

**Raport anual privind activitatea
FDI Erste Monetar
în perioada 10.07.2012 – 31.12.2012**

„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 Erste Monetar la data de 31.12.2012 și evoluția acestuia în perioada 10.07.2012 – 31.12.2012.

Fondul deschis de investiții ERSTE Monetar, administrat de SAI ERSTE Asset Management, denumit în continuare Fondul, este autorizat de Comisia Națională a Valorilor Mobiliare, denumită în continuare Autoritatea, prin Decizia nr. 596/04.07.2012 și este înregistrat cu nr. CSC06FDIR/400079 în Registrul Autorității.

Fondul s-a constituit prin contract de societate civilă încheiat la data de 04.07.2012. Durata Fondului este nelimitată, neexistând o dată finală pentru achiziționarea sau răscumpărarea titlurilor de participare.

În conformitate cu reglementările în vigoare privind organismele de plasament colectiv monetare, precum și cu standardul European Fund and Asset Management Association – EFAMA, unde și Asociația Administratorilor de Fonduri este membră, ținând seama de politica de investiții prevăzută în Prospectul de emisiune, Fondul deschis de investiții ERSTE Monetar este un Fond de Piață Monetară, căruia îi sunt caracteristice scadențe medii ponderate și durate de viață medii ponderate mai lungi.

Fondul se adresează tuturor persoanelor fizice și juridice sau entităților fără personalitate juridică cu apetit redus de risc, care doresc obținerea unor câștiguri superioare mediei dobânzilor bancare la o 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 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 / 400028 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.

Motivația lansării fondului

Totul a început la Bruxelles, mai exact la **Autoritatea Europeană pentru Piețe și Valori Mobiliare**, care 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 făcută până pe 30 iunie 2012 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.

Astfel a fost autorizat fondul ERSTE Monetar pe 4 iulie 2012, care este un Fond de Piață Monetară căruia îi sunt caracteristice scadențe medii ponderate de cel mult 6 luni și durate de viață medii ponderate de cel mult 12 luni.

Pe parcursul întregului an am luat parte la o serie de conferințe de promovare a performanțelor fondurilor SAI ERSTE în București cât și în centrele economice importante din țară: Constanța, Sibiu, Iași. Au avut loc dezbateri interactive cu reprezentanți ai unor importante instituții financiare din România având ca invitați reprezentanți ai mediului de afaceri: directori generali, contabili și juriști. În continuarea acestui efort s-au efectuat numeroase vizite directe pentru a explica în special avantajele fondurilor monetare pentru trezorerii și economiști cu posibilitatea de a administra riscul de credit al depozitelor.

Fondurile monetare sunt alternativa optimă la depozitul la termen care implică costuri ridicate de administrare. Am accentuat faptul că Erste Monetar investește doar în instrumente de calitate (cele mai înalte calificative de la două agenții de rating) și la o lichiditate de 24 ore.

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

Inițiativele 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.

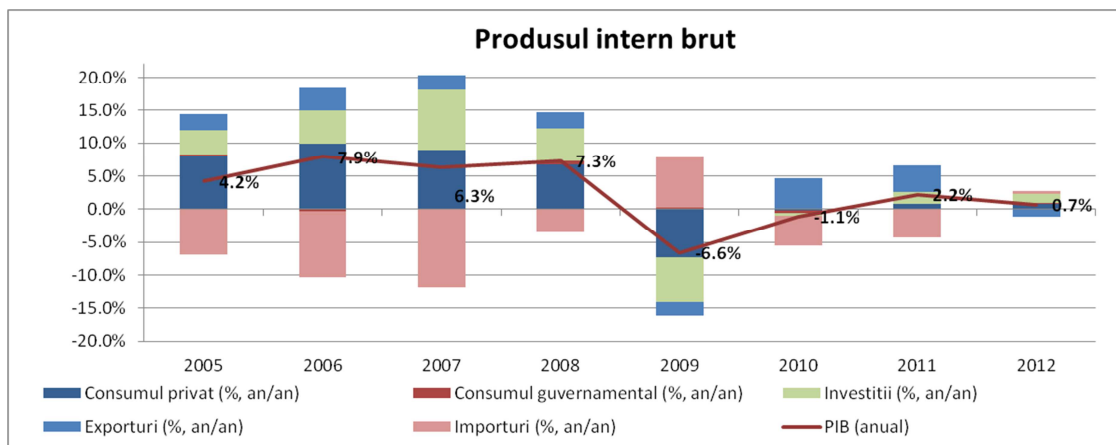
Ca urmare a lansării în anul 2011 a titlului “Agassi Open – Autobiografie”, Editura a lansat anul trecut împreună cu SAI ERSTE un titlu apreciat la nivel internațional mai ales de iubitorii sportului alb, autobiografia lui Rafael Nadal, “Rafa – Povestea mea”.

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 2012

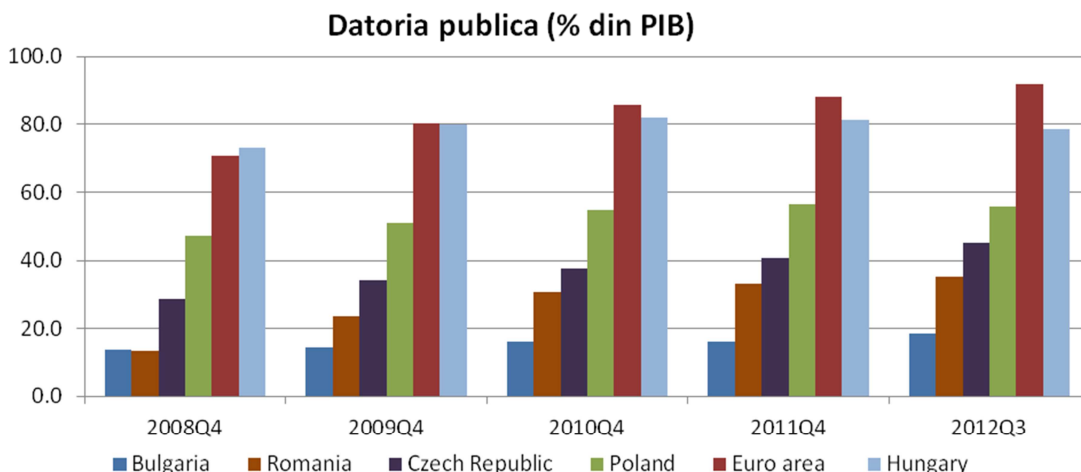
România a înregistrat o creștere economică modestă de +0,7% în 2012 (față de +2,2% în 2011), evoluția Produsului Intern Brut fiind afectată de recesiunea din zona euro ce a condus la contracția exporturilor cu 3,0% față de 2011, precum și de seceta prelungită ce a determinat o contracție semnificativă 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 stabiliza cheltuielile bugetare, investițiile în infrastructură au scăzut puternic în semestrul doi, astfel ca 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.



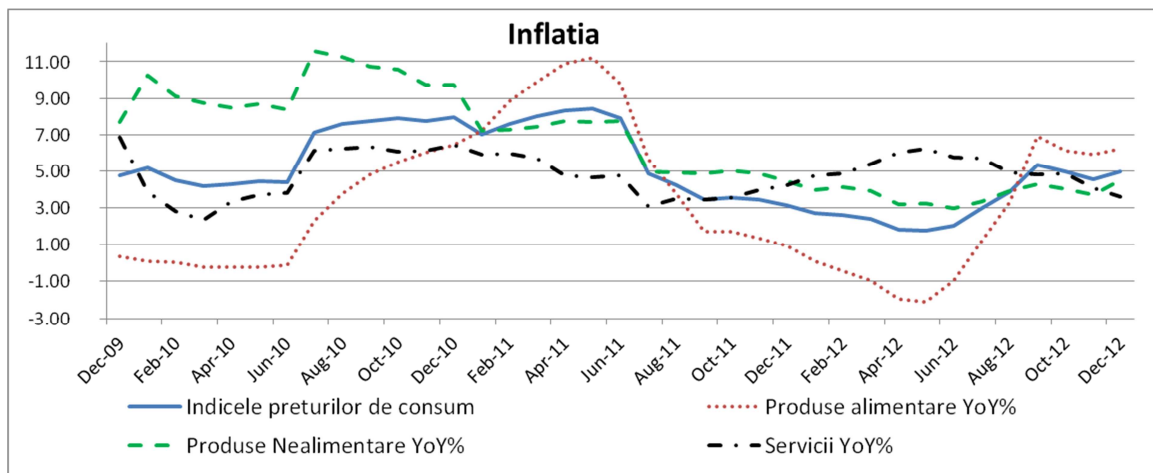
Bugetul general consolidat a marcat un deficit de 14,8 miliarde lei în 2012 sau 2,5% din PIB (pe metodologia cash), depășind astfel ținta de 2,25% din PIB agreată în acordul preventiv cu FMI/CE. Rezultatul a fost cauzat de factori tehnici (sistarea rambursărilor de la Comisia Europeană pentru fondurile 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.

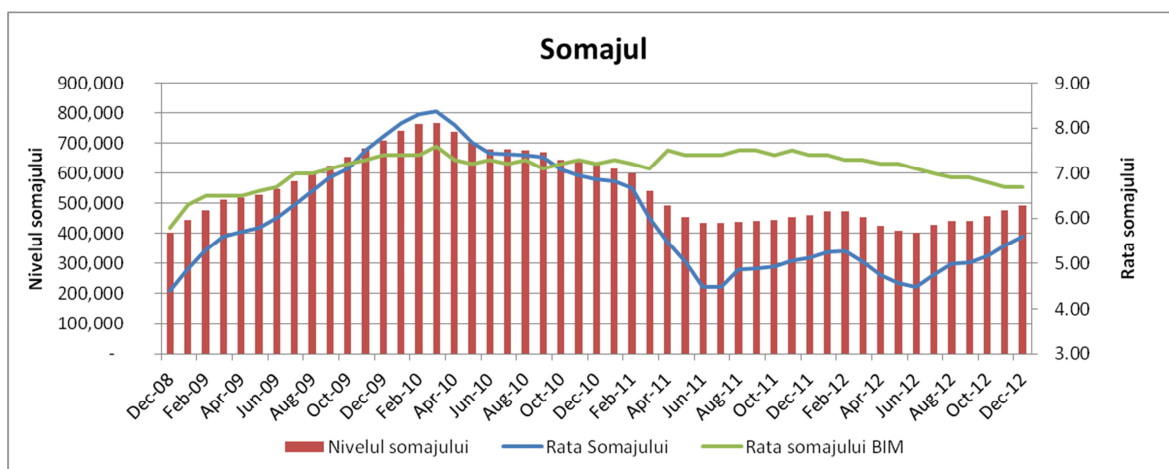


Inflația anuală măsurată prin indicele prețurilor de consum a avut oscilații semnificative în 2012, sub influența factorilor de natura ofertei precum și a efectului statistic de bază din anul anterior. Astfel, după ce rata inflației a scăzut sub 2% în T1, factori precum seceta puternică, deprecierea 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

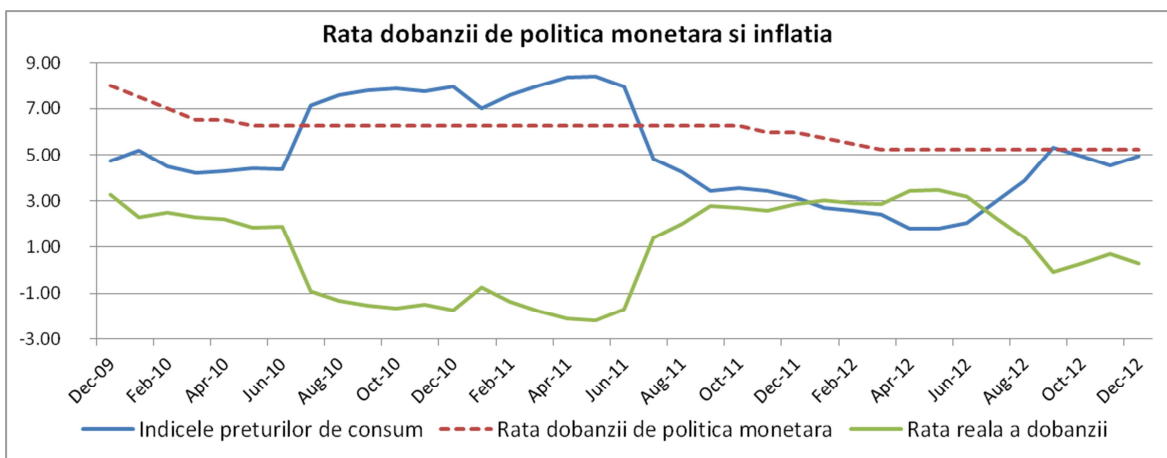
(ajutat de creșterile din sectorul public), însă a stagnat în termeni reali față de 2011. Această evoluție modestă a afectat în sens negativ și revenirea mai robustă a consumului privat.



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 indicii sau pentru piețe emergente și probabilitatea ridicată privind includerea și în indicii similar JP Morgan în viitorul apropiat.

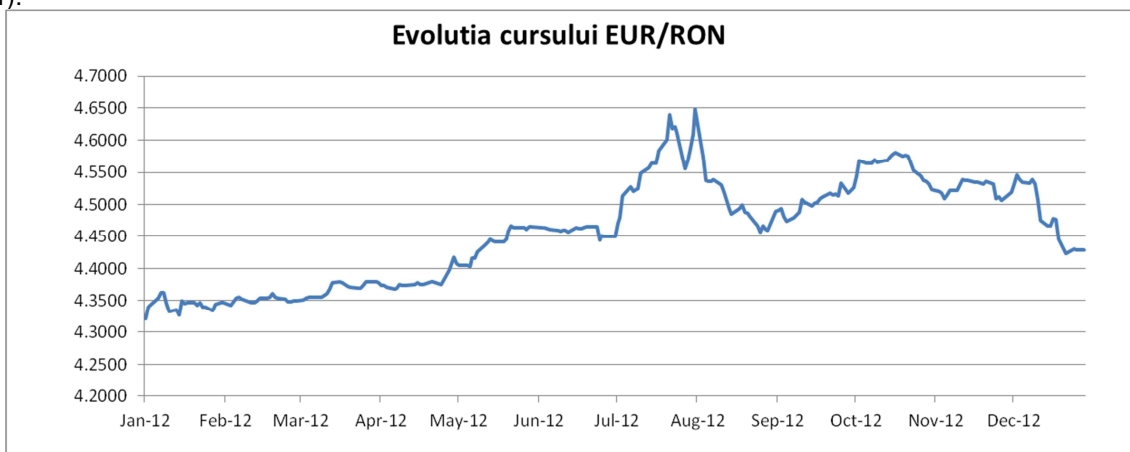
Datoria externă totală s-a menținut relativ constantă în 2012 și reprezintă 75,6% din PIB, cu o pondere majoritară a datoriei pe termen mediu și lung. Evoluția datoriei externe private a rămas constrânsă de fenomenul de dezintermediere financiară la nivel European, ce a determinat o reducere graduală 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 această tendință 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 politică 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 frecvența săptămânală, însă începând cu luna august a impus un plafon maxim pentru sumele oferite băncilor, ce a avut un efect pozitiv asupra leului.



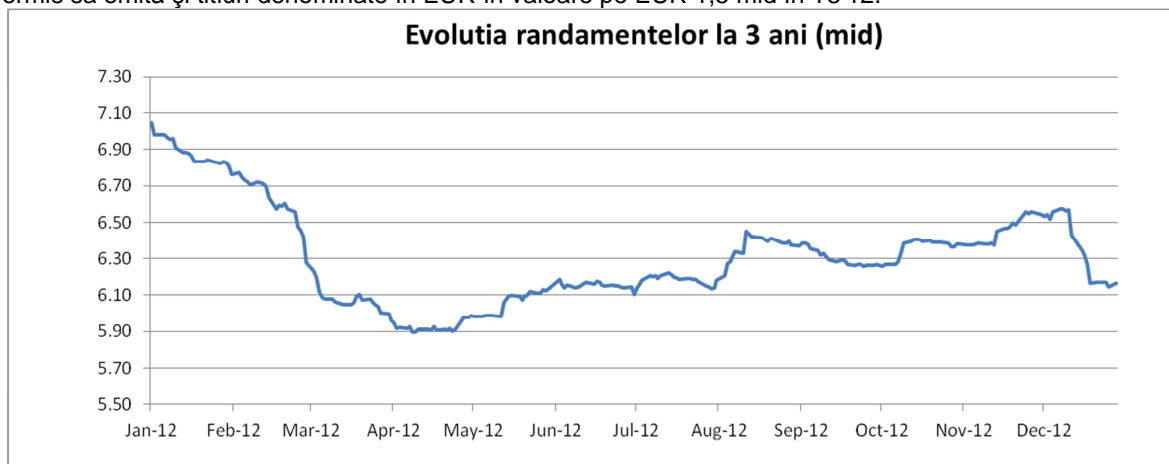
Mediul economic dificil a marcat și evoluția sistemului bancar, ce a înregistrat în 2012 o pierdere cumulată de RON 2,1 mld pe fondul creșterii provizioanelor cu 27% și a ratei creditelor neperformante până la 18,2% față de 14,3% în 2011. Incertitudinea privind revenirea economică, precum și procesul de deintermediere 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 valută 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 însa 3,0% fata de sfârșitul anului 2011).



În prima jumătate a anului, dobânzile practicate 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 volatilitate 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 denuminate 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 denuminate în USD în valoare de USD 2,25 mld, în timp ce contextul favorabil extern i-a permis să emită și titluri denuminate în EUR în valoare pe EUR 1,5 mld în T3'12.



3. Obiectivele Fondului Deschis de Investiții Erste Monetar

Conform prospectului de emisiune, obiectivul Fondului constă în mobilizarea de resurse financiare, printr-o ofertă publică continuă de titluri de participare, în vederea efectuării de plasamente în instrumente financiare pe piețele monetare și de capital, în condițiile unui grad redus de risc.

Fondul va efectua plasamente preponderent în instrumente ale pieței monetare, dar și în obligațiuni sau alte instrumente cu venit fix în scopul obținerii unor randamente superioare unui benchmark.

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

unde:

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

\prod

= Prods

N

= Numărul de zile calendaristice din an

4. Politica de investiții a fondului Erste Monetar

Politica de investiții a Fondului are ca obiectiv stabilitatea din punct de vedere al performanței și menținerea unui grad crescut de lichiditate, cu respectarea reglementărilor în vigoare.

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 ale pieței monetare și depozite bancare constituite la instituții de credit, în obligațiuni emise de entități supranaționale, de state membre și nemembre și de autorități publice ale acestora, dar și în obligațiuni sau alte instrumente cu venit fix ale unor emitenți corporativi cu grad de risc redus.

SAI ERSTE se va asigura că portofoliul Fondului are o scadență medie ponderată (WAM) de cel mult 6 luni și o durată de viață medie ponderată (WAL) de cel mult 12 luni, astfel cum acestea sunt definite de reglementările în vigoare privind organismele de plasament colectiv monetare:

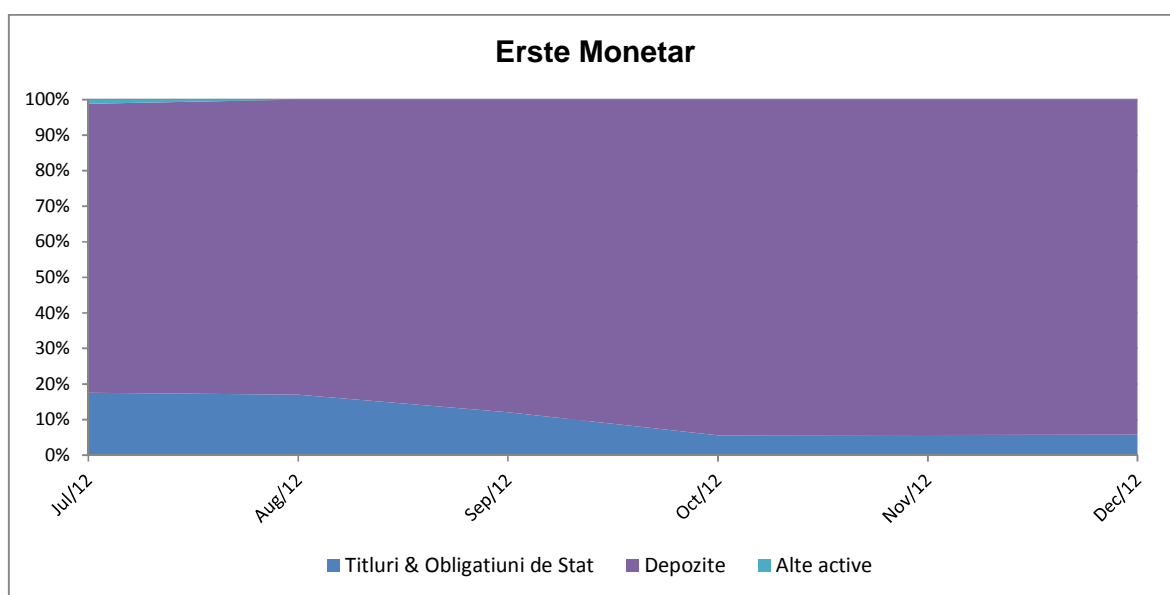
WAM (Weighted Average Maturity) este scadența medie ponderată și reprezintă perioada medie de timp rămasă până la scadența a tuturor titlurilor de valoare din portofoliul Fondului, ponderate pentru a reflecta deținerile relative în fiecare instrument, prezumându-se că scadența unui instrument cu rată flotantă / variabilă este perioada de timp rămasă până la următoarea revizuire a ratei dobânzii în funcție de rata dobânzii pe piața monetară și nu perioada de timp rămasă până la data la care principalul titlului de valoare trebuie rambursat;

WAL (Weighted Average Life) este durata de viață medie ponderată și reprezintă media ponderată a duratei de viață reziduale (rămase până la scadență) aferentă fiecărui titlu de valoare din portofoliul Fondului, însemnând perioada de timp rămasă până la momentul în care principalul este rambursat integral (exceptând dobânda și fără să fie scontat). Diferența față de modul de calcul al WAM (mai ales în cazul titlurilor de valoare cu dobândă flotantă / variabilă și instrumentelor financiare structurate), derivă din faptul că nu se iau în considerare momentele de revizuire a ratei dobânzii, ci data declarată a scadenței titlului de valoare. WAL este utilizată pentru limitarea riscului de lichiditate, precum și în scopul determinării riscului de credit, acesta fiind cu atât mai mare cu cât data de rambursare a principalului este amânată mai mult.

Fondul nu va investi în titluri de participare emise de alte O.P.C.V.M. și/sau A.O.P.C. mai mult de 10% din activele sale conform reglementarilor în vigoare.

În cazul în care limitele stabilite prin politica de investiții nu sunt respectate, SAI ERSTE va adopta măsuri de remediere în cel mai scurt timp a situației, în conformitate cu reglementările în vigoare și cu respectarea intereselor investitorilor.

Evoluția structurii portofoliului FDI Erste Monetar

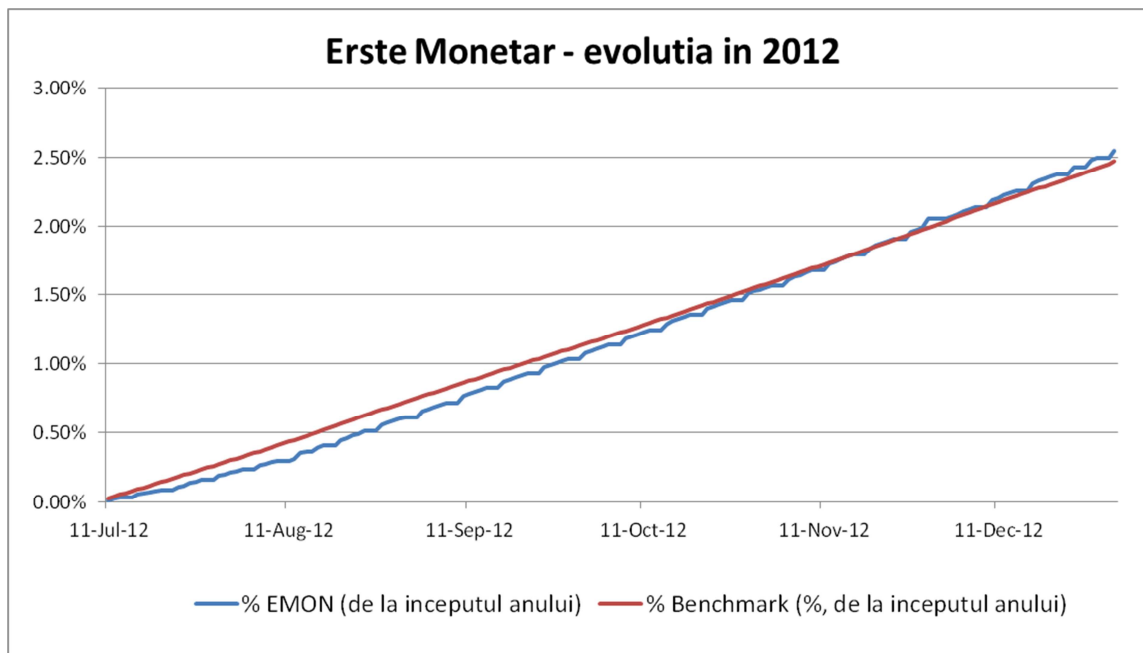


5. Evoluția FDI Erste Monetar din punct de vedere al activului net, al activului unitar net și al numărului de investitori

Fondul Erste Monetar a fost lansat, în 10 iulie 2012, de la o valoare unitară a activului net de 10 RON. În ceea ce privește activul net al FDI ERSTE Monetar, acesta a crescut de la data constituirii până la 17,523,805 RON la data de 31.12.2012.

În această perioadă, Fondul a înregistrat o creștere a titlului de participare de 2,54%. Graficul de mai jos prezintă evoluția titlului de participare Erste Monetar în perioada 10.07.2012 – 31.12.2012 în comparație cu evoluția ROBID1M (rata la care băncile plasează între ele resurse pentru o lună).

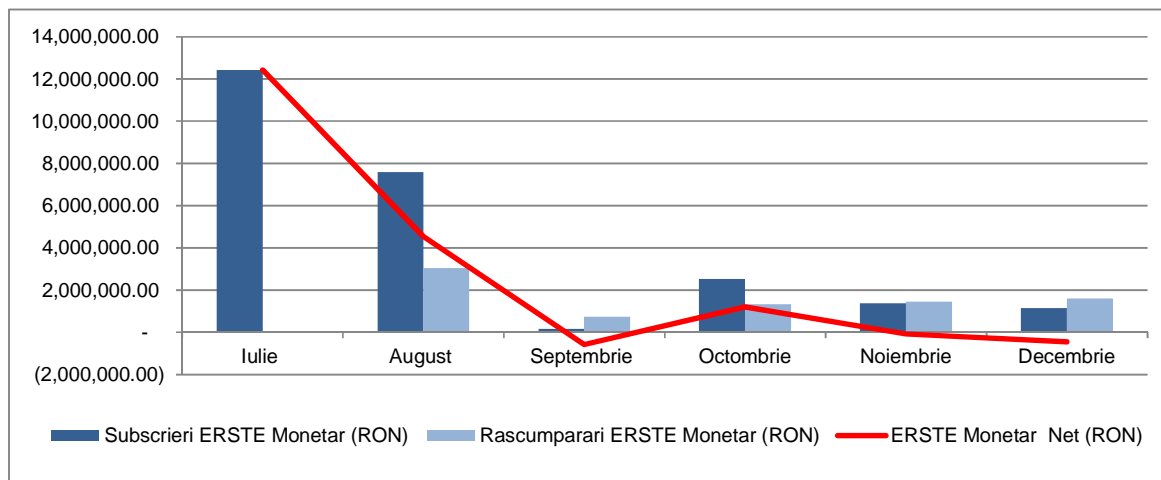
Evoluția valorii unitare a activului net al FDI ERSTE Monetar în comparație cu randamentul jalon (benchmark)



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

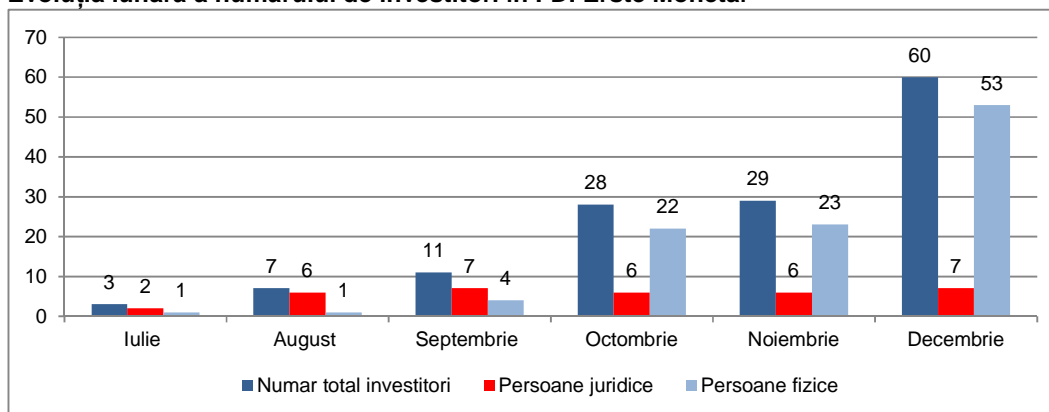
În anul 2012 (începând cu luna iulie 2012), volumul subscrierilor în fondul Erste Monetar a fost de 25 mil RON, s-au răscumpărat unități de fond în valoare de 8 mil RON, fondul înregistrând astfel pe parcursul anului un sold pozitiv de 17 mil RON.

Evoluția lunară a subscrierilor și a răscumpărilor pentru FDI ERSTE Monetar



La sfârșitul anului 2012 Erste Monetar avea 60 de investitori. Dintre aceștia, 7 sunt persoane juridice.

Evoluția lunară a numărului de investitori în FDI Erste Monetar



6.Schimbări semnificative în conținutul prospectului de emisiune

În anul 2012, prospectul de emisiune al FDI ERSTE Monetar nu a mai fost modificat.

Performanțele înregistrate de FDI ERSTE Monetar 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 fondului
Situația activelor și obligațiilor FDI ERSTE MONETAR

Denumire element	Începutul perioadei de raportare 10.07.2012				Sfârșitul perioadei de raportare 31.12.2012				Diferențe (Lei)
	% din act net	% din act. tot.	Valută	Lei	% din act net	% din act. tot.	Valuta	Lei	
I Total active	100.00%	100.00%	RON	7,000,942.92	100.05%	100.00%	RON	17,533,165.07	10,532,222.15
1. Valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare, din care:	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
1.1. Valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare admise sau tranzacționate pe o piață reglementată din România, din care:	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
Acțiuni tranzacționate									
Acțiuni netranzacționate în ultimele 90 zile									
Drepturi de preferință									
Obligațiuni emise de către administrația publică locală									
Obligațiuni emise de către administrația publică centrală									
Obligațiuni tranzacționate corporative									
Alte valori mobiliare - Produse structurate									

1.2. Valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare admise sau tranzacționate pe o piață reglementată dintr-un stat membru, din care:	0.00%	0.00%		0.00	0.00	0.00		0.00	0.00
Acțiuni									
Obligațiuni tranzacționate corporative									
Obligațiuni emise de către administrația publică centrală									
Obligațiuni emise sau garantate de administrația publică locală									
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:	0.00%	0.00%		0.00	0.00	0.00		0.00	0.00
Valori mobiliare netranzaționate pe o piață reglementată:									
Acțiuni									
Obligațiuni emise de către administrația publică locală									
Obligațiuni corporative									
4. Depozite bancare, din care:	99.99%	99.99%	RON	6,999,942.92	94.19%	94.14%	RON	16,505,886.82	9,505,943.90
4.1. Depozite bancare constituite la instituții de credit din România	99.99%	99.99%	RON	6,999,942.92	94.19%	94.14%	RON	16,505,886.82	9,505,943.90
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:	0.00%	0.00%		0.00	0.00	0.00		0.00	0.00
6. Conturi curente și numerar, din care:	0.01%	0.01%	RON	1,000.00	0.07%	0.07%	RON	11,650.07	10,650.07
Disponibil în cont curent	0.01%	0.01%	RON	1,000.00	0.07%	0.07%	RON	11,650.07	10,650.07
Numerar în casierie									
7. Instrumente ale pieței monetare, altele decât cele tranzacționate pe o piață reglementată, conform art.101 (1) lit. g din Legea nr.297/2004, din care:	0.00%	0.00%		0.00	5.80%	5.79%	RON	1,015,628.18	1,015,628.18
Contracte de report pe titluri emise de administrația publică centrală	0.00%	0.00%		0.00	5.80%	5.79%	RON	1,015,628.18	1,015,628.18

Titluri emise de administrația publică centrală									
Certificate de depozit									
8. Titluri de participare la OPCVM/AOPC	0.00%	0.00%		0.00	0.00	0.00		0.00	0.00
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%		0.00	0.00	0.00		0.00	0.00
Cupoane de încasat									
Sume în tranzit bancar									
Sume virate la SSIF									
Sume aflate la distribuitori									
Sume în curs de rezolvare									
Sume în decontare									
II Total obligații	0.00%	0.00%	RON	328.73	0.05%	0.05%	RON	9,360.18	9,031.45
1. Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate S.A.I.	0.00%	0.00%		265.08	0.02%	0.02%	RON	3,550.39	3,285.31
2. Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate depozitarului	0.00%	0.00%		63.65	0.02%	0.02%	RON	4,231.64	4,167.99
3. Cheltuieli cu comisioanele datorate intermediarilor									
4. Cheltuieli cu comisioanele de rulaj și alte servicii bancare	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%	RON	118.00	118.00
5. Cheltuieli cu									

dobânzile									
6. Cheltuieli de emisiune									
7. Cheltuieli cu plata comisioanelor/tarifelor datorate CNVM	0.00%	0.00%		0.00	0.01%	0.01%	RON	1,460.15	1,460.15
8. Cheltuieli cu auditul financiar									
9. Comision subscriere									
10. Răscumpărări de platit									
III Valoarea activului net (I – II)	100.00%	100.00%	RON	7,000,614.19	100.00%	99.95%	RON	17,523,804.89	10,523,190.70

Situația valorii unitare a activului net

Denumire element	Perioada curentă	Perioada corespunzătoare a anului precedent	Diferențe
Valoare Activ Net	17,523,804.89	0.00	17,523,804.89
Număr de unități de fond în circulație	1,708,909.43	0.00	1,708,909.43
Valoarea unitară a activului net	10.2544	0	10.2544

SITUAȚIA DETALIATĂ A INVESTIȚIILOR LA DATA DE 31.12.2012

Fondul Deschis de Investiții ERSTE Monetar

IX. Disponibil în conturi curente și numerar

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

Denumire bancă	Valoare curentă	Pondere în activul total al OPC
	lei	%
OTP BANK ROMANIA S.A.	705.83	0.004%
ING Bank N.V. Sucursala România	71.53	0.000%
Millennium Bank	155.58	0.001%
Banca Comerciala Romana	10,000.00	0.057%
Banca Italo Romena SpA	99.26	0.001%
Volksbank România S.A.	160.26	0.001%
UniCredit Tiriace Bank SA	160.71	0.001%
Banca Transilvania	190.22	0.001%
BRD - GSG	106.68	0.001%
TOTAL	11,650.07	0.066%

X. Depozite bancare

1. Depozite bancare constituite la instituții de credit din România, denumite în RON

Denumire bancă	Data constituirii	Data scadenței	Valoare inițială	Creștere zilnică	Dobânda cumulată	Valoare totală	Pondere în activul total al OPC
			lei	lei	lei	lei	%
UniCredit Tiriac Bank SA	23-nov.-12	24-ian.-13	1,300,000.00	258.19	10,069.58	1,310,069.58	7.472%
Banca Comerciala Romana	27-dec.-12	3-ian.-13	400,000.00	61.11	305.56	400,305.56	2.283%
Banca Comerciala Romana	28-dec.-12	4-ian.-13	800,000.00	124.44	497.78	800,497.78	4.566%
Millennium Bank	20-dec.-12	21-mar.-13	1,066,500.00	185.16	2,221.88	1,068,721.88	6.095%
OTP BANK ROMANIA S.A.	29-nov.-12	10-ian.-13	2,065,000.00	387.54	12,788.86	2,077,788.86	11.851%
Banca Comerciala Romana	31-dec.-12	1-ian.-13	368,913.92	58.41	58.41	368,972.33	2.104%
Banca Transilvania	20-dec.-12	21-mar.-13	1,000,000.00	180.56	2,166.67	1,002,166.67	5.716%
Banca Transilvania	27-nov.-12	28-feb.-13	2,040,500.00	368.42	12,894.83	2,053,394.83	11.711%
Banca Transilvania	27-dec.-12	27-iun.-13	153,000.00	28.05	140.25	153,140.25	0.873%
UniCredit Tiriac Bank SA	26-nov.-12	29-ian.-13	1,890,000.00	375.38	13,513.50	1,903,513.50	10.857%
Volksbank România S.A.	27-nov.-12	29-ian.-13	1,005,800.00	192.89	6,751.26	1,012,551.26	5.775%
Banca Italo Romena SpA	9-nov.-12	9-ian.-13	1,800,400.00	332.95	17,646.39	1,818,046.39	10.369%
Volksbank România S.A.	20-nov.-12	22-ian.-13	2,515,300.00	509.95	21,417.95	2,536,717.95	14.468%
TOTAL						16,505,886.82	94.141%

XIII. Instrumente ale pieței monetare , altele decât cele tranzacționate pe o piață reglementata, 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 scadenței	Valoare inițială	Creșterea zilnică	Dobânda cumulată	Valoare totală	Banca intermediară	Pondere în total instrumente ale unui emitent	Pondere în activul total al OPC
					lei	lei	lei	lei		%	%
RO1213CTN0P5	REPO	200	26-nov.-12	29-ian.-13	-1,887,831.36	-330.37	-11,893.34	-1,899,724.70	Banca Comerciala Romana	0.0000%	-10.835%
RO1214DBN027	Reverse Repo	98	27-nov.-12	29-ian.-13	1,008,009.86	168.00	5,880.06	1,013,889.92	Piraeus Bank România SA	0.0000%	5.783%
TOTAL								-885,834.78			-5.052%

Serie	Data ultimei ședințe în care s-a tranzacționat	Nr. obligațiuni deținute	Data achiziției	Data cupon	Data scadența cupon	Valoare inițială	Creșterea zilnică	Dobânda cumulată	Discount/p rimă 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		%	%
RO1213CTN0P5		100	7-nov.-12	7-nov.-12	6-nov.-13	941,861.00	0.00	0.00	8,784.74		950,645.74	Banca Comercială Română	0.0000%	5.422%
RO1213CTN0P5		100	7-nov.-12	7-nov.-12	6-nov.-13	942,063.00	0.00	0.00	8,754.22		950,817.22	Banca Comercială Română	0.0000%	5.423%
TOTAL											1,901,462.96			10.845%

Evoluția activului net și a VUAN în ultimii 3 ani

	An T-2	An T-1	An T
Activ net	0.00	0.00	17,523,804.89
VUAN	0.0000	0.0000	10.2544