

Raport anual privind activitatea FDI BCR Obligațiuni în anul 2012

„Mulțumesc celor peste 100.000 de clienți persoane fizice și peste 3.000 de societăți comerciale, școli, lăcașe de cult, fundații universitare și ONG-uri pentru capitalul de încredere și cel bănesc cu care ne-au investit, mulțumesc competitorilor pentru că există și ne dau în fiecare zi imboldul să încercăm să fim mai buni în administrarea și distribuirea fondurilor de investiții, mulțumesc reglementatorului pentru că ne ajută să devenim mai buni în traducerea în realitatea românească a sintagmei „lobby profesionist” și mulțumesc echipei ERSTE Asset Management care a știut să rămână unită la bine și la greu!”



Dragoș Neacșu

Președinte Director General

SAI ERSTE Asset Management SA

1. Generalități

Prezentul raport descrie situația fondului deschis de investiții BCR Obligațiuni la data de 31 decembrie 2012 și evoluția acestuia în anul 2012.

Fondul deschis de investiții BCR Obligațiuni, administrat de SAI ERSTE Asset Management SA, denumit în continuare Fondul, este autorizat de Comisia Națională a Valorilor Mobiliare, denumită în continuare Autoritatea, prin Decizia nr. 1872/09.10.2007 și este înregistrat cu nr. CSC06FDIR/400039 în Registrul Public al Autorității.

Durata Fondului este nelimitată, neexistând o dată finală pentru achiziționarea sau răscumpărarea titlurilor de participare.

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 prezentul prospect de emisiune, Fondul este un fond de obligațiuni și instrumente cu venit fix. Conform acestei clasificări, fondurile de obligațiuni și instrumente cu venit fix nu pot investi în acțiuni.

Având în vedere obiectivele și politica de investiții a Fondului, acesta se adresează persoanelor care sunt dispuse să își asume un grad de risc scăzut spre mediu.

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 modificată și republicată privind societățile comerciale, precum și conform reglementărilor specifice aplicabile pieței de capital, înregistrată la Oficiul Registrului Comerțului sub nr. J40/17060/2008, Cod Unic de Înregistrare 24566377. SAI ERSTE, 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, a fost autorizată de Autoritate prin Decizia nr. 98/21.01.2009 și înregistrată cu numărul PJR05SAIR / 4000028 din Registrul Public al Autorității.

În baza Contractului de depozitare încheiat de SAI ERSTE, depozitarul Fondului este BANCA COMERCIALĂ ROMÂNĂ SA, cu sediul în București, B-dul 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 Autorității sub nr. PJR10/DEPR/400010 din 04.05.2006.

Ca urmare a performanței obținute în anul 2012, fondul BCR Obligațiuni a fost premiat la Gala Fondurilor Mutuale organizată de Finmedia în data de 14 martie 2013. Fondurile de investiții administrate de noi au fost analizate de comisii formate din analiști financiari, cu legături puternice în piața fondurilor de investiții, de companii de consultanță și de publicații de prestigiu și ani la rând au fost premiate de nenumărate ori.

După cinci ani de la lansare, fondul de obligațiuni și instrumente cu venit fix BCR Obligațiuni a atins un moment important în evoluția sa, ajungând la active în administrare de 1 miliard de USD la sfârșitul anului 2012. SAI ERSTE a primit recunoaștere în acest sens în cadrul evenimentului Forumul Bancar Român din data de 27 noiembrie 2012.

Momente importante:

- Lansat în data de 16 Noiembrie 2007, a înregistrat **5 ani de existență**
- În data de 16 Noiembrie 2012 avea active în administrare de **peste 1 miliard de dolari**
- În data de 10 Decembrie 2012, **peste 100 000 de clienți erau investitori în BCR Obligațiuni**
- La data de 29.06.2012, fondul BCR Monetar (fond absorbit) a fuzionat cu Fondul BCR Obligațiuni (fond absorbant).

Motivația fuziunii

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. Aceasta aliniere trebuia făcută până la data de 30 iunie și presupune 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 aveau voie să investească în obligațiuni cu o maturitate mai mare de doi ani, în condițiile în care unele dintre acestea au acum în portofoliu și titluri cu maturități pe zece ani.

O fuziune în folosul investitorilor

În urma unei analize amănunțite a fondurilor din portofoliu, structura de investitori, comportamentul acestora, orizontul de investiție și durata de deținere, dar și structura investițiilor, am ajuns la concluzia că între 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 BCR Monetar a fost absorbit de fondul de obligațiuni BCR Obligațiuni. Noul fond BCR Obligațiuni a ajuns în urma fuziunii la active nete de 3,2 mld. lei de la peste 90.000 de clienți.

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

Fără costuri suplimentare

La transferul din BCR Monetar în BCR Obligațiuni, investitorii nu au suportat nici un cost suplimentar: (nu s-a aplicat comision de subscriere la transferul în BCR Obligațiuni, nu au existat implicații fiscale, respectiv investitorii BCR Monetar nu au plătit impozit în urma acestei operațiuni).

Ce înseamnă concret fuziunea?

Concret, pentru investitorii FDI BCR Monetar, fuziunea a însemnat conversia matematică a numărului de titluri de participare BCR Monetar deținute, într-un număr echivalent de titluri de participare 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 deținea 1.000 titluri de participare la BCR Monetar, în urma fuziunii deține un număr de 985,68 titluri de participare BCR Obligațiuni. 1.000 titluri de participare BCR Monetar = 985,68 titluri de participare BCR Obligațiuni.

Prospectul de emisiune și Regulile Fondului nu s-au modificat. În consecință, în cazul investitorilor Fondului nu a fost afectată situația deținerilor.

Rezultatele obținute de SAI ERSTE în decursul anului 2012

SAI ERSTE este premiată al 3-lea an consecutiv pentru „Performanță în administrarea de fonduri”, în cadrul Galei Premiilor Piața Financiară, eveniment organizat de Finmedia în data de 11 decembrie 2012, la sediul BNR. Premiul a fost oferit ca urmare a promovării constante a pieței fondurilor de investiții din România, pentru contribuția la alinierea acesteia la standardele europene în domeniu dar și pentru pionierate cum ar fi crearea primului „megafond” (BCR Obligațiuni) din România, cu active de peste un miliard de USD.

La sfârșitul anului 2012, SAI ERSTE avea în administrare peste 3,8 miliarde RON și o cotă de piață de 37,28% pe piața fondurilor deschise de investiții, îmbunătățită față de sfârșitul anului 2011 când a deținut o cotă de piață de 35,3% (conform datelor furnizate lunar de Asociația Administratorilor de Fonduri, www.aaf.ro, membră cu drepturi depline a European Fund and Asset Management Association, www.efama.org).

Ca urmare a performanței obținute în anul 2012, fondurile BCR Obligațiuni și BCR Expert au fost premiate la Gala Fondurilor Mutuale organizată de Finmedia în data de 14 martie 2013. Fondurile de investiții administrate de SAI ERSTE au fost analizate de comisii formate din analiști financiari, cu legături puternice în piața fondurilor de investiții, de companii de consultanță și de publicații de prestigiu și ani la rând au fost premiate de nenumărate ori.

A) Comunicarea cu investitorii

În decursul anului am transmis newslettere periodice către investitori, în care am prezentat evoluția lunară a fondurilor. Transmiterea acestor informații a început aproximativ acum 2 ani, timp în care am făcut mari eforturi de a completa baza de date cu adrese de e-mail. Urmare a eforturilor depuse, baza noastră de date s-a mărit de 4 ori în această perioadă de timp.

Interesul investitorilor a fost crescut, obținând o rată mare de deschidere a e-mailurilor transmise de noi, astfel în medie 49% din cei care au primit informarea noastră au deschis e-mail-ul. Am obținut de asemenea și o rată mare de click, în medie 24% din cei care au primit informarea noastră au dat click pe link-urile din cadrul mesajului. 48% din cei care au deschis newsletter-ul au dat click pe informația din interior.

Site-ul www.erste-am.ro a fost primul portal din grupul ERSTE Asset Management GmbH care a fost integrat în portalul grupului (www.erste-am.com) și care include informații detaliate despre fondurile locale împreună cu fondurile ESPA.

SAI ERSTE a implementat un nou instrument de raportare, aplicației Spotfire. Aceasta oferă posibilitatea de analiză a nevoilor clienților. Pe baza acestora se aplică eficient modificările legislative, se realizează oferte speciale și noi produse care vin în întâmpinarea și protecția intereselor investitorilor. Principalele beneficii sunt analiza în timp real a intereselor investitorilor, modul în care acestea pot fi afectate de modificările legislative și implementarea măsurilor necesare.

Aplicația Spotfire ne-a oferit posibilitatea să studiem structura de investitori, comportamentul acestora, orizontul de investiție și durata de deținere. Pe baza acestora am ajuns la concluzia că între fondurile BCR Monetar și BCR Obligațiuni era o proporție de similitudine de 80% (împreună cu structura investițiilor) și astfel am decis că cea mai bună soluție este să unim cele două fonduri în respectarea standardelor Europene. De asemenea am lansat noul fond Erste Monetar care să acopere interesele investiționale pentru restul clienților.

În decursul anului, SAI ERSTE a organizat evenimente cu presa, având ca principal scop informarea investitorilor și a potențialilor investitori prin intermediul publicațiilor de profil despre noutăți legate de activitatea companiei cât și despre fondurile de investiții. Impactul a fost pozitiv, iar jurnaliștii au publicat numeroase articole în presa scrisă și online.

B) Relația cu distribuitorul BCR

În anul 2012 am organizat numeroase sesiuni de pregătire în sucursalele BCR, dedicate consilierilor desemnați să vândă fondurile de investiții. De asemenea am distribuit și numeroase materiale publicitare care au fost afișate în sucursalele BCR.

A fost lansată cu succes în cadrul sucursalelor BCR și cea mai mare campanie de produs în cooperare cu BCR Retail, Divizia de Dezvoltare a Produselor.

Cei mai buni vânzători de fonduri de investiții din sucursalele BCR au fost premiați în cadrul numeroaselor concursuri cu programe de leadership susținute de personalități recunoscute la nivel internațional (R. Branson și R. Sharma).

C) Proiecte susținute de SAI ERSTE în decursul anului 2012

Tenis 10

Creșterea numărului de investitori (în special în cazul fondului BCR Expert) a fost datorată în principal de implicarea SAI ERSTE în proiectul Tennis10 pentru al treilea an consecutiv.

Tennis10 este singurul proiect de tenis lansat în România pentru copii cu vârsta între 4 și 11 ani, unde beneficiem de consultanța și experiența celor de la MPG, alături de care am reușit, în primii trei ani de existență, să coagulăm o comunitate extraordinară de peste 1 500 de copii talentați și ambițioși, susținuți de părinții lor și nu numai, o comunitate online prin excelență!

În ediția 2012, la care SAI ERSTE a fost partener oficial, competițiile Tennis10 sunt desfășurate în zeci de cluburi din peste 20 de orașe din întreaga țară (București, Arad, Ploiești, Craiova, Galați, Botoșani, Cluj-Napoca, Târgu Mureș, Mamaia, Sibiu, Pitești, Brașov, Buzău), sub egida Federației Române de Tenis și au la baza regulamentul Federației Internaționale de Tenis, standardul în domeniu.

Dorim să îi ajutăm astfel pe micii performeri în tenis din toată țara să deprindă devreme bazele unei educații financiare sănătoase, astfel încât toți participanții la turneele desfășurate sub sigla noastră primesc, alături de alte cadouri și surprize, primul lor activ financiar, o subscriere făcută de noi în numele lor, pentru 100 RON în fondul de acțiuni BCR Expert.

În decursul anului 2012 au fost distribuite 747 de premii. Astfel, unii dintre copiii participanți la mai multe turnee au ajuns să dețină mici portofolii pe termen lung în fondurile administrate de noi.

Urmând modelul Tennis10 am hotărât ca să susținem toți participanții de la competițiile Tennis Revolution – Ruxandra Dragomir care au loc la Pitești în perioada 14 -19 iulie 2012 prin oferirea primului lor activ financiar, care a constat în unități de fond în valoarea de 100 RON în fondul BCR Expert.

Colaborarea cu Editura Publica

Inițiativa de educație financiară ale SAI ERSTE au fost concretizate prin susținerea lansării de către Editura Publica a titlurilor de profil economic. "Economia identității" de G. Akerlof și R. Kranton și "De data asta e altfel" de Carmen Reinhart și Kenneth Rogoff sunt primele titluri de profil economic publicate de Editura Publica cu susținerea SAI ERSTE în decursul anului 2011. În anul 2012, Editura Publica a lansat cu suportul SAI ERSTE o colecție de investiții, numită "Cărți mici, profituri mari" care conține titluri importante din literatura de specialitate lansată la nivel internațional. Primul titlu din această colecție lansat în anul 2012 a fost "Minighid de comportament investițional", de J. Montier.

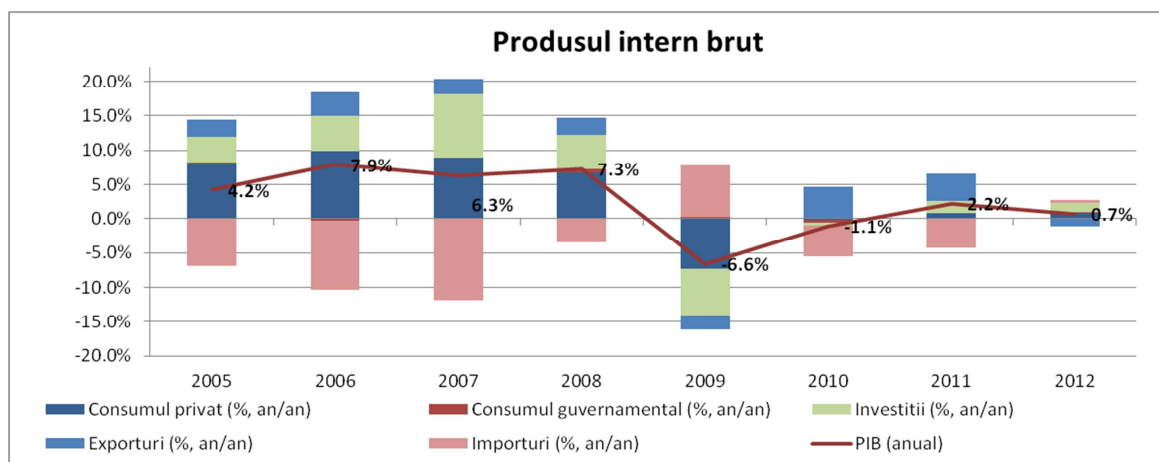
Ca urmare a lansării în anul 2011 a titlului "Agassi Open – Autobiografie", Editura a lansat anul trecut împreună cu SAI ERSTE un titlu apreciat la nivel internațional mai ales de iubitorii sportului alb, autobiografia lui Rafael Nadal, "Rafa – Povestea mea",

Susținerea Fundației Romanian Business Leaders

SAI ERSTE a susținut organizarea summit-ului Romanian Business Leaders care a avut loc în anul 2012. În cadrul acestui eveniment s-au strâns peste 200 de lideri din business-ul românesc care au avut ca principal scop crearea unei agende de dezvoltare națională.

2. Evoluția macroeconomică a României în anul 2012

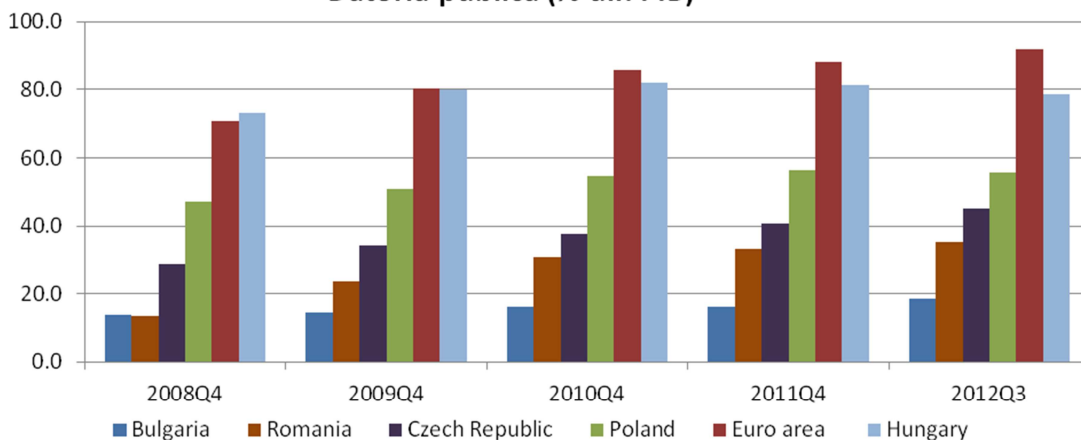
România a înregistrat o creștere economică modestă de +0,7% în 2012 (față de +2,2% în 2011), evoluția Produsului Intern Brut fiind afectată de recesiunea din zona euro ce a condus la contracția exporturilor cu 3,0% față de 2011, precum și de seceta prelungită ce a determinat o contracție semnificativă a agriculturii cu 21,6% față de anul precedent. Pe de altă parte, reîntregirea salariilor bugetarilor realizată în semestrul doi a contribuit la revenirea moderată a consumului privat cu 1,0%, în timp ce consumul administrațiilor publice a crescut cu 2,4% în 2012. Pentru a stabili cheltuielile bugetare, investițiile în infrastructura au scăzut puternic în semestrul doi, astfel că formarea brută de capital fix a încetinit la +4,9% în 2012 după ce în primele șase luni înregistrase un avans de 14,3% față de perioada similară din 2011.



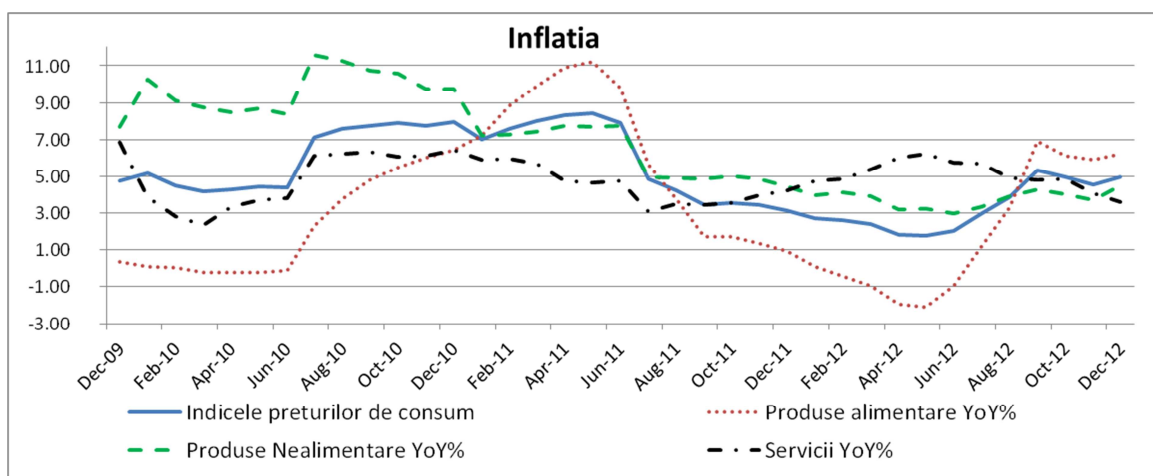
Bugetul general consolidat a marcat un deficit de 14,8 miliarde lei în 2012 sau 2,5% din PIB (pe metodologia cash), depășind astfel ținta de 2,25% din PIB agreată în acordul preventiv cu FMI/CE. Rezultatul a fost cauzat de factori tehnici (sistarea rambursărilor de la Comisia Europeană pentru fondurile structurale pre-plătite, precum și revizuirea în jos a PIB-ului pentru 2011 de către Institutul Național de Statistică) și nu de o politică fiscală expansivă. Însă conform declarațiilor oficiale, este așteptat ca deficitul fiscal calculat conform metodologiei Europene, publicat în aprilie, să se fi redus sub 3,0% din PIB, permițând astfel României să iasă de sub incidența Procedurii de Deficit Excesiv impusă în 2009.

Datoria publică a atins un nivel de 37,8% din PIB după metodologia Europeană (dintre care 19,2% din PIB reprezintă datoria publică externă), și 41% din PIB după metodologia națională. Aceste valori situează datoria publică a României confortabil sub pragul Maastricht de 60% din PIB și sub media țărilor din regiune. Din totalul datoriei publice, 44,8% este denominată în RON, 44,6% în EUR și restul în alte valute.

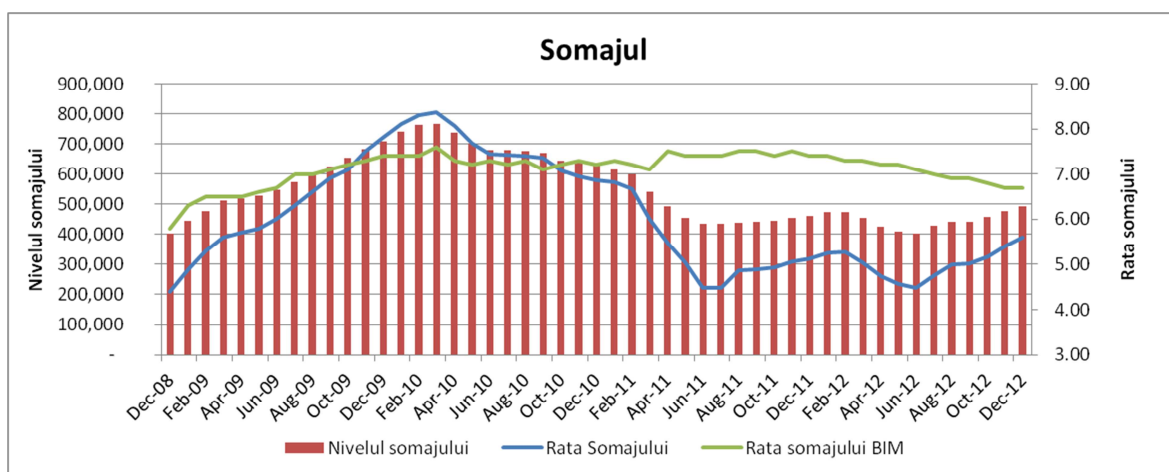
Datoria publică (% din PIB)



Inflația anuală măsurată prin indicele prețurilor de consum a avut oscilații semnificative în 2012, sub influența factorilor de natura ofertei precum și a efectului statistic de baza din anul anterior. Astfel, după ce rata inflației a scăzut sub 2% în T1, factori precum seceta puternică, deprecierea monedei naționale și creșterea prețurilor administrate la electricitate și gaze datorată procesului de liberalizare au determinat o creștere accentuată până 5,3% an/an în sept'12. Cea mai puternică creștere au înregistrat-o prețurile alimentare (de la -2,1% an/an în mai'12 la 6,2% an/an în dec'12). Rata inflației a fost de 4,95% în dec'12, în afara intervalului țintă al BNR de 3%±1pp. În același timp, rata CORE2 ajustat, ce elimină prețurile alimentare volatile, prețurile administrate, combustibililor, tutun și băuturi alcoolice, a înregistrat o valoare 3,26% în dec'12 după ce a atins o valoare de 2,1% în iun'12, o potențială creștere mai accentuată fiind limitată de deficitul persistent de cerere. Diferența față de rata indicelui prețurilor de consum reflectă influența semnificativă a factorilor volatili, a prețurilor administrate, combustibililor, prețurilor la tutun și băuturi alcoolice asupra ratei inflației.



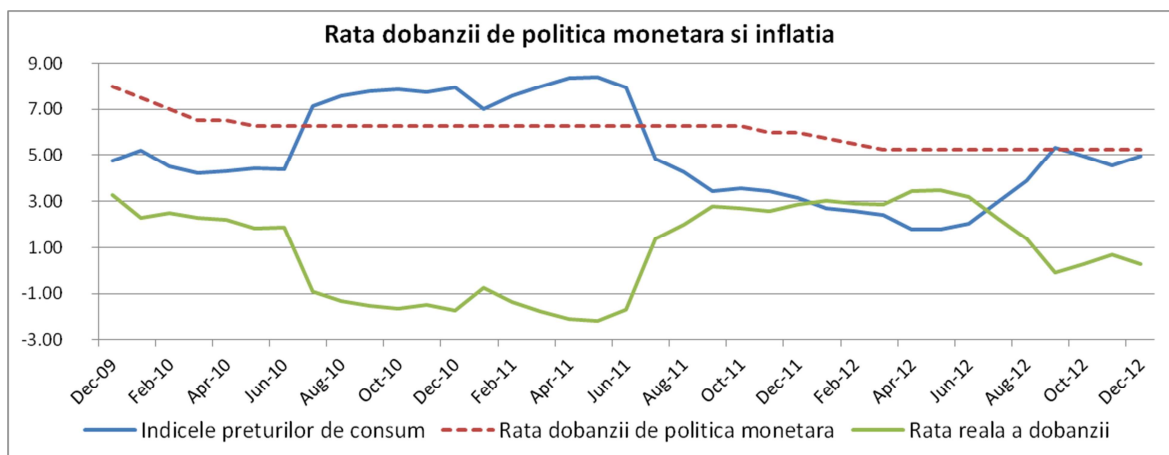
Piața muncii nu a înregistrat o revenire semnificativă în 2012 pe fondul creșterii economice anemice și a incertitudinilor privind revenirea pe termen mediu. Astfel, rata șomajului BIM (după metodologie europeană) a scăzut moderat de la 7,4% în dec'11 la 6,7% în dec'12, în timp ce rata șomajului înregistrat calculată după metodologia națională a crescut de la 5,1% în dec'11 la 5,6% la sfârșitul anului 2012. Numărul angajaților a stagnat în ultimele șase luni ale anului la 4.3 milioane și a avut doar o creștere moderată cu 3.3% față de dec'11. În acest context, salariul mediu net nominal a avansat doar cu 6.1% an/an (ajutat de creșterile din sectorul public), însă a stagnat în termeni reali față de 2011. Aceasta evoluție modestă a afectat în sens negativ și revenirea mai robustă a consumului privat.



Deficitul extern a continuat ajustarea începută în anul 2009, astfel încât deficitul de cont curent a fost de EUR 5,0 mld în 2012 (cu 15% mai mic decât în 2011) și a reprezentat 3,8% din PIB (față de 4,5% din PIB în 2011). Această îmbunătățire a fost determinată de majorarea surplusului serviciilor, precum și ajustării deficitului veniturilor cu 25% an/an. Recesiunea din zona euro a determinat o stagnare a exporturilor (bunuri și servicii), în timp ce revenirea lentă a consumului a determinat o contracție a importurilor cu 0,5% an/an (bunuri și servicii). Investițiile străine directe au scăzut cu 11% în 2012 până la EUR 1,6 mld, acesta fiind cel de-al patrulea an consecutiv de contracție. În ciuda acestui fapt, deficitul de cont curent rămâne acoperit confortabil de investițiile de portofoliu, ce s-au dublat în 2012 până la EUR 3,3 mld datorită emisiunilor Ministerului de Finanțe pe piețele externe, precum și interesul investitorilor străini în titlurile de stat românești spre finalul anului odată cu anunțul Barclays privind includerea în indicele sau pentru piețe emergente și probabilitatea ridicată privind includerea și în indicele similar JP Morgan în viitorul apropiat.

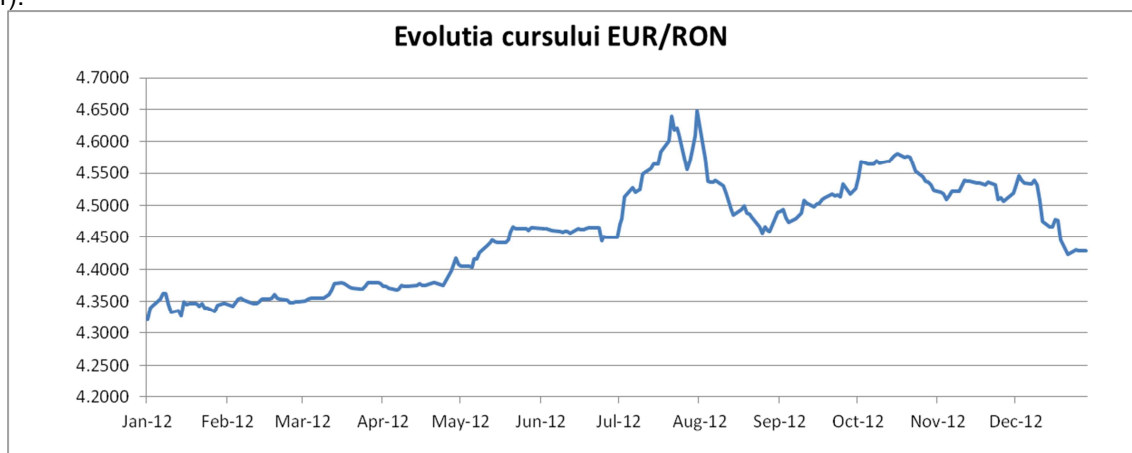
Datoria externă totală s-a menținut relativ constantă în 2012 și reprezintă 75,6% din PIB, cu o pondere majoritară a datoriei pe termen mediu și lung. Evoluția datoriei externe private a rămas constrânsă de fenomenul de dezintermediere financiară la nivel European, ce a determinat o reducere graduală a expunerii grupurilor bancare europene față de băncile deținute în România. Rezervele valutare ale României s-au redus cu EUR 2,0 mld în 2012 până la EUR 31,2 mld, însă rămân la un nivel confortabil. Dat fiind necesarul de plată în contul datoriei către FMI de EUR 5,0 mld în 2013, este posibil ca acesta tendința negativă să persiste, ea putând fi atenuată de emisiunile României pe piețele externe.

Inflația în creștere și incertitudinile politice au determinat BNR să mențină rata dobânzii de politica monetară neschimbată la 5,25% începând cu luna mai '12, după ce în primele patru luni a diminuat-o cu 75 pp de la 6,0% în cadrul unui proces de relaxare monetară. Astfel, Banca Centrală a continuat o politică monetară prudentă în vederea îndeplinirii principalului său obiectiv și anume stabilitatea preturilor. În același timp, BNR a favorizat o volatilitate redusă a cursului de schimb, atât prin intervenții verbale și indirecte în piața, cât și prin o gestionare adecvată a lichidității. Pe parcursul întregului an, BNR a oferit lichiditate băncilor prin operațiuni de tip repo cu frecvență săptămânală, însă începând cu luna august a impus un plafon maxim pentru sumele oferite băncilor, ce a avut un efect pozitiv asupra leului.

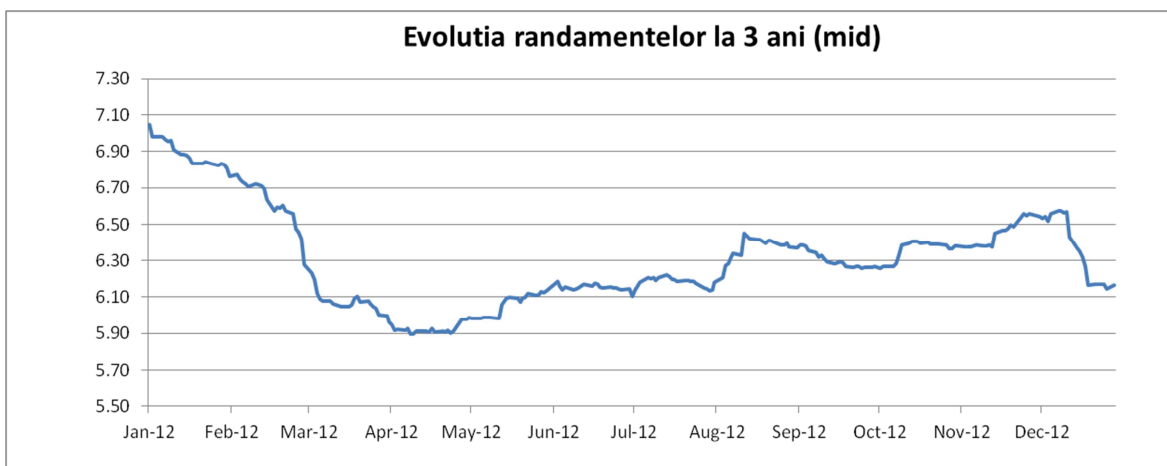


Mediul economic dificil a marcat și evoluția sistemului bancar, ce a înregistrat în 2012 o pierdere cumulată de RON 2,1 mld pe fondul creșterii provizioanelor cu 27% și a ratei creditelor neperformante până la 18,2% față de 14,3% în 2011. Incertitudinea privind revenirea economică, precum și procesul de dezintermediere și înăsprirea regulilor impuse de BNR pentru acordarea creditelor în valută au afectat evoluția creditului neguvernamental până la +1,3% în termeni nominali (creditele denumite în valuta au scăzut cu 0,2% în termeni nominali). În ciuda acestor provocări, stabilitatea financiară a fost păstrată. Sistemul bancar a înregistrat o rată de solvabilitate de 14,6% în dec'12 (confortabil peste cerința Basel de 8,0%) și un efect de pârghie (fonduri proprii nivel 1/Total active la valoare medie) de 7,86% față de 8,07% în 2011.

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, până la valoarea de 4,4494 la 30.06.2012. A doua parte a anului 2012 a fost caracterizată de o volatilitate mai ridicată decât primele 6 luni, sub influența tensiunilor politice din iulie-august și ulterior a intrărilor de capital străin în decembrie. Astfel, moneda națională a atins un maxim istoric față de euro de 4,6481 pe 3 august, recuperând apoi teren până la o cotație de 4,4287 la 31.12.2012 (pierzând însă 3,0% față de sfârșitul anului 2011).



În prima jumătate a anului, dobânzile practice pe piața interbancară au scăzut constant de la 5,27% în ianuarie 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. Incertitudinea politică din vară și limitarea sumelor oferite de BNR la licitațiile repo săptămânale pentru a atenua volatilitatea cursului au determinat o creștere a dobânzilor până la 5,54% la sfârșitul anului (robid 1M). În același timp, randamentele obligațiunilor emise de Ministerul de Finanțe au înregistrat o evoluție relativ similară cu cea a dobânzilor interbancare. Randamentele la titlurile de stat cu scadența la trei ani au scăzut de la 6,9% în ianuarie până la o valoare de 6,20% în iunie urmând ca să urce până la 6,6% la începutul lui dec'12 pe fondul presiunilor inflaționiste în creștere. Anunțul Barclays în noiembrie privind includerea unor serii de titluri de stat în indicii lor pentru piețe emergente și probabilitatea ridicată privind includerea și în indicii similar JP Morgan au crescut interesul investitorilor străini ce a condus la o scădere a randamentului până la 6,1% la sfârșitul anului. Conform datelor oficiale, în decembrie, deținerile de titluri de stat ale non-rezidenților au crescut până la 10,4% din totalul celor denumite în RON de la 8,1% în iun'12. În 2012, Ministerul de Finanțe a emis RON 60 mld pe piața locală, dintre care RON 8,0 mld în dec'12. Ministerul și-a consolidat poziția de lichiditate și prin emiterea de titluri pe piețele externe. Astfel, în primul trimestru a emis titluri denumite în USD în valoare de USD 2,25 mld, în timp ce contextul favorabil extern i-a permis să emită și titluri denumite în EUR în valoare de EUR 1,5 mld în T3'12.



3. Obiectivele Fondului Deschis de Investiții BCR Obligațiuni

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 spre mediu de risc asumat.

Fondul va efectua plasamente în instrumente cu venit fix în proporție de minim 90%, dar și în depozite, certificate de trezorerie sau instrumente ale pieței monetare, în scopul obținerii unor randamente superioare unui benchmark care reflectă alocarea strategică a Fondului.

Alocarea strategică a Fondului prevede investirea a 90% din active în instrumente cu venit fix, restul de 10% fiind plasat în instrumente ale pieței monetare.

Benchmark:
$$R = \prod \{1 + 0.9 * [(1 + ROBID_i * 2M_i)^{1/N} - 1] + 0.1 * [(1 + ROBID_i)^{1/N} - 1]\} - 1$$

unde:

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

\prod

= Produc

N

= Numărul de zile calendaristice din an

4. Politica de investiții a fondului BCR Obligațiuni

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

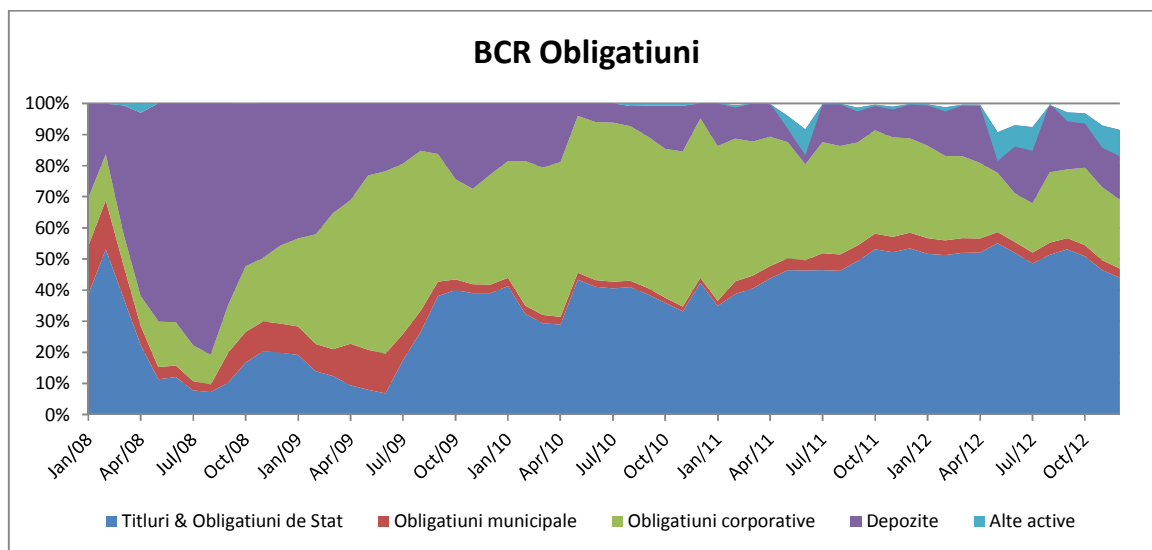
Politica de investiții a Fondului va urmări menținerea unui nivel scăzut spre mediu al riscului prin plasarea în condiții optime de diversificare a resurselor atrase în obligațiuni emise de entități supranaționale, de stat și municipale, în obligațiuni sau alte instrumente cu venit fix emise de companii cu grad de risc redus, precum și în certificate de trezorerie și depozite bancare la cele mai importante bănci locale.

Fondul nu va investi în titluri de participare emise de alte OPCVM și/sau AOPC mai mult de 10% din activele sale conform reglementărilor în vigoare.

Pentru plasamentele în valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare emise sau garantate de state nemembre, SAI ERSTE Asset Management SA va solicita aprobarea CNVM 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, reflectând principalele modificări care s-au produs în structura portofoliului:

Evoluția structurii portofoliului FDI BCR Obligațiuni

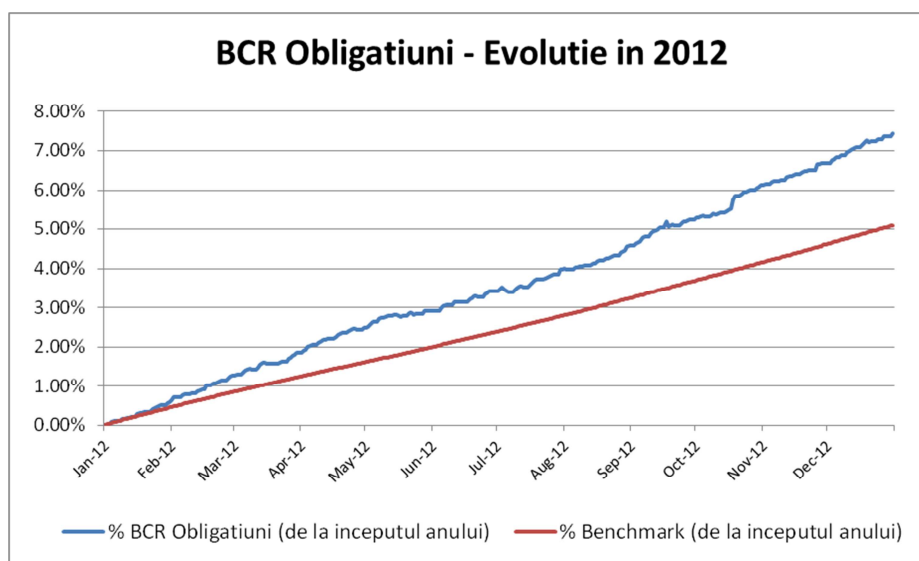


5. Evoluția FDI BCR Obligațiuni din punct de vedere a activului net, a activului unitar net și a numărului de investitori

În ceea ce privește activul net al Fondului, acesta a crescut în această perioadă cu 2.455,200 milioane RON, de la valoarea de 1.229,323 milioane RON până la 3.684,523 milioane RON, respectiv o creștere de 199,72%. Această creștere reflectă atât creșterea organică a fondului cât și fuziunea realizată cu fondul FDI BCR Monetar.

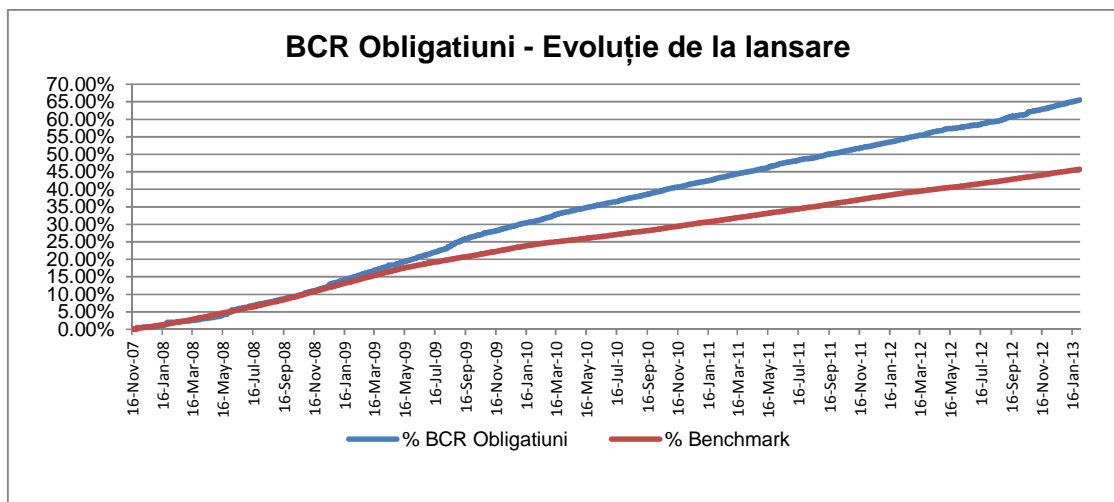
În această perioadă, fondul a înregistrat o creștere a valorii titlului de participare cu 7,43%. Graficul de mai jos prezintă evoluția titlului de participare BCR Obligațiuni în anul 2012 în comparație cu randamentul jalon (benchmark).

Evoluția valorii unitare a activului net al FDI BCR Obligațiuni



Evoluția activului unitar de la constituirea FDI BCR Obligațiuni

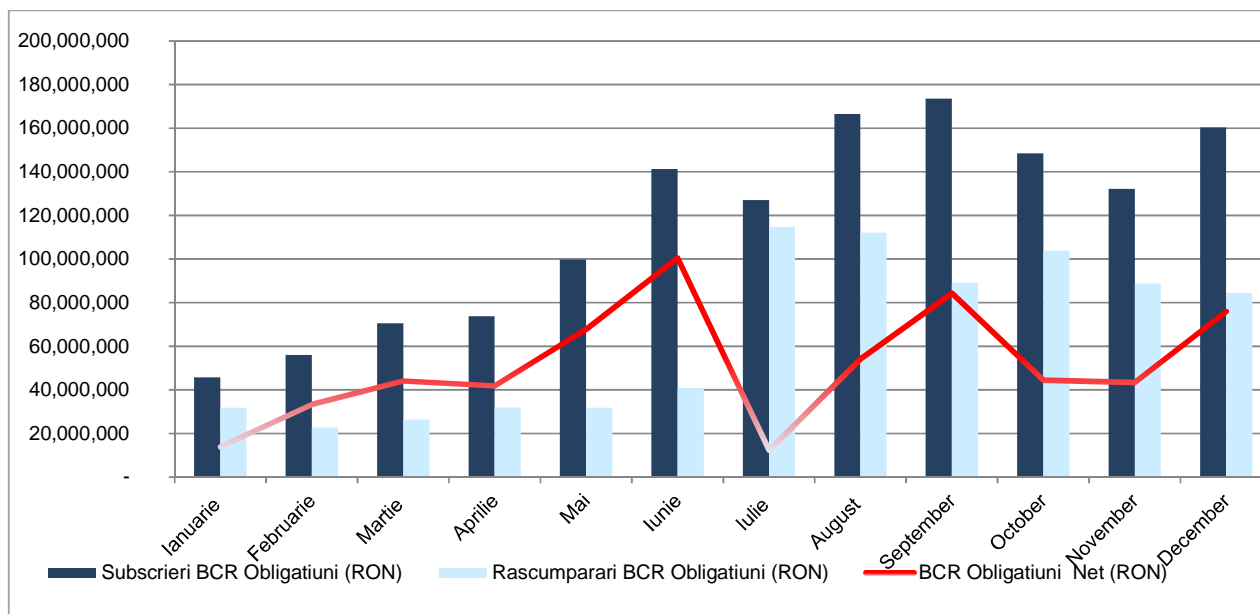
Fondul BCR Obligațiuni a fost lansat, în 16 noiembrie 2007, de la o valoare a titlului de participare de 10 RON, ajungând la 31 decembrie 2012 la o valoare de 16,4472 RON, înregistrând o creștere a valorii titlului de participare de 64,47%. Evoluția valorii titlului de participare de la lansare până la 31.12.2012, în comparație cu randamentul jalon (benchmark) este prezentată în graficul următor:



Evoluția subscrierilor, răscumpărilor și a numărului de investitori în anul 2012

În anul 2012, volumul subscrierilor în Fond a fost de 1 394 milioane RON, s-au răscumpărat unități de fond în valoare de 778 milioane RON, fondul înregistrând astfel subscrieri nete pozitive în valoare de 616 milioane RON.

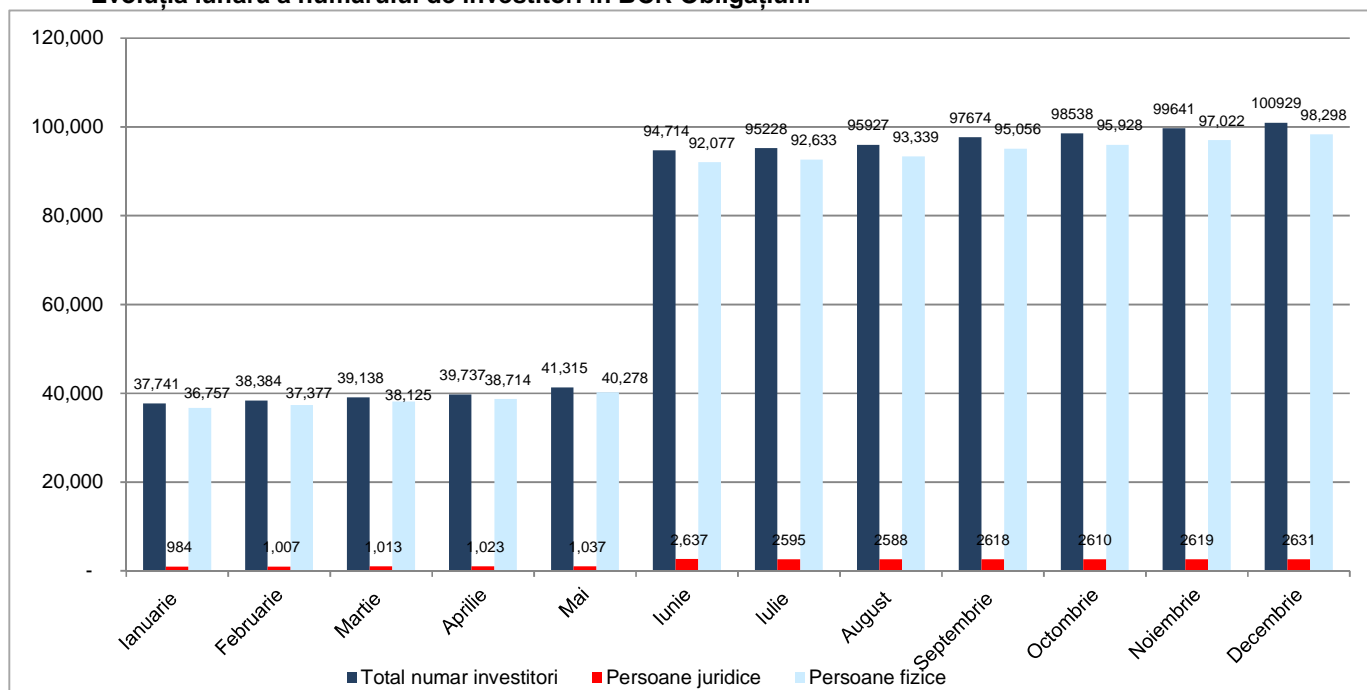
Evoluția lunară a subscrierilor și a răscumpărilor pentru FDI BCR Obligațiuni



La sfârșitul anului 2012, fondul BCR Obligațiuni avea 100.929 investitori, din care 2.631 sunt persoane juridice. Numărul mare de investitori de la sfârșitul perioadei de raportare este datorat predominant fuziunii cu fondul BCR Monetar, care a avut loc în data de 29 iunie 2012. În urma fuziunii, toți investitorii din BCR

Monetar, care nu au decis răscumpărarea integrală a unităților de fond deținute, au fost transferați în BCR Obligațiuni.

Evoluția lunară a numărului de investitori în BCR Obligațiuni



6. Schimbări semnificative în conținutul prospectului de emisiune

La data de 29.06.2012, Fondul, în calitate de fond absorbant, a fuzionat prin absorbție cu fondul BCR Monetar (fond absorbit). 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 titluri de participare BCR Obligațiuni echivalent, calculat în conformitate cu rata de conversie de la data fuziunii, de la data transferului fiind-le aplicabile prevederile prospectului de emisiune al Fondului astfel cum a fost acesta autorizat.

Performanțele înregistrate de Fond până în prezent nu reprezintă o garanție a performanțelor viitoare.

Prezentul raport conține și situațiile de raportare conforme cu reglementările în vigoare, în forma și conținutul impuse de Autoritate.

Președinte/Director General
Dragoș Valentin Neacșu

Director Executiv Financiar
Valentina Berevoianu

Situația activelor și obligațiilor FDI BCR Obligațiuni

Denumire element	Începutul perioadei de raportare 01.01.2012				Sfârșitul perioadei de raportare 31.12.2012				Diferențe (Lei)
	% din act net	% din act. tot.	Valuta	Lei	% din act net	% din act. tot.	Valuta	Lei	
I Total active	100.18	100.00	RON	1,231,820,592.05	100.10	99.96	RON	3,689,681,723.77	2,457,861,131.72
1. Valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare, din care:	77.33	77.19	RON	950,816,055.30	81.88	81.77	RON	3,016,920,552.21	2,066,104,496.91
1.1. Valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare admise sau tranzacționate pe o piață reglementată din România, din care:	25.00	24.96	RON	307,416,921.50	19.73	19.70	RON	726,853,806.79	419,436,885.29
Acțiuni tranzacționate									
Acțiuni netranzacționate în ultimele 90 zile									
Drepturi de preferință									
Obligațiuni emise de către administrația publică locală	0.94	0.94	RON	11,525,345.04	0.57	0.56	RON	20,838,726.22	9,313,381.18
Obligațiuni emise de către administrația publică centrală	23.40	23.36	RON	287,702,370.04	18.19	18.16	RON	670,081,713.49	382,379,343.45
Obligațiuni tranzacționate corporative	0.67	0.66	RON	8,189,206.42	0.98	0.97	RON	35,933,367.08	27,744,160.66
1.2. Valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare admise sau tranzacționate pe o	43.36	43.28	RON	533,114,533.34	49.30	49.23	RON	1,816,321,885.90	1,283,207,352.56

piață reglementată dintr-un stat membru, din care:									
Acțiuni									
Obligațiuni tranzacționate corporative, denumite în EUR	0.00	0.00	EUR	0.00	2.59	2.58	EUR	95,280,871.16	95,280,871.16
Obligațiuni tranzacționate corporative, denumite în RON	29.83	29.77	RON	366,751,065.77	21.70	21.67	RON	799,686,469.48	432,935,403.71
Obligațiuni tranzacționate corporative, denumite în USD	0.00	0.00	USD	0.00	1.44	1.43	USD	52,916,794.90	52,916,794.90
Obligațiuni emise de către administrația publică centrală, denumite în EUR	9.34	9.32	EUR	114,800,947.69	17.80	17.77	EUR	655,838,421.01	541,037,473.32
Obligațiuni emise de către administrația publică centrală, denumite în USD	0.00	0.00	USD	0.00	2.74	2.74	USD	101,051,479.77	101,051,479.77
Obligațiuni emise sau garantate de administrația publică locală, denumite în EUR	4.19	4.19	EUR	51,562,519.88	3.01	3.01	EUR	110,963,640.65	59,401,120.77
Obligațiuni emise sau garantate de administrația publică locală, denumite în RON	0.00	0.00	RON	0.00	0.02	0.02	RON	584,208.93	584,208.93

1.3. Valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare admise la cota oficială a unei burse dintr-un stat nemembru sau negociate pe o altă piață reglementată dintr-un stat nemembru, care operează în mod regulat și este recunoscută și deschisă 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 și instrumente ale pieței monetare menționate la art.102 (1) lit.a) din Legea nr.297/2004, din care:	8.97	8.95	RON	110,284,600.46	12.86	12.84	RON	473,744,859.52	363,460,259.06
Valori mobiliare netranzactionate pe o piață reglementată:									
Acțiuni									
Obligațiuni emise de către administrația publică locală	8.97	8.95	RON	110,284,600.46	12.86	12.84	RON	473,744,859.52	363,460,259.06
Obligațiuni corporative									
4. Depozite bancare, din care:	11.06	11.04	RON	136,038,611.37	27.05	27.02	RON	996,832,115.93	860,793,504.56
4.1. Depozite bancare constituite la instituții de credit din România, denumite în RON	11.06	11.04	RON	136,038,611.37	27.05	27.01	RON	996,519,283.56	860,480,672.19

4.1. Depozite bancare constituite la instituții de credit din România, denumite în EUR					0.01	0.01	EUR	312,832.37	312,832.37
4.2. Depozite bancare constituite la instituții de credit dintr-un stat membru									
4.3. Depozite bancare constituite la instituții de credit dintr-un stat nemembru									
5. Instrumente financiare derivate tranzacționate pe o piață reglementată, din care:	0.00	0.00		0.00	0.00	0.00		0.00	0.00
5.1. Instrumente financiare derivate tranzacționate pe o piață reglementată din România									
5.2. Instrumente financiare derivate tranzacționate pe o piață reglementată dintr-un stat membru									
5.3. Instrumente financiare derivate tranzacționate pe o piață reglementată dintr-un stat nemembru									
5.4. Instrumente financiare derivate negociate în afara piețelor reglementate, din care:	-0.22	-0.22	RON	-2,733,882.33	0.51	0.51	RON	20,457,682.10	23,191,564.43
Contracte forward fără	-0.22	-0.22	EUR	-2,693,982.33	0.38	0.38	EUR	14,090,696.50	16,784,678.83

livrare (NDF), EUR/RON									
Contracte forward fără livrare (NDF), USD/RON	0.00	0.00	USD	-39,900.00	0.10	0.10	USD	3,588,867.50	3,628,767.50
Contracte forward EUR/RON	0.00	0.00	EUR	0.00	0.03	0.03	EUR	1,111,449.10	1,111,449.10
Contracte forward USD/RON	0.00	0.00	USD	0.00	0.00	0.00	USD	30,400.00	30,400.00
Contracte NDF închise, EUR	0.00	0.00	EUR	0.00	0.02	0.02	EUR	721,350.00	721,350.00
Contracte NDF închise, USD	0.00	0.00	USD	0.00	0.02	0.02	USD	914,919.00	914,919.00
6. Conturi curente și numerar, din care:	0.00	0.00	RON	56,575.06	0.04	0.04	RON	1,381,267.78	1,324,692.72
Disponibil în cont curent, EUR	0.00	0.00	EUR	8,114.17	0.00	0.00	EUR	5,085.15	-3,029.02
Disponibil în cont curent, RON	0.00	0.00	RON	46,553.65	0.04	0.04	RON	1,374,270.71	1,327,717.06
Disponibil în cont curent, USD	0.00	0.00	USD	1,907.24	0.00	0.00	USD	1,911.92	4.68
Numerar în casierie									
7. Instrumente ale pieței monetare , altele decât cele tranzacționate pe o piața reglementată, conform art.101 (1) lit. g din Legea nr.297/2004, din care:	12.01	11.98	RON	147,608,840.47	1.34	1.34	RON	49,271,822.56	-98,337,017.91
Contracte de report pe titluri emise de administrația publică centrală	12.01	11.98	RON	147,608,840.47	-0.02	-0.02	RON	-607,970.64	-148,216,811.11
Titluri emise de administrația publică centrală					1.35	1.35	RON	49,879,793.20	49,879,793.20
Certificate de depozit									

8. Titluri de participare la OPCVM/AOPC	0.00	0.00		0.00	0.11	0.11	RON	4,053,215.78	4,053,215.78
9. Dividende sau alte drepturi de încasat	0.00	0.00		0.00	0.00	0.00		0.00	0.00
10. Alte active, din care:	0.00	0.00	RON	34,392.18	-10.84	-10.82	RON	-399,234,932.59	-399,269,324.77
Cupoane de încasat									
Sume în tranzit bancar									
Sume virate la SSIF									
Sume aflate la distribuitori									
Sume în curs de rezolvare	0.00	0.00	RON	34,392.18	0.00	0.00	RON	97,386.62	62,994.44
Sume în decontare	0.00	0.00	RON	0.00	-10.84	-10.82	RON	-399,332,319.21	-399,332,319.21
II Total obligații	0.18	0.19	RON	2,261,136.32	0.14	0.14	RON	5,158,025.45	2,896,889.13
1. Cheltuieli pentru plata comisionanelor datorate S.A.I.	0.11	0.11	RON	1,392,972.05	0.11	0.11	RON	4,005,874.89	2,612,902.84
2. Cheltuieli pentru plata comisionanelor datorate depozitarului	0.02	0.02	RON	241,028.27	0.01	0.01	RON	514,166.82	273,138.55
3. Cheltuieli cu comisiunile datorate intermediarilor									
4. Cheltuieli cu comisiunile de rulaj și alte servicii bancare	0.00	0.00	RON	4,738.00	0.00	0.00	RON	11,398.00	6,660.00
5. Cheltuieli cu dobânzile									
6. Cheltuieli de emisiune									
7. Cheltuieli cu plata comisionanelor/tarifelor datorate CNVM	0.01	0.01	RON	105,732.58	0.01	0.01	RON	306,956.63	201,224.05
8. Cheltuieli cu auditul financiar	0.00	0.00	RON	11,147.50	0.00	0.00			-11,147.50

9. Comision subscriere	0.01	0.01	RON	129,339.75	0.01	0.01	RON	302,072.16	172,732.41
10. Răscumpărări de plătit	0.03	0.04	RON	376,178.17	0.00	0.00	RON	17,556.95	-358,621.22
III Valoarea activului net (I – II)	100.00	99.81	RON	1,229,559,455.73	99.96	99.82	RON	3,684,523,698.32	2,454,964,242.59

Situația valorii unitare a activului net

Denumire element	Perioada curentă	Perioada corespunzătoare a anului precedent	Diferențe
Valoare Activ Net	3,684,523,698.32	1,229,323,508.12	2,455,200,190.20
Număr de unități de fond în circulație	224,021,573.51	80,299,570.38	143,722,003.13
Valoarea unitară a activului net	16.4472	15.3092	1.138

SITUAȚIA DETALIATĂ A INVESTIȚIILOR LA DATA DE 31.12.2012

Fondul Deschis de Investiții BCR Obligațiuni

- 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 achiziție	Data cupon	Valoare totală	Pondere în total obligațiuni emitent	Pondere în activul total al OPC
						lei	%	%
CJ Hunedoara 2006	HUE26	N/A	13,000	15-mai.-07	15-nov.-12	1,017,268.33	2.1667%	0.028%
CJ Hunedoara 2006	HUE26	N/A	25,000	23-sep.-08	15-nov.-12	1,956,285.24	4.1667%	0.053%
CJ Hunedoara 2006	HUE26	N/A	13,000	23-sep.-08	15-nov.-12	1,017,268.33	2.1667%	0.028%
CJ Hunedoara 2006	HUE26	N/A	11,800	24-oct.-08	15-nov.-12	923,366.64	1.9667%	0.025%
CJ Hunedoara 2006	HUE26	N/A	10,000	7-iul.-10	15-nov.-12	782,514.10	1.6667%	0.021%
CJ Hunedoara 2006	HUE26	N/A	400	13-sep.-10	15-nov.-12	31,300.56	0.0667%	0.001%
CJ Hunedoara 2006	HUE26B	N/A	8,000	3-iul.-07	15-nov.-12	626,011.28	1.3333%	0.017%
CJ Hunedoara 2006	HUE26B	N/A	14,000	14-sep.-09	15-nov.-12	1,095,519.74	2.3333%	0.030%
CJ Hunedoara 2006	HUE26B	N/A	700	14-sep.-09	15-nov.-12	53,161.64	0.1167%	0.001%
CJ Hunedoara 2006	HUE26B	N/A	500	15-sep.-09	15-nov.-12	39,125.70	0.0833%	0.001%
CJ Hunedoara 2006	HUE26B	N/A	1,500	15-sep.-09	15-nov.-12	115,070.91	0.2500%	0.003%
Hunedoara 2007	HUE26A	N/A	2,000	15-mai.-07	15-nov.-12	156,502.82	0.3333%	0.004%
Hunedoara 2007	HUE26A	N/A	400	13-sep.-10	15-nov.-12	29,320.30	0.0667%	0.001%
Hunedoara 2007	HUE26A	N/A	400	14-sep.-10	15-nov.-12	31,300.57	0.0667%	0.001%
Municipiul Bacau	BAC26A	N/A	9,070	17-sep.-08	1-nov.-12	754,340.07	1.2957%	0.020%

Municipiul Bacau	BAC26A	N/A	3,840	17-sep.-08	1-nov.-12	319,367.79	0.5486%	0.009%
Municipiul Iași	IAS28	N/A	9,350	25-sep.-08	15-nov.-12	887,105.08	0.9350%	0.024%
Municipiul Iași	IAS28	N/A	30,520	25-sep.-08	15-nov.-12	2,895,662.78	3.0520%	0.078%
ORASUL PREDEAL	PRD26	N/A	4,000	15-mai.-07	15-nov.-12	282,376.07	10.0000%	0.008%
ORASUL PREDEAL	PRD26	N/A	4,000	3-nov.-10	15-nov.-12	282,376.07	10.0000%	0.008%
Orașul Teiuș	TEU20	N/A	899	13-iun.-08	25-nov.-12	61,549.83	5.9933%	0.002%
Primăria Alba Iulia	ALB25	N/A	500	9-iul.-09	15-oct.-12	34,276.01	0.0469%	0.001%
Primăria Alba Iulia	ALB25	N/A	500	9-iul.-09	15-oct.-12	34,276.01	0.0469%	0.001%
Primăria Alba Iulia	ALB25	N/A	3,090	9-iul.-09	15-oct.-12	206,692.90	0.2901%	0.006%
Primăria Alba Iulia	ALB25	N/A	2,852	9-iul.-09	15-oct.-12	195,510.39	0.2678%	0.005%
Primăria Alba Iulia	ALB25	N/A	986	7-iul.-10	15-oct.-12	59,730.53	0.0926%	0.002%
Primăria Alba Iulia	ALB25	N/A	4,182	7-iul.-10	15-oct.-12	283,878.07	0.3927%	0.008%
Primăria Alba Iulia	ALB25	N/A	274	13-sep.-10	15-oct.-12	18,601.20	0.0257%	0.001%
Primăria Alba Iulia	ALB25	N/A	250	13-sep.-10	15-oct.-12	17,138.01	0.0235%	0.000%
Primăria Alba Iulia	ALB25A	N/A	14,789	9-iul.-09	15-oct.-12	1,013,815.95	1.3886%	0.027%
Primăria Alba Iulia	ALB25A	N/A	100	7-iul.-10	15-oct.-12	5,730.95	0.0094%	0.000%
Primăria Alba Iulia	ALB25A	N/A	1,000	13-sep.-10	15-oct.-12	65,588.58	0.0939%	0.002%
Primăria Alba Iulia	ALB25A	N/A	2,050	14-sep.-10	15-oct.-12	140,531.66	0.1925%	0.004%
Primăria Alba Iulia	ALB25A	N/A	7,039	3-nov.-10	15-oct.-12	482,537.73	0.6609%	0.013%
Primăria Alba Iulia	ALB25B	N/A	4,900	9-iul.-09	15-oct.-12	362,737.69	0.4601%	0.010%
Primăria Alba Iulia	ALB25B	N/A	8,000	17-mai.-10	15-oct.-12	592,224.81	0.7512%	0.016%
Primăria Alba Iulia	ALB25B	N/A	5,000	7-iul.-10	15-oct.-12	370,140.50	0.4695%	0.010%
Primăria Alba Iulia	ALB25B	N/A	16,000	23-dec.-11	15-oct.-12	1,175,265.25	1.5023%	0.032%
Primăria Eforie	EFO17	N/A	6,000	13-iun.-08	16-dec.-12	348,997.61	10.0000%	0.009%
Primăria Eforie	EFO17	N/A	2,950	13-iun.-08	16-dec.-12	171,590.49	4.9167%	0.005%
Primăria Eforie	EFO17	N/A	50	8-apr.-11	16-dec.-12	2,905.44	0.0833%	0.000%
Primăria Eforie	EFO17	N/A	350	14-iul.-11	16-dec.-12	20,156.97	0.5833%	0.001%
Primăria Eforie	EFO17	N/A	200	12-dec.-11	16-dec.-12	11,172.17	0.3333%	0.000%
Primăria Municipiului Timișoara	TIM26	N/A	50	23-sep.-08	15-nov.-12	3,908.63	0.0029%	0.000%

Primăria Oraşului Oraviţa	ORV27	N/A	5,562	13-mai.-08	15-oct.-12	522,255.91	9.2700%	0.014%
Primăria Oraşului Oraviţa	ORV27	N/A	438	13-mai.-08	15-oct.-12	41,126.95	0.7300%	0.001%
Primăria Oraşului Oraviţa	ORV27	N/A	5,562	13-mai.-08	15-oct.-12	522,255.91	9.2700%	0.014%
Primăria oraşului Siret	SRE28	N/A	4,000	27-iul.-09	24-oct.-12	391,368.35	10.0000%	0.011%
Primăria oraşului Siret	SRE28	N/A	4,000	7-iul.-10	24-oct.-12	387,517.70	10.0000%	0.011%
TOTAL						20,838,726.22		0.565%

2. Obligaţiuni corporative admise la tranzacţionare

Emitent	Simbol obligaţiune	Data ultimei şedinţe în care s-a tranzacţionat	Nr. obligaţiuni deţinute	Data achiziţie	Data cupon	Valoare totală	Pondere în total obligaţiuni emitent	Pondere în activul total al OPC
						lei	%	%
European Investment Bank	EIB14	N/A	58,400	14-mai.-09	10-mai.-12	5,770,222.00	1.9370%	0.156%
European Investment Bank	EIB14	N/A	27,250	14-mai.-09	10-mai.-12	2,692,440.92	0.9038%	0.073%
European Investment Bank	EIB14	N/A	23,800	5-aug.-10	10-mai.-12	2,481,900.75	0.7894%	0.067%
European Investment Bank	EIB14	N/A	25,000	15-iul.-11	10-mai.-12	2,643,126.41	0.8292%	0.072%
GDF Suez Energy România SA	GSER17	N/A	2,206	30-oct.-12	30-oct.-12	22,345,677.00	0.0000%	0.606%
TOTAL						35,933,367.08		0.974%

3. Obligaţiuni admise la tranzacţionare emise sau garantate de autorităţi ale administraţiei publice centrale

Serie	Data ultimei şedinţe în care s-a tranzacţionat	Nr. obligaţiuni deţinute	Data achiziţie	Data cupon	Data scadenţă cupon	Banca intermediară	Pondere în total obligaţiuni emitent	Pondere în activul total al OPC
							%	%
RO0515DBN0T3		100	17-apr.-12	6-iun.-12	6-iun.-13	NBG Securities România	0.0012%	0.029%

RO0517DBN0X3		100	17-apr.-12	20-iun.-12	20-iun.-13	NBG Securities România	0.0012%	0.029%
RO0717DBN038		513	24-mai.-12	11-iun.-12	11-iun.-13	ING Bank N.V. Sucursala România	0.0061%	0.141%
RO0717DBN038		1,600	26-iun.-12	11-iun.-12	11-iun.-13	ING Bank N.V. Sucursala România	0.0189%	0.439%
RO0813DBN027		6,600	12-feb.-13	5-mar.-12	5-mar.-13	ING Bank N.V. Sucursala România	0.0781%	1.924%
RO0914DBN049		188	6-oct.-09	5-mar.-12	5-mar.-13	Piraeus Bank	0.0022%	0.056%
RO0914DBN049		300	20-mai.-10	5-mar.-12	5-mar.-13	Citibank Europe plc Sucursala România	0.0035%	0.092%
RO0914DBN049		512	13-oct.-09	5-mar.-12	5-mar.-13	Citibank Europe plc Sucursala România	0.0061%	0.153%
RO0914DBN049		612	5-oct.-09	5-mar.-12	5-mar.-13	Piraeus Bank	0.0072%	0.183%
RO0914DBN049		991	21-iun.-11	5-mar.-12	5-mar.-13	BRD - GSG	0.0117%	0.303%
RO0914DBN049		1,388	18-sep.-09	5-mar.-12	5-mar.-13	Citibank Europe plc Sucursala România	0.0164%	0.415%
RO0914DBN049		1,500	24-sep.-09	5-mar.-12	5-mar.-13	Citibank Europe plc Sucursala România	0.0177%	0.448%
RO0914DBN049		1,700	15-mai.-12	5-mar.-12	5-mar.-13	ING Bank N.V. Sucursala România	0.0201%	0.521%
RO0914DBN049		1,850	7-iun.-12	5-mar.-12	5-mar.-13	ING Bank N.V. Sucursala România	0.0219%	0.568%
RO1013DBN023		800	24-iul.-12	25-iul.-12	25-iul.-13	ING Bank N.V. Sucursala România	0.0095%	0.222%
RO1013DBN023		2,902	1-nov.-12	25-iul.-12	25-iul.-13	ING Bank N.V. Sucursala România	0.0343%	0.804%
RO1013DBN023		3,700	22-ian.-13	25-iul.-12	25-iul.-13	ING Bank N.V. Sucursala România	0.0438%	1.029%
RO1013DBN023		3,700	24-ian.-13	25-iul.-12	25-iul.-13	ING Bank N.V. Sucursala România	0.0438%	1.028%
RO1013DBN023		5,000	22-ian.-13	25-iul.-12	25-iul.-13	ING Bank N.V. Sucursala România	0.0592%	1.386%
RO1015DBN010		397	22-nov.-12	30-apr.-12	30-apr.-13	ING Bank N.V. Sucursala România	0.0047%	0.109%
RO1015DBN010		3,500	7-feb.-13	30-apr.-12	30-apr.-13	ING Bank N.V. Sucursala România	0.0414%	0.971%
RO1015DBN010		4,500	8-ian.-13	30-apr.-12	30-apr.-13	ING Bank N.V. Sucursala România	0.0532%	1.241%
RO1113DBN047		70	7-dec.-12	19-oct.-12	19-oct.-13	Raiffeisen Bank International	0.0008%	0.019%
RO1113DBN047		751	19-oct.-11	19-oct.-12	19-oct.-13	BRD - GSG	0.0089%	0.204%
RO1114DBN011		1,000	4-dec.-12	25-oct.-12	25-oct.-13	ING Bank N.V. Sucursala România	0.0118%	0.269%
RO1114DBN011		4,500	29-ian.-13	25-oct.-12	25-oct.-13	ING Bank N.V. Sucursala România	0.0532%	1.217%
RO1114DBN011		5,000	29-ian.-13	25-oct.-12	25-oct.-13	ING Bank N.V. Sucursala România	0.0592%	1.355%
RO1116DBN024		2,450	19-feb.-13	30-apr.-12	30-apr.-13	ING Bank N.V. Sucursala România	0.0290%	0.671%
RO1116DBN024		3,275	11-dec.-12	30-apr.-12	30-apr.-13	ING Bank N.V. Sucursala România	0.0387%	0.889%
RO1121DBN032		4,394	29-nov.-12	11-iun.-12	11-iun.-13	ING Bank N.V. Sucursala România	0.0520%	1.124%

RO1215DBN073		607	24-dec.-12	26-oct.-12	26-oct.-13	Citibank Europe plc Sucursala România	0.0072%	0.165%
RO1227DBN011		66	28-nov.-12	26-iul.-12	26-iul.-13	Citibank Europe plc Sucursala România	0.0008%	0.016%
RO1227DBN011		566	28-nov.-12	26-iul.-12	26-iul.-13	Banca Comerciala Romana	0.0067%	0.141%
TOTAL								18.161%

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

Denumire Emitent	Număr instrumente financiare tranzacționate	Valoarea unitara a instrumentului financiar	Valoare actualizată	Pondere în total obligațiuni emitent	Pondere în activul total al fondului
		lei	lei	%	%
RO1114DBN011	9,500	9,989.34	-94,898,723.34	0.1124%	2.572%
RO1116DBN024	2,450	10,103.00	-24,752,355.56	0.0290%	0.671%
RO1013DBN023	12,400	10,246.73	-127,059,504.56	0.1467%	3.444%
RO1015DBN010	8,000	10,202.43	-81,619,402.45	0.0946%	2.212%
RO0813DBN027	6,600	10,757.93	-71,002,333.30	0.0781%	1.924%
TOTAL			-399,332,319.21		10.823%

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

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

Emitent	Cod ISIN	Data ultimei ședințe în care s-a tranzacționat	Nr. obligațiuni deținute	Data achiziție	Data cupon	Valoare totală	Pondere în total obligațiuni emitent	Pondere în activul total al OPC
						lei	%	%
Kommuninvest	XS0420097338	N/A	2	11-aug.-11	27-mar.-12	584,208.93	2.0408%	0.016%
TOTAL						584,208.93		0.016%

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	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare totală	Pondere în total obligațiuni emitent	Pondere în activul total al OPC
						lei	lei	%	%
Municipiul Bucuresti	XS0222425471	N/A	3	27-ian.-11	22-iun.-12	4.4287	650,829.29	0.0300%	0.018%
Municipiul Bucuresti	XS0222425471	N/A	5	28-ian.-11	22-iun.-12	4.4287	1,085,463.75	0.0500%	0.029%
Municipiul Bucuresti	XS0222425471	N/A	30	1-feb.-11	22-iun.-12	4.4287	6,516,209.85	0.3000%	0.177%
Municipiul Bucuresti	XS0222425471	N/A	20	1-feb.-11	22-iun.-12	4.4287	4,343,516.51	0.2000%	0.118%
Municipiul Bucuresti	XS0222425471	N/A	20	1-feb.-11	22-iun.-12	4.4287	4,344,139.89	0.2000%	0.118%
Municipiul Bucuresti	XS0222425471	N/A	25	15-feb.-11	22-iun.-12	4.4287	5,432,580.70	0.2500%	0.147%
Municipiul Bucuresti	XS0222425471	N/A	30	15-feb.-11	22-iun.-12	4.4287	6,534,190.12	0.3000%	0.177%
Municipiul Bucuresti	XS0222425471	N/A	20	17-feb.-11	22-iun.-12	4.4287	4,341,934.53	0.2000%	0.118%
Municipiul Bucuresti	XS0222425471	N/A	40	3-mar.-11	22-iun.-12	4.4287	8,677,045.44	0.4000%	0.235%
Municipiul Bucuresti	XS0222425471	N/A	20	3-mar.-11	22-iun.-12	4.4287	4,338,522.72	0.2000%	0.118%
Municipiul Bucuresti	XS0222425471	N/A	40	28-mar.-11	22-iun.-12	4.4287	8,696,830.93	0.4000%	0.236%

Municipiul Bucuresti	XS0222425471	N/A	22	28-mar.-11	22-iun.-12	4.4287	4,783,257.01	0.2200%	0.130%
Municipiul Bucuresti	XS0222425471	N/A	15	16-mai.-11	22-iun.-12	4.4287	3,268,972.27	0.1500%	0.089%
Municipiul Bucuresti	XS0222425471	N/A	100	13-iul.-11	22-iun.-12	4.4287	21,794,259.59	1.0000%	0.591%
Municipiul Bucuresti	XS0222425471	N/A	9	30-nov.-11	22-iun.-12	4.4287	1,911,933.87	0.0900%	0.052%
Municipiul Bucuresti	XS0222425471	N/A	20	9-mar.-12	22-iun.-12	4.4287	4,368,838.63	0.2000%	0.118%
Municipiul Bucuresti	XS0222425471	N/A	30	9-mar.-12	22-iun.-12	4.4287	6,555,754.65	0.3000%	0.178%
Municipiul Bucuresti	XS0222425471	N/A	20	12-mar.-12	22-iun.-12	4.4287	4,365,109.27	0.2000%	0.118%
Municipiul Bucuresti	XS0222425471	N/A	40	13-mar.-12	22-iun.-12	4.4287	8,736,630.74	0.4000%	0.237%
Municipiul Bucuresti	XS0222425471	N/A	1	19-mar.-12	22-iun.-12	4.4287	217,620.89	0.0100%	0.006%
TOTAL							110,963,640.65		3.007%

2.1. Obligațiuni corporative admise la tranzacționare, denumite în RON

Emitent	Cod ISIN	Data ultimei ședințe în care s-a tranzacționat	Nr. obligațiuni deținute	Data achiziție	Data cupon	Valoare totală	Pondere în total obligațiuni emitent	Pondere în activul total al OPC
						lei	%	%
Banca Comercială Română	XS0474834925	N/A	16	22-dec.-09	22-dec.-12	8,022,575.34	11.4286%	0.217%
Banca Comercială Română	XS0496326223	N/A	100	7-apr.-10	7-apr.-12	26,418,698.63	0.1039%	0.716%
Banca Comercială Română	XS0496326223	N/A	40	30-apr.-10	7-apr.-12	10,616,132.40	0.0416%	0.288%
Banca Europeană pentru Reconstrucție și Dezvoltare	XS0411088353	N/A	210	5-feb.-09	5-feb.-12	2,313,657.79	1.6154%	0.063%
Bank Of Ireland	XS0544792988	N/A	14	11-oct.-12	4-oct.-12	3,503,539.32	0.0000%	0.095%
CitiGroup Funding Inc.	XS0387736589	N/A	10	29-sep.-08	29-sep.-12	5,130,054.79	0.0476%	0.139%
CitiGroup Funding Inc.	XS0387736589	N/A	10	28-ian.-10	29-sep.-12	5,202,010.43	0.0476%	0.141%
CitiGroup Funding Inc.	XS0603236406	N/A	8,950,000	24-nov.-11	29-nov.-12	8,919,146.57	0.0000%	0.242%

CitiGroup Funding Inc.	XS0614190550	N/A	1	24-nov.-11	29-nov.-12	18,278,579.43	0.0000%	0.495%
CitiGroup Funding Inc.	XS0815583884	N/A	10,000,000	14-aug.-12	14-aug.-12	51,601,369.87	0.0000%	1.399%
CitiGroup Funding Inc.	XS0849717821	N/A	8,950,000	31-oct.-12	1-aug.-12	46,991,348.04	0.0000%	1.274%
CitiGroup Funding Inc.	XS0858166241	N/A	9,070,000	27-nov.-12	8-mai.-12	47,541,012.36	0.0000%	1.288%
DNB NOR BANK ASA	XS0301678644	N/A	27	27-iul.-10	24-mai.-12	5,498,098.27	0.2700%	0.149%
DNB NOR BANK ASA	XS0301678644	N/A	19	11-aug.-11	24-mai.-12	3,963,520.61	0.1900%	0.107%
Erste Bank	XS0489551779	N/A	206	11-mar.-10	18-iun.-12	21,611,770.41	100.0000%	0.586%
Erste Bank	XS0752418367	N/A	335	8-mar.-12	6-mai.-12	35,167,094.82	0.0000%	0.953%
Erste Bank	XS0811442499	N/A	447,000	7-aug.-12	7-aug.-12	46,221,208.35	0.0000%	1.253%
Erste Bank	XS0850057828	N/A	458	12-nov.-12	12-nov.-12	46,333,287.67	0.0000%	1.256%
Erste Bank	XS0850061697	N/A	458	12-nov.-12	12-nov.-12	46,330,150.69	0.0000%	1.256%
European Investment Bank	XS0415604288	N/A	463	15-mai.-09	16-mar.-12	5,154,843.00	0.0154%	0.140%
European Investment Bank	XS0415604288	N/A	500	9-dec.-09	16-mar.-12	5,933,995.03	0.0166%	0.161%
European Investment Bank	XS0415604288	N/A	500	30-dec.-09	16-mar.-12	5,803,086.20	0.0166%	0.157%
European Investment Bank	XS0415604288	N/A	41	19-oct.-11	16-mar.-12	517,236.26	0.0014%	0.014%
HVB	XS0454824995	N/A	3	1-oct.-09	19-aug.-12	1,561,304.79	0.0000%	0.042%
HVB	XS0487304932	N/A	22	18-feb.-10	20-apr.-12	11,717,501.37	0.1048%	0.318%
HVB	XS0509319272	N/A	50	14-mai.-10	18-mar.-12	26,850,787.67	100.0000%	0.728%
International Personal Finance plc	XS0587014241	N/A	9	10-feb.-11	10-feb.-12	4,980,983.61	0.0060%	0.135%
International Personal Finance plc	XS0587014241	N/A	3	10-feb.-11	10-feb.-12	1,660,327.87	0.0020%	0.045%

KBC IFIMA NV	XS0438323874	N/A	9	22-iul.-09	22-iul.-12	4,727,083.56	12.6761%	0.128%
KBC IFIMA NV	XS0438323874	N/A	5	13-apr.-10	22-iul.-12	2,759,087.55	7.0423%	0.075%
KBC IFIMA NV	XS0446546367	N/A	18	27-aug.-09	27-aug.-12	9,320,979.45	0.2211%	0.253%
KBC IFIMA NV	XS0446546367	N/A	20	18-dec.-09	27-aug.-12	10,390,542.84	0.2457%	0.282%
KBC IFIMA NV	XS0483176342	N/A	4	30-apr.-10	12-feb.-12	1,092,349.96	1.2500%	0.030%
Lloyds TSB Bank PLC	XS0483065271	N/A	67	3-feb.-10	3-feb.-12	18,129,197.75	13.6179%	0.491%
Lloyds TSB Bank PLC	XS0483065271	N/A	40	30-iun.-10	3-feb.-12	10,933,837.18	8.1301%	0.296%
Lloyds TSB Bank PLC	XS0483065271	N/A	10	23-mar.-11	3-feb.-12	2,831,143.94	2.0325%	0.077%
National Grid Gas plc	XS0359313763	N/A	1	8-mai.-08	6-mai.-12	528,273.97	0.0000%	0.014%
Nomura International PLC	XS0555680908	N/A	37	18-nov.-10	20-dec.-12	18,555,956.16	0.0246%	0.503%
Nomura International PLC	XS0555680908	N/A	60	18-nov.-10	20-dec.-12	30,090,739.73	0.0399%	0.816%
Novus Capital PLC	XS0810187822	N/A	100	10-aug.-12	10-aug.-12	51,688,006.43	0.0000%	1.401%
Royal Bank of Scotland	XS0383926549	N/A	25	4-sep.-08	4-sep.-12	5,159,427.40	14.2857%	0.140%
Royal Bank of Scotland	XS0431114007	N/A	8	28-mai.-09	28-mai.-12	2,131,397.26	0.3048%	0.058%
Royal Bank of Scotland	XS0431114007	N/A	2	19-oct.-11	28-mai.-12	546,134.12	0.0762%	0.015%
Royal Bank of Scotland	XS0460428328	N/A	44	3-nov.-09	3-nov.-12	11,186,698.63	1.3350%	0.303%
Royal Bank of Scotland	XS0460428328	N/A	5	30-dec.-11	3-nov.-12	1,393,728.80	0.1517%	0.038%
Royal Bank of Scotland	XS0480132108	N/A	29	29-ian.-10	29-ian.-12	7,872,668.03	6.7442%	0.213%
Royal Bank of Scotland	XS0480132108	N/A	20	29-ian.-10	29-ian.-12	5,463,258.98	4.6512%	0.148%
Royal Bank of Scotland	XS0480132108	N/A	10	14-apr.-10	29-ian.-12	2,967,139.46	2.3256%	0.080%

Royal Bank of Scotland	XS0480132108	N/A	5	10-iun.-10	29-ian.-12	1,450,766.57	1.1628%	0.039%
Royal Bank of Scotland	XS0480132108	N/A	34	24-dec.-10	29-ian.-12	9,725,453.31	7.9070%	0.264%
Unicredit Bank AG	XS0825415861	N/A	100	11-sep.-12	11-sep.-12	51,495,890.51	0.0000%	1.396%
Unicredit International Bank	XS0752250919	N/A	8	8-mar.-12	8-mar.-12	4,262,136.99	0.0000%	0.116%
Unicredit International Bank	XS0801351577	N/A	60	11-iul.-12	11-iul.-12	31,141,249.31	0.0000%	0.844%
TOTAL						799,686,469.48		21.674%

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	Curs valutar BNR/EUR/RON	Valoare totală	Pondere în total obligațiuni emitent	Pondere în activul total al OPC
						lei	lei	%	%
Novus Capital PLC	XS0858301558	N/A	50	10-dec.-12	10-dec.-12	4.4287	22,202,992.86	0.0000%	0.602%
Unicredit International Bank	XS0749346929	N/A	70	8-mar.-12	8-mar.-12	4.4287	32,533,115.25	0.0000%	0.882%
Unicredit International Bank	XS0801857409	N/A	89	19-iul.-12	19-iul.-12	4.4287	40,544,763.06	0.0000%	1.099%
TOTAL							95,280,871.17		2.582%

2.3. Obligațiuni corporative admise la tranzacționare, denumite în USD

Emitent	Cod ISIN	Data ultimei ședințe în care s-a tranzacționat	Nr. obligațiuni deținute	Data achiziție	Data cupon	Curs valutar BNR USD/RO N	Valoare totală	Pondere în total obligațiuni emitent	Pondere în activul total al OPC
						lei	lei	%	%
Erste Bank	XS0836299320	N/A	10,000	2-oct.-12	2-oct.-12	3.3575	34,112,990.37	0.0000%	0.925%
Erste Bank	XS0836299320	N/A	4,780	15-oct.-12	2-oct.-12	3.3575	16,306,009.40	0.0000%	0.442%
MAGYAR EXPORT-IMPORT BANK	XS0864511588	N/A	750	12-dec.-12	12-dec.-12	3.3575	2,497,795.13	0.0000%	0.068%
TOTAL							52,916,794.90		1.434%

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 achiziție	Data cupon	Curs valutar BNR EUR/RO N	Valoare totală	Pondere în total obligațiuni emitent	Pondere în activul total al OPC
						lei	lei	%	%
Ministerul Economiei și Finanțelor	XS0371163600	N/A	1,000	28-dec.-11	18-iun.-12	4.4287	4,554,184.15	0.1332%	0.123%
Ministerul Economiei și Finanțelor	XS0371163600	N/A	1,000	28-dec.-11	18-iun.-12	4.4287	4,570,060.22	0.1332%	0.124%
Ministerul Economiei și Finanțelor	XS0371163600	N/A	1,500	28-dec.-11	18-iun.-12	4.4287	6,855,090.30	0.1997%	0.186%
Ministerul Economiei și Finanțelor	XS0371163600	N/A	387	12-ian.-12	18-iun.-12	4.4287	1,771,852.19	0.0515%	0.048%
Ministerul Economiei și Finanțelor	XS0371163600	N/A	5,000	12-ian.-12	18-iun.-12	4.4287	22,914,703.40	0.6658%	0.621%
Ministerul Economiei și Finanțelor	XS0371163600	N/A	2,000	12-ian.-12	18-iun.-12	4.4287	9,186,933.99	0.2663%	0.249%
Ministerul Economiei și Finanțelor	XS0371163600	N/A	5,000	17-ian.-12	18-iun.-12	4.4287	22,849,703.43	0.6658%	0.619%
Ministerul Economiei și Finanțelor	XS0371163600	N/A	75	15-mar.-12	18-iun.-12	4.4287	360,264.43	0.0100%	0.010%
Ministerul Economiei și Finanțelor	XS0371163600	N/A	600	24-iul.-12	18-iun.-12	4.4287	2,888,128.27	0.0799%	0.078%
Ministerul Economiei și Finanțelor	XS0371163600	N/A	500	24-iul.-12	18-iun.-12	4.4287	2,404,724.63	0.0666%	0.065%

Ministerul Economiei și Finanțelor	XS0371163600	N/A	1,000	24-iul.-12	18-iun.-12	4.4287	4,817,644.93	0.1332%	0.131%
Ministerul Economiei și Finanțelor	XS0371163600	N/A	5,000	24-iul.-12	18-iun.-12	4.4287	24,088,224.59	0.6658%	0.653%
Ministerul Economiei și Finanțelor	XS0371163600	N/A	800	24-iul.-12	18-iun.-12	4.4287	3,831,168.09	0.1065%	0.104%
Ministerul Economiei și Finanțelor	XS0371163600	N/A	3,000	31-iul.-12	18-iun.-12	4.4287	14,538,469.84	0.3995%	0.394%
Ministerul Economiei și Finanțelor	XS0371163600	N/A	3,000	2-aug.-12	18-iun.-12	4.4287	14,616,359.22	0.3995%	0.396%
Ministerul Economiei și Finanțelor	XS0371163600	N/A	5,000	6-aug.-12	18-iun.-12	4.4287	24,105,619.37	0.6658%	0.653%
Ministerul Economiei și Finanțelor	XS0371163600	N/A	2,500	11-sep.-12	18-iun.-12	4.4287	12,279,622.61	0.3329%	0.333%
Ministerul Economiei și Finanțelor	XS0371163600	N/A	3,000	11-sep.-12	18-iun.-12	4.4287	14,645,351.91	0.3995%	0.397%
Ministerul Economiei și Finanțelor	XS0371163600	N/A	5,000	11-sep.-12	18-iun.-12	4.4287	24,466,576.01	0.6658%	0.663%
Ministerul Economiei și Finanțelor	XS0371163600	N/A	3,000	11-sep.-12	18-iun.-12	4.4287	14,703,217.74	0.3995%	0.398%
Ministerul Economiei și Finanțelor	XS0371163600	N/A	11,000	11-sep.-12	18-iun.-12	4.4287	54,145,651.76	1.4647%	1.467%
Ministerul Economiei și Finanțelor	XS0371163600	N/A	3,000	11-sep.-12	18-iun.-12	4.4287	14,657,931.44	0.3995%	0.397%
Ministerul Economiei și Finanțelor	XS0371163600	N/A	3,000	11-sep.-12	18-iun.-12	4.4287	14,648,496.80	0.3995%	0.397%
Ministerul Economiei și Finanțelor	XS0371163600	N/A	3,000	11-sep.-12	18-iun.-12	4.4287	14,616,041.62	0.3995%	0.396%
Ministerul Economiei și Finanțelor	XS0371163600	N/A	5,000	11-sep.-12	18-iun.-12	4.4287	24,524,232.17	0.6658%	0.665%
Ministerul Economiei și Finanțelor	XS0371163600	N/A	5,000	11-sep.-12	18-iun.-12	4.4287	24,503,266.29	0.6658%	0.664%
Ministerul Economiei și Finanțelor	XS0371163600	N/A	500	12-sep.-12	18-iun.-12	4.4287	2,461,944.44	0.0666%	0.067%
Ministerul Economiei și Finanțelor	XS0371163600	N/A	3,000	25-sep.-12	18-iun.-12	4.4287	14,828,620.94	0.3995%	0.402%
Ministerul Economiei și Finanțelor	XS0371163600	N/A	10,000	23-oct.-12	18-iun.-12	4.4287	51,081,849.76	1.3316%	1.384%
Ministerul Economiei și Finanțelor	XS0371163600	N/A	5,000	24-oct.-12	18-iun.-12	4.4287	25,488,687.96	0.6658%	0.691%
Ministerul Economiei și Finanțelor	XS0638742485	N/A	2,000	20-iul.-12	17-iun.-12	4.4287	9,282,001.04	0.0000%	0.252%
Ministerul Economiei și Finanțelor	XS0638742485	N/A	2,000	24-iul.-12	17-iun.-12	4.4287	9,247,133.33	0.0000%	0.251%
Ministerul Economiei și Finanțelor	XS0638742485	N/A	1,000	25-iul.-12	17-iun.-12	4.4287	4,623,614.95	0.0000%	0.125%
Ministerul Economiei și Finanțelor	XS0638742485	N/A	7,970	27-iul.-12	17-iun.-12	4.4287	36,929,413.15	0.0000%	1.001%
Ministerul Economiei și Finanțelor	XS0638742485	N/A	40	16-aug.-12	17-iun.-12	4.4287	185,387.07	0.0000%	0.005%
Ministerul Economiei și Finanțelor	XS0852474336	N/A	12,000	7-nov.-12	7-nov.-12	4.4287	53,039,224.94	0.0000%	1.438%
Ministerul Economiei și Finanțelor	XS0852474336	N/A	2,000	9-nov.-12	7-nov.-12	4.4287	8,835,729.57	0.0000%	0.239%
Ministerul Economiei și Finanțelor	XS0852474336	N/A	5,000	20-nov.-12	7-nov.-12	4.4287	22,306,163.74	0.0000%	0.605%
Ministerul Economiei și Finanțelor	XS0852474336	N/A	2,000	27-dec.-12	7-nov.-12	4.4287	9,435,169.67	0.0000%	0.256%

Republic of Hungary	XS0441511200	N/A	5,000	27-sep.-12	28-iul.-12	4.4287	23,516,609.20	0.0000%	0.637%
Republic of Hungary	XS0625388136	N/A	1,500	11-mai.-11	11-ian.-12	4.4287	7,033,351.85	0.0000%	0.191%
TOTAL							655,838,421.01		17.775%

3.2. Obligațiuni admise la tranzacționare emise de administrația publică centrală, denumite în USD

Emitent	Cod ISIN	Data ultimei ședințe în care s-a tranzacționat	Nr. obligațiuni deținute	Data achiziție	Data cupon	Curs valutar BNR USD/RON	Valoare totală	Pondere în total obligațiuni emitent	Pondere în activul total al OPC
						lei	lei	%	%
Ministerul Economiei și Finanțelor	US77586TAA43	N/A	1,880	18-mai.-12	7-aug.-12	3.3575	13,378,075.48	0.0000%	0.363%
Ministerul Economiei și Finanțelor	US77586TAA43	N/A	1,000	22-mai.-12	7-aug.-12	3.3575	7,039,494.70	0.0000%	0.191%
Ministerul Economiei și Finanțelor	US77586TAA43	N/A	500	22-mai.-12	7-aug.-12	3.3575	3,518,803.69	0.0000%	0.095%
Ministerul Economiei și Finanțelor	US77586TAA43	N/A	500	18-mai.-12	7-aug.-12	3.3575	3,518,723.99	0.0000%	0.095%
Ministerul Economiei și Finanțelor	US77586TAA43	N/A	1,500	22-mai.-12	7-aug.-12	3.3575	10,395,989.19	0.0000%	0.282%
Ministerul Economiei și Finanțelor	US77586TAA43	N/A	5,000	24-iul.-12	7-aug.-12	3.3575	36,177,560.14	0.0000%	0.981%
Ministerul Economiei și Finanțelor	US77586TAA43	N/A	528	30-iul.-12	7-aug.-12	3.3575	3,755,449.00	0.0000%	0.102%
Republic of Hungary	US445545AC05	N/A	4,800	27-sep.-12	3-aug.-12	3.3575	16,594,730.19	0.0000%	0.450%
Republic of Poland	US731011AT95	N/A	2,000	17-sep.-12	17-sep.-12	3.3575	6,672,653.39	0.0000%	0.181%
TOTAL							101,051,479.77		2.739%

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

1. Obligațiuni neadmise la tranzacționare, denominate în EUR

Emitent	Nr. obligațiuni deținute	Data achiziție	Data cupon	Data scadența cupon	Valoare inițială	Pondere în activul total al OPC
					EUR	%
RO1013DBE014	40	12-ian.-12	29-nov.-12	29-nov.-13	1,978,761.02	0.240%
RO1013DBE014	100	12-mar.-12	29-nov.-12	29-nov.-13	5,019,322.75	0.604%
RO1013DBE014	100	31-mai.-12	29-nov.-12	29-nov.-13	5,027,352.29	0.605%
RO1013DBE014	100	18-iun.-12	29-nov.-12	29-nov.-13	5,025,064.93	0.604%
RO1013DBE014	40	20-iun.-12	29-nov.-12	29-nov.-13	2,012,761.38	0.242%
RO1115DBE025	200	19-mar.-12	29-iul.-12	29-iul.-13	9,967,084.49	1.221%
RO1115DBE025	100	15-mar.-12	29-iul.-12	29-iul.-13	4,983,480.73	0.611%
RO1115DBE025	70	9-mai.-12	29-iul.-12	29-iul.-13	3,521,000.00	0.431%
RO1115DBE025	80	9-mai.-12	29-iul.-12	29-iul.-13	4,034,600.00	0.493%
RO1115DBE025	50	14-mai.-12	29-iul.-12	29-iul.-13	2,528,969.09	0.309%
RO1115DBE025	40	16-nov.-12	29-iul.-12	29-iul.-13	2,048,580.91	0.250%
RO1114DBE010	30	6-mai.-11	6-mai.-12	6-mai.-13	1,483,635.00	0.184%
RO1114DBE010	30	6-mai.-11	6-mai.-12	6-mai.-13	1,484,037.00	0.185%
RO1114DBE010	30	13-mai.-11	6-mai.-12	6-mai.-13	1,486,932.50	0.185%
RO1114DBE010	30	13-mai.-11	6-mai.-12	6-mai.-13	1,486,932.50	0.185%
RO1114DBE010	40	16-iun.-11	6-mai.-12	6-mai.-13	1,981,338.94	0.246%
RO1114DBE010	40	5-iul.-11	6-mai.-12	6-mai.-13	1,986,734.38	0.246%
RO1114DBE010	20	5-aug.-11	6-mai.-12	6-mai.-13	991,740.00	0.123%
RO1114DBE010	40	5-aug.-11	6-mai.-12	6-mai.-13	1,983,480.00	0.246%
RO1114DBE010	200	24-ian.-12	6-mai.-12	6-mai.-13	9,809,153.46	1.222%
RO1114DBE010	100	29-feb.-12	6-mai.-12	6-mai.-13	4,968,805.40	0.616%
RO1114DBE010	300	2-mar.-12	6-mai.-12	6-mai.-13	14,855,410.49	1.843%

RO1114DBE010	100	8-mar.-12	6-mai.-12	6-mai.-13	4,994,282.17	0.617%
RO1114DBE010	14	12-mar.-12	6-mai.-12	6-mai.-13	699,911.02	0.086%
RO1114DBE010	100	15-mar.-12	6-mai.-12	6-mai.-13	5,009,419.10	0.619%
RO1114DBE010	100	20-nov.-12	6-mai.-12	6-mai.-13	5,076,010.21	0.626%
TOTAL						12.840%

IX. Disponibil în conturi curente și numerar

1. Disponibil în conturi curente și numerar, denumite în RON

Denumire bancă	Valoare curentă	Pondere în activul total al OPC
	lei	%
Piraeus Bank România SA	473.96	0.000%
Pro Credit Bank	674.72	0.000%
Millennium Bank	403.40	0.000%
Raiffeisen Bank	541.03	0.000%
Banca Comercială Română	10,000.00	0.000%
MARFIN BANK ROMANIA	139.81	0.000%
OTP BANK ROMANIA S.A.	553.96	0.000%
Banca Româneasca	158.51	0.000%
RBS BANK ROMANIA SRL	78.11	0.000%
Volksbank România S.A.	2,347.74	0.000%
ING Bank N.V. Sucursala România	1,273,907.30	0.035%
Alpha Bank	802.51	0.000%
Pro Credit Bank	762.34	0.000%

Raiffeisen Bank	365.33	0.000%
Banca Transilvania	59.85	0.000%
Piraeus Bank România SA	2,230.14	0.000%
BRD - GSG	3,669.00	0.000%
Banca Comercială Română	25,636.87	0.001%
MARFIN BANK ROMANIA	476.90	0.000%
Banca Românească	47.85	0.000%
RBS BANK ROMANIA SRL	18.43	0.000%
Alpha Bank	1,921.41	0.000%
Banca Italo Romena SpA	7.93	0.000%
INTESA SANPAOLO BANK	1,596.31	0.000%
UniCredit Tiriac Bank SA	167.28	0.000%
BANC POST	424.52	0.000%
CEC Bank	2,583.90	0.000%
INTESA SANPAOLO BANK	161.71	0.000%
Emporiki Bank - România SA	999.45	0.000%
UniCredit Tiriac Bank SA	999.25	0.000%
Citibank Europe plc Sucursala România	40,861.85	0.001%
Banca Transilvania	592.87	0.000%
BRD - GSG	606.47	0.000%
TOTAL	1,374,270.71	0.037%

2. Disponibil în conturi curente și numerar, denuminate în EUR

Denumire bancă	Valoare curentă	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare actualizată	Pondere în activul total al OPC
	EUR	lei	lei	%
Banca Comercială Română	460.42	4.4287	2,039.07	0.000%
Citibank Europe plc Sucursala România	687.80	4.4287	3,046.08	0.000%
TOTAL			5,085.15	0.000%

3. Disponibil în conturi curente și numerar, denuminate în USD

Denumire bancă	Valoare curentă	Curs valutar BNR USD/RON	Valoare actualizată	Pondere în activul total al OPC
	USD	lei	lei	%
Banca Comercială Romană	569.45	3.3575	1,911.92	0.000%
TOTAL			1,911.92	0.000%

X. Depozite bancare

1.1. Depozite bancare constituite la instituții de credit din România, denuminate în RON

Denumire bancă	Data constituirii	Data scadenței	Valoare inițială	Creștere zilnică	Dobânda cumulată
			lei	lei	lei
Banca Italo Romena SpA	17-ian.-12	15-ian.-13	17,801,610.00	3,706.64	1,297,322.81
UniCredit Tiriac Bank SA	7-dec.-12	8-ian.-13	46,000,000.00	8,688.89	217,222.22

UniCredit Tiriac Bank SA	11-dec.-12	29-ian.-13	50,000,000.00	9,444.44	198,333.33
UniCredit Tiriac Bank SA	19-nov.-12	22-ian.-13	50,000,000.00	9,930.56	427,013.89
UniCredit Tiriac Bank SA	23-nov.-12	24-ian.-13	40,000,000.00	7,944.44	309,833.33
UniCredit Tiriac Bank SA	26-nov.-12	29-ian.-13	49,400,000.00	9,811.39	353,210.00
Banca Italo Romena SpA	1-nov.-12	8-ian.-13	38,344,600.00	7,091.12	432,558.60
Banca Italo Romena SpA	19-nov.-12	19-feb.-13	24,765,000.00	4,817.30	207,143.96
Banca Italo Romena SpA	19-nov.-12	19-mar.-13	40,000,000.00	7,780.82	334,575.34
MARFIN BANK ROMANIA	27-dec.-12	3-ian.-13	15,530,000.00	3,127.57	15,637.85
Millennium Bank	4-dec.-12	5-feb.-13	23,613,700.00	4,361.98	122,135.30
Millennium Bank	4-dec.-12	5-mar.-13	20,000,000.00	3,750.00	105,000.00
Millennium Bank	6-dec.-12	7-mar.-13	19,556,500.00	3,666.84	95,337.94
Millennium Bank	11-dec.-12	12-mar.-13	29,006,000.00	5,438.63	114,211.13
Millennium Bank	13-nov.-12	15-ian.-13	15,427,400.00	2,892.64	141,739.24
OTP BANK ROMANIA S.A.	9-oct.-12	8-ian.-13	15,000,000.00	2,589.04	217,479.45
OTP BANK ROMANIA S.A.	9-oct.-12	8-ian.-13	16,647,900.00	2,873.47	241,371.74
OTP BANK ROMANIA S.A.	11-dec.-12	11-ian.-13	20,213,000.00	3,765.71	79,079.90
OTP BANK ROMANIA S.A.	11-dec.-12	12-feb.-13	30,000,000.00	5,671.23	119,095.89
OTP BANK ROMANIA S.A.	18-dec.-12	19-mar.-13	8,251,000.00	1,469.36	20,570.99
OTP BANK ROMANIA S.A.	29-nov.-12	10-ian.-13	46,645,000.00	8,753.92	288,879.51
Banca Comerciala Romana	31-dec.-12	1-ian.-13	14,924,741.45	2,363.08	2,363.08
Piraeus Bank România SA	4-dec.-12	5-feb.-13	28,349,000.00	5,709.17	159,856.86
Piraeus Bank România SA	13-dec.-12	14-feb.-13	30,000,000.00	6,166.67	117,166.67
Piraeus Bank România SA	18-dec.-12	19-feb.-13	6,152,000.00	1,247.49	17,464.84
Piraeus Bank România SA	27-nov.-12	29-ian.-13	34,702,000.00	6,988.60	244,600.90
Banca Transilvania	12-iul.-12	10-ian.-13	25,000,000.00	4,166.67	720,833.33
Banca Transilvania	20-nov.-12	21-feb.-13	52,045,000.00	9,397.01	394,674.58
Banca Transilvania	22-nov.-12	21-feb.-13	16,918,500.00	3,054.73	122,189.17
Banca Transilvania	27-nov.-12	28-mai.-13	7,287,000.00	1,335.95	46,758.25
Banca Transilvania	27-dec.-12	27-iun.-13	38,084,000.00	6,982.07	34,910.33

Banca Transilvania	28-dec.-12	27-iun.-13	20,000,000.00	3,666.67	14,666.67
Banca Transilvania	29-nov.-12	30-mai.-13	28,129,500.00	5,157.08	170,183.48
Volksbank România S.A.	8-nov.-12	8-ian.-13	35,000,000.00	7,095.89	383,178.08
Volksbank România S.A.	12-dec.-12	12-feb.-13	15,407,500.00	2,954.86	59,097.26
Volksbank România S.A.	27-nov.-12	29-ian.-13	20,356,000.00	3,903.89	136,636.16
TOTAL					

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

Denumire bancă	Data constituirii	Data scadenței	Valoare inițială	Creștere zilnică	Dobânda cumulată
			EUR	EUR	EUR
Banca Comercială Română	31-dec.-12	1-ian.-13	70,637.32	0.20	0.20
TOTAL					

XII. Instrumente financiare derivate negociate în afara piețelor reglementate

1. Contracte forward fara livrare (NDF) EUR/RON

Contraparte	Cantitate	Tip contract	Data achiziției	Data scadenței	Preț de exercitare
ING Bank N.V. Sucursala România	1,550,000	vânzare	13-iul.-12	15-ian.-13	4.6585
ING Bank N.V. Sucursala România	1,050,000	vânzare	17-oct.-12	17-ian.-13	4.6380
BRD - GSG	1,300,000	vânzare	17-ian.-12	22-ian.-13	4.4760
ING Bank N.V. Sucursala România	5,000,000	vânzare	23-oct.-12	23-ian.-13	4.6340
ING Bank N.V. Sucursala România	11,800,000	vânzare	24-oct.-12	24-ian.-13	4.6300
ING Bank N.V. Sucursala România	3,000,000	vânzare	5-nov.-12	5-feb.-13	4.5785

ING Bank N.V. Sucursala România	1,500,000	vânzare	7-feb.-12	7-feb.-13	4.4720
BRD - GSG	3,100,000	vânzare	8-feb.-12	11-feb.-13	4.4665
ING Bank N.V. Sucursala România	4,188,000	vânzare	8-nov.-12	11-feb.-13	4.5785
Citibank Europe plc Sucursala România	2,105,000	vânzare	12-nov.-12	12-feb.-13	4.5830
ING Bank N.V. Sucursala România	10,000,000	vânzare	12-nov.-12	12-feb.-13	4.5880
ING Bank N.V. Sucursala România	4,617,500	vânzare	14-nov.-12	15-feb.-13	4.6010
ING Bank N.V. Sucursala România	9,500,000	vânzare	15-nov.-12	15-feb.-13	4.6045
Citibank Europe plc Sucursala România	2,140,000	vânzare	20-nov.-12	21-feb.-13	4.5905
Citibank Europe plc Sucursala România	3,135,000	vânzare	23-nov.-12	25-feb.-13	4.5955
ING Bank N.V. Sucursala România	5,000,000	vânzare	23-nov.-12	25-feb.-13	4.5950
ING Bank N.V. Sucursala România	1,600,000	vânzare	29-feb.-12	28-feb.-13	4.4640
ING Bank N.V. Sucursala România	450,000	vânzare	29-feb.-12	28-feb.-13	4.4640
ING Bank N.V. Sucursala România	5,000,000	vânzare	3-dec.-12	1-mar.-13	4.5810
ING Bank N.V. Sucursala România	2,500,000	vânzare	9-mar.-12	11-mar.-13	4.4620
Citibank Europe plc Sucursala România	5,000,000	vânzare	12-dec.-12	12-mar.-13	4.5825
ING Bank N.V. Sucursala România	680,000	vânzare	15-mar.-12	15-mar.-13	4.4790
ING Bank N.V. Sucursala România	3,000,000	vânzare	19-mar.-12	19-mar.-13	4.4885
ING Bank N.V. Sucursala România	7,470,000	vânzare	19-dec.-12	19-mar.-13	4.5190
ING Bank N.V. Sucursala România	6,300,000	vânzare	22-mar.-12	22-mar.-13	4.4900
ING Bank N.V. Sucursala România	14,800,000	vânzare	21-dec.-12	25-mar.-13	4.5030
ING Bank N.V. Sucursala România	2,000,000	vânzare	28-mar.-12	26-mar.-13	4.4850
ING Bank N.V. Sucursala România	9,200,000	vânzare	27-dec.-12	26-mar.-13	4.4865
ING Bank N.V. Sucursala România	5,250,000	vânzare	28-dec.-12	1-apr.-13	4.4830
ING Bank N.V. Sucursala România	2,200,000	vânzare	4-apr.-12	8-apr.-13	4.4845
Erste Group Bank A.G.	7,367,500	vânzare	12-nov.-12	9-mai.-13	4.6400
Citibank Europe plc Sucursala România	1,000,000	vânzare	26-nov.-12	24-mai.-13	4.6460
ING Bank N.V. Sucursala România	2,000,000	vânzare	26-nov.-12	24-mai.-13	4.6485
ING Bank N.V. Sucursala România	3,075,000	vânzare	26-nov.-12	24-mai.-13	4.6487
Citibank Europe plc Sucursala România	10,225,000	vânzare	4-dec.-12	4-iun.-13	4.6495

Citibank Europe plc Sucursala România	2,000,000	vânzare	7-dec.-12	7-iun.-13	4.6500
Erste Group Bank A.G.	2,105,000	vânzare	29-iun.-11	19-aug.-13	4.4825
Citibank Europe plc Sucursala România	5,000,000	vânzare	15-nov.-12	15-nov.-13	4.7815
ING Bank N.V. Sucursala România	13,585,000	vânzare	12-ian.-12	27-nov.-13	4.6285
Erste Group Bank A.G.	5,225,000	vânzare	27-iun.-11	29-nov.-13	4.5420
Erste Group Bank A.G.	2,100,000	vânzare	10-iun.-11	29-nov.-13	4.4620
ING Bank N.V. Sucursala România	7,725,000	vânzare	18-dec.-12	18-dec.-13	4.6750
ING Bank N.V. Sucursala România	1,000,000	vânzare	9-ian.-12	9-ian.-14	4.6580
ING Bank N.V. Sucursala România	7,800,000	vânzare	12-ian.-12	15-ian.-14	4.6515
BRD - GSG	5,450,000	vânzare	24-ian.-12	27-ian.-14	4.6395
Erste Group Bank A.G.	2,090,000	vânzare	5-iul.-11	6-mai.-14	4.4960
Erste Group Bank A.G.	2,000,000	vânzare	16-iun.-11	6-mai.-14	4.6430
Erste Group Bank A.G.	7,000,000	vânzare	17-iun.-11	13-iun.-14	4.6449
Erste Group Bank A.G.	4,500,000	vânzare	17-iun.-11	13-iun.-14	4.6449
Erste Group Bank A.G.	3,200,000	vânzare	8-iul.-11	4-iul.-14	4.5435
Erste Group Bank A.G.	2,130,000	vânzare	11-iul.-11	4-iul.-14	4.6000
ING Bank N.V. Sucursala România	10,000,000	vânzare	11-sep.-12	11-sep.-14	4.9185
Citibank Europe plc Sucursala România	5,000,000	vânzare	18-dec.-12	18-dec.-14	4.8840
ING Bank N.V. Sucursala România	4,000,000	vânzare	17-ian.-12	15-ian.-15	4.7915
Erste Group Bank A.G.	1,000,000	vânzare	16-feb.-12	22-iun.-15	4.7760
Citibank Europe plc Sucursala România	15,000,000	vânzare	11-sep.-12	11-sep.-15	5.1420
TOTAL					

2. Contracte forward fara livrare (NDF) USD/RON

Contraparte	Cantitate	Tip contract	Data achiziției	Data scadenței	Preț de exercitare
Citibank Europe plc Sucursala România	2,120,000	vânzare	8-oct.-12	8-ian.-13	3.5625

Erste Group Bank A.G.	4,780,000	vânzare	15-oct.-12	11-ian.-13	3.5629
ING Bank N.V. Sucursala România	1,100,000	vânzare	31-iul.-12	31-ian.-13	3.8010
Citibank Europe plc Sucursala România	6,405,000	vânzare	23-nov.-12	25-feb.-13	3.5525
Citibank Europe plc Sucursala România	6,405,000	cumpărare	3-dec.-12	25-feb.-13	3.5130
ING Bank N.V. Sucursala România	3,100,000	vânzare	6-mar.-12	6-mar.-13	3.3860
ING Bank N.V. Sucursala România	5,300,000	vânzare	9-mar.-12	11-mar.-13	3.3640
ING Bank N.V. Sucursala România	5,000,000	vânzare	16-mar.-12	18-mar.-13	3.4235
ING Bank N.V. Sucursala România	4,890,000	vânzare	28-dec.-12	1-apr.-13	3.3995
Citibank Europe plc Sucursala România	10,000,000	vânzare	2-oct.-12	2-oct.-13	3.6445
ING Bank N.V. Sucursala România	2,000,000	vânzare	18-dec.-12	18-dec.-13	3.5285
TOTAL					

3. Contracte forward EUR/RON

Contraparte	Cantitate	Tip contract	Data achiziției	Data scadenței	Preț de exercitare
	EUR				lei
Citibank Europe plc Sucursala România	1,800,000	vânzare	8-oct.-12	8-ian.-13	4.6285
Citibank Europe plc Sucursala România	3,250,000	vânzare	27-ian.-12	31-ian.-13	4.4705
Citibank Europe plc Sucursala România	3,500,000	vânzare	27-ian.-12	31-ian.-13	4.4705
Citibank Europe plc Sucursala România	3,157,000	vânzare	3-feb.-12	7-feb.-13	4.4635
Citibank Europe plc Sucursala România	6,500,000	vânzare	3-feb.-12	7-feb.-13	4.4635
Citibank Europe plc Sucursala România	3,135,000	vânzare	13-nov.-12	13-feb.-13	4.5920
Citibank Europe plc Sucursala România	1,500,000	vânzare	13-feb.-12	15-feb.-13	4.4660
Citibank Europe plc Sucursala România	1,000,000	vânzare	14-feb.-12	19-feb.-13	4.4683
Citibank Europe plc Sucursala România	1,000,000	vânzare	17-feb.-12	21-feb.-13	4.4743
Citibank Europe plc Sucursala România	1,000,000	vânzare	6-sep.-12	11-mar.-13	4.5860
TOTAL					

4. Contracte forward USD/RON

Contraparte	Cantitate	Tip contract	Data achiziției	Data scadenței	Preț de exercitare
	USD				lei
Citibank Europe plc Sucursala România	2,000,000	vânzare	7-feb.-12	11-feb.-13	3.3945
TOTAL					

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 emise de administrația publică centrală

Seria emisiunii	Tipul de instrument	Nr. titluri deținute	Data achiziției	Data scadență	Valoare inițială
					lei
RO0914DBN049	REPO	2,341	13-dec.-12	14-feb.-13	-26,609,422.92
RO0914DBN049	REPO	159	13-dec.-12	14-feb.-13	-1,807,303.82
TOTAL					

Serie	Data ultimei ședințe în care s-a tranzacționat	Nr. obligațiuni deținute	Data achiziție	Data cupon	Data scadența cupon	Banca intermediară	Pondere în total obligațiuni emitent	Pondere în activul total al OPC
							%	%
RO0914DBN049		300	13-oct.-09	5-mar.-12	5-mar.-13	Citibank Europe plc Sucursala România	0.0000%	0.089%
RO0914DBN049		258	2-nov.-09	5-mar.-12	5-mar.-13	Citibank Europe plc Sucursala România	0.0000%	0.077%

RO0914DBN049		242	4-nov.-09	5-mar.-12	5-mar.-13	Citibank Europe plc Sucursala România	0.0000%	0.072%
RO0914DBN049		250	7-dec.-09	5-mar.-12	5-mar.-13	Citibank Europe plc Sucursala România	0.0000%	0.075%
RO0914DBN049		1,291	14-mai.-10	5-mar.-12	5-mar.-13	Citibank Europe plc Sucursala România	0.0000%	0.395%
RO0914DBN049		159	20-mai.-10	5-mar.-12	5-mar.-13	Citibank Europe plc Sucursala România	0.0000%	0.048%
TOTAL								0.756%

Emitent	Nr. obligațiuni deținute	Data achiziție	Data cupon	Data scadența cupon	Valoare inițială	Pondere în activul total al OPC
					RON	%
RO1213CTN023	3,000	23-oct.-12	18-ian.-12	16-ian.-13	29,591,270.70	0.811%
RO1213CTN023	2,000	22-oct.-12	18-ian.-12	16-ian.-13	19,724,352.20	0.541%
TOTAL						1.352%

XIV. Titluri de participare la OPCVM / AOPC

1. Titluri de participare denumite în RON

Denumire fond	Data ultimei ședințe în care s-a tranzacționat	Nr. unități de fond deținute	Valoare unitate de fond (VUAN)	Preț piață	Valoare totală
			lei	lei	lei
FDI ERSTE MONETAR	N/A	395,509.0000	10.2481	N/A	4,053,215.78
TOTAL					4,053,215.78

Evoluția activului net și a VUAN în ultimii 3 ani

	An T-2	An T-1	An T
Activ net	793,126,211.69	1,229,323,508.12	3,684,523,698.32
VUAN	14.2039	15.3092	16.4472