340%
ING BANK NV Amsterdam - Sucursala București	2,060,000	vanzare	12-apr.-12	13-iul.-12	4.3965	4.4508	4.4590	-0.0625	-128,750.00	-0.0077%
ING BANK NV Amsterdam - Sucursala București	1,050,000	vanzare	13-apr.-12	16-iul.-12	4.3940	4.4508	4.4608	-0.0668	-70,140.00	-0.0042%
Citibank România S.A.	3,300,000	vanzare	27-apr.-12	2-aug.-12	4.4160	4.4508	4.4707	-0.0547	-180,510.00	-0.0108%
ING BANK NV Amsterdam - Sucursala București	5,225,000	vanzare	8-mai.-12	8-aug.-12	4.4345	4.4508	4.4740	-0.0395	-206,387.50	-0.0124%
Citibank România S.A.	1,567,500	vanzare	17-mai.-12	21-aug.-12	4.4855	4.4508	4.4811	0.0044	6,897.00	0.0004%
Citibank România S.A.	1,000,000	vanzare	31-mai.-12	5-sep.-12	4.5150	4.4508	4.4890	0.0260	26,000.00	0.0016%
ING BANK NV Amsterdam - Sucursala București	2,500,000	vanzare	18-iun.-12	18-dec.-12	4.5625	4.4508	4.5399	0.0226	56,500.00	0.0034%
TOTAL									-10,450,438.25	-0.627%

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

1. Contracte de report cu instrumente financiare emise de administrația publică centrală

Seria emisiunii	Tipul de instrument	Nr. titluri deținute	Data achiziției	Data scadență	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	Reverse Repo	3,132	20-iun.-12	24-iul.-12	32,606,732.70	5,343.88	42,751.05	32,649,483.74	Piraeus Bank Romania SA	0.0001%	1.958%
RO0912DBN076	Reverse Repo	688	5-iun.-12	5-iul.-12	7,498,357.86	1,228.90	29,493.54	7,527,851.40	Piraeus Bank Romania SA	0.0000%	0.452%
RO0914DBN049	Reverse Repo	2,800	28-iun.-12	26-iul.-12	31,226,723.50	4,944.23	4,944.23	31,231,667.73	Piraeus Bank Romania SA	0.0001%	1.873%
RO1113DBN047	Reverse Repo	1,246	26-iun.-12	26-iul.-12	13,006,556.59	2,059.37	6,178.11	13,012,734.70	Piraeus Bank Romania SA	0.0000%	0.781%
RO1114DBN011	Reverse Repo	1,623	28-iun.-12	26-iul.-12	16,976,500.43	2,687.95	2,687.95	16,979,188.38	Piraeus Bank Romania SA	0.0000%	1.018%
RO1214DBN027	Reverse Repo	2,970	5-iun.-12	5-iul.-12	29,928,702.54	4,904.98	117,719.56	30,046,422.10	Piraeus Bank Romania SA	0.0000%	1.802%
TOTAL								131,447,348.06			7.885%

Evoluția activului net și a VUAN în ultimii 3 ani

	An T-2	An T-1	An T
Activ net	1,381,310,202.51	1,492,685,438.83	1,665,373,990.96
VUAN	13.5920	14.6392	15.6060