

Raport anual

FDI BCR Monetar

1. Generalitati

Prezentul raport descrie situatia fondului de investitii BCR Monetar la 31 decembrie 2010 si evolutia acestuia pe parcursul anului 2010.

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

Durata Fondului este nelimitata, neexistand o data finala pentru achizitionarea sau rascumpararea unitatilor de fond.

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

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

Societatea de administrare a Fondului este SAI ERSTE Asset Management SA, constituita in conformitate cu dispozitiile Legii nr. 31/1990 modificata si republicata privind societatile comerciale precum si conform reglementarilor specifice aplicabile pietei de capital, cu o durata de functionare nedeterminata, inregistrata la Oficiul Registrului Comertului sub nr. J40/17060/2008, Cod Unic de Inregistrare 24566377, avand sediul in Bucuresti, str. Uruguay nr. 14, sector 1, tel: 0372 269 999; e-mail: office@erste-am.ro; adresa de web: www.erste-am.ro. Societatea de administrare a investitiilor a fost autorizata de C.N.V.M. prin Decizia nr. 98/21.01.2009 si inregistrata cu numărul PJR05SAIR/400028 din Registrul Public al C.N.V.M.

In baza Contractului de depozitare incheiat de SAI ERSTE Asset Management SA, depozitarul Fondului deschis de investitii BCR Monetar

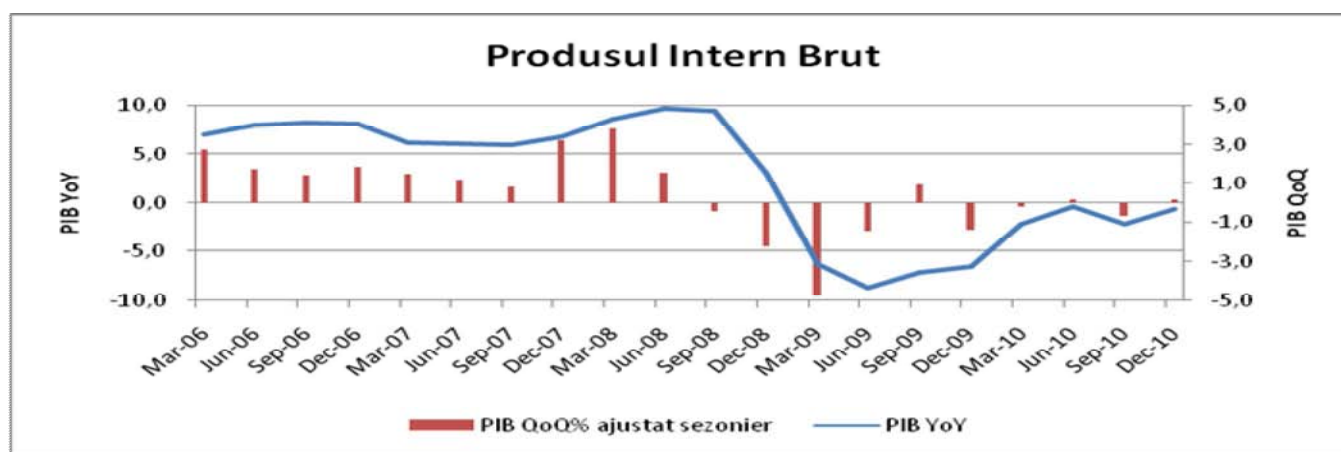


este BANCA COMERCIALA ROMANA SA, cu sediul in Bucuresti, Bulevardul Regina Elisabeta nr.5, inmatriculata la ORC sub nr. J40/90/23.01.1991, Cod unic de inregistrare R361757, inscisa in Registrul Bancar sub nr. RB-PJR-40-008/1999, inscisa in Registrul Comisiei Nationale a Valorilor Mobiliare (CNVM) sub nr. PJR10/DEPR/400010 din 04.05.2006. Depozitarul a fost autorizat de C.N.V.M. prin Avizul nr. 27/04.05.2006 si inregistrata cu numărul PJR10 / DEPR / 400010 din Registrul Public al C.N.V.M. Responsabilitățile depozitarului sunt detaliate în Regulile Fondului. Informatii complete despre Fondul Deschis de Investitii BCR Monetar se pot obtine la sediul SAI ERSTE Asset Management S.A. din Bucuresti str. Uruguay nr. 14, sector 1, tel: 0372 269 999; e-mail: office@erste-am.ro; adresa de web: www.erste-am.ro. Notificari ale societatii de administrare ale investitiilor vor fi publicate in Ziarul Financiar.

2. Evolutia macroeconomica si a pietelor financiare din Romania in anul 2010

Recesiunea economica instalata in Romania la sfarsitul lui 2008 a continuat si in 2010. Astfel, in trimestrul doi al anului, economia romaneasca a inregistrat o crestere usoara (+0,2% fata de trimestrul precedent), insa a reintrat rapid in teritoriul negativ in trimestrul al treilea odata cu aplicarea masurilor severe de austeritate implementate de guvern incepand cu 1 iulie 2010 (-0,7% fata de trimestrul precedent). Cu toate acestea, in ultimul trimestru al anului au aparut primele semne ale unei usoare reveniri economice, cand s-a inregistrat o crestere a PIB-ului de 0.1% fata de trimestrul precedent.

In termeni anuali insa, economia a continuat sa scada si in trimestrul al patrulea (-0,6%). Sectoarele cu revenirea cea mai importanta in 2010 au fost agricultura (+7,4% fata de anul precedent in trimestrul patru) si industria (+5,8%). Pe de alta parte constructiile si comertul au continuat sa scada pe tot parcursul anului trecut inregistrand in decembrie 2010 scaderi de -7,0% si respectiv -2,9%.

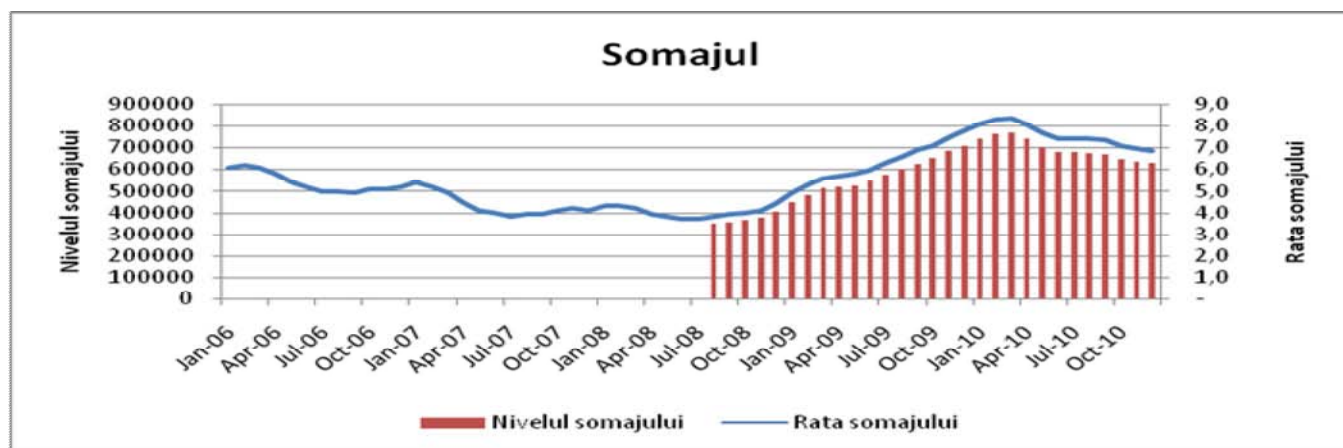


Pe fondul recesiunii economice, veniturile bugetare au continuat sa scada pana la 77,22 miliarde lei in prima jumatate a anului; insa odata cu majorarea TVA-ului cu 5 puncte procentuale, in a doua parte a anului veniturile la bugetul de stat au crescut simtitor, astfel incat in decembrie 2010 se inregistrau venituri totale de 168,60 miliarde lei (+7,2% fata de decembrie 2009, respectiv 11,3 miliarde RON venituri suplimentare). Principalele domenii care au contribuit la aceasta

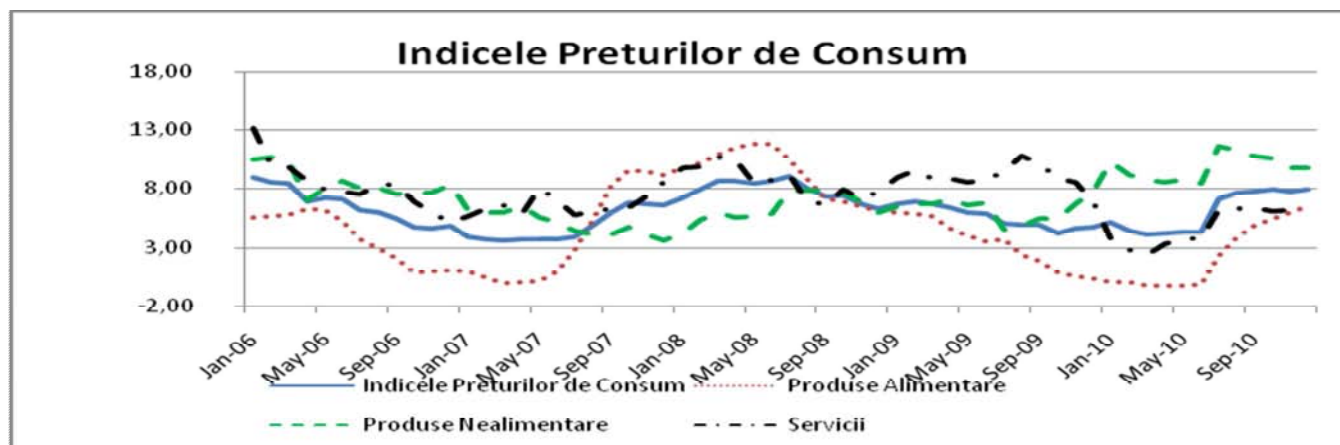
creștere au fost încasarile din TVA (+4,9 miliarde lei) și încasarile din accize (+1,8 miliarde lei). Pe partea de cheltuieli, costurile au continuat să crească în 2010, înregistrându-se un avans de +4,2%, cu toate că veniturile bugetarilor au fost reduse la jumătatea anului. Principalele cheltuieli suplimentare s-au înregistrat la capitolul asistența socială (+4,6 miliarde lei) și proiecte cu finanțare din fonduri externe nerambursabile (+4,5 miliarde lei). Astfel, pe ansamblul lui 2010 s-a înregistrat un deficit bugetar de 33,3 miliarde lei, respectiv 6,5% din PIB, sub ținta de 6,8% agreată cu FMI și Uniunea Europeană.

La 31 decembrie 2010, datoria publică a României se situa la valoarea de 193,89 miliarde lei, respectiv 35,3% din produsul intern brut. Deficitul de cont curent s-a situat la sfârșitul anului 2010 la -5,19 miliarde EUR, în creștere cu 5% față de anul 2009, datorită majorării soldurilor negative la venituri și servicii și diminuării excedentului transferurilor curente. Aproximativ jumătate din această sumă a fost finanțată prin investiții străine directe, care au totalizat 2,6 miliarde EUR în 2010.

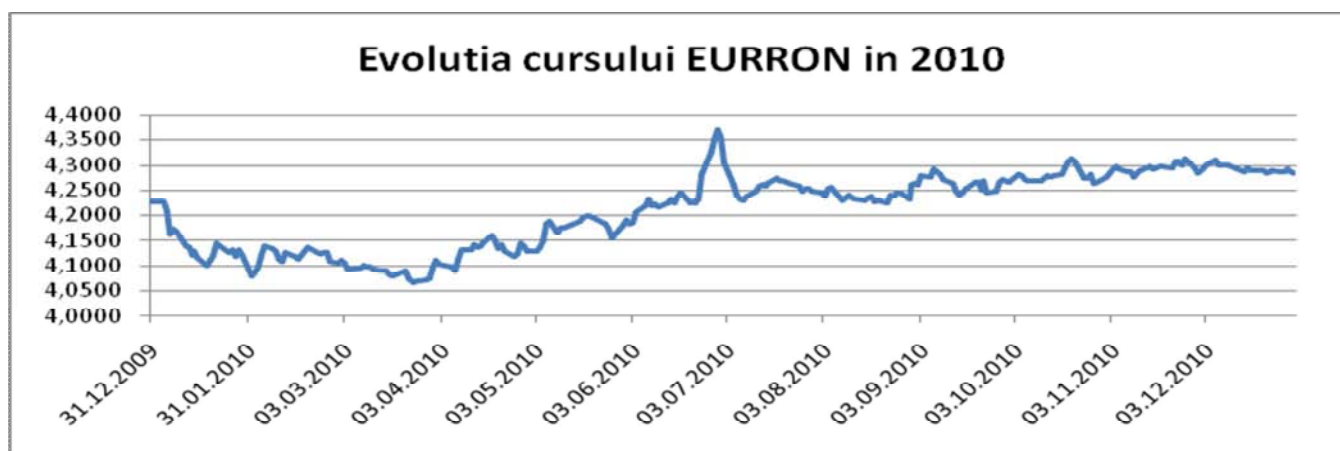
După ce în primul trimestru rata somajului a continuat să crească până la nivelul de 8,4% atins în luna martie, începând cu trimestrul al doilea a intrat pe un trend descendent care a continuat până la finalul anului, astfel încât la 31 decembrie rata somajului se situa la 6,9% (626.960 someri înregistrați). Deși nivelul somerilor este mai mic cu circa 82 mii față de sfârșitul anului trecut, numărul de angajați din economie a continuat să scadă, pe fondul reducerii cu cca 266 mii a numărului de locuri de muncă în această perioadă.



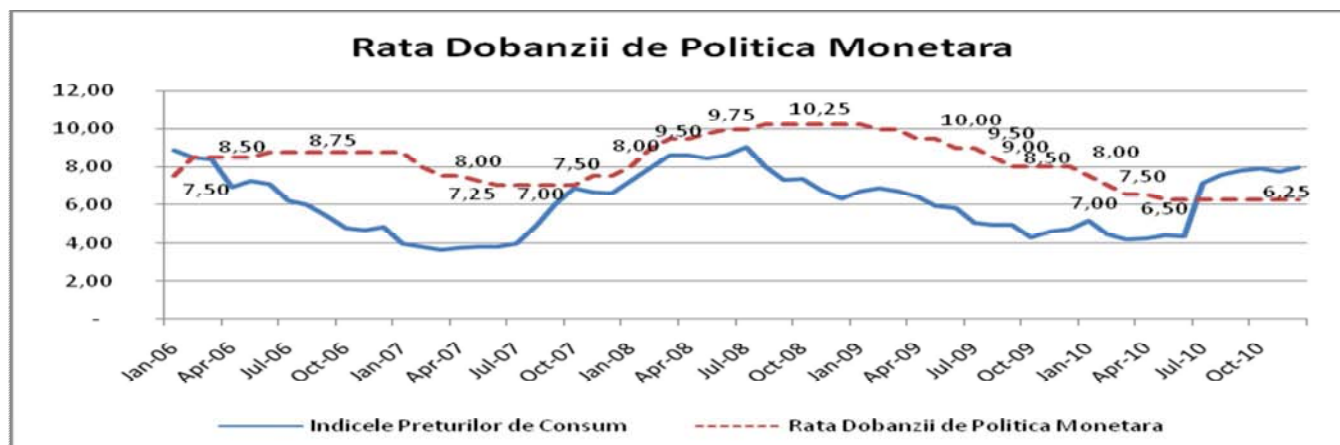
În ceea ce privește inflația, aceasta a continuat tendința de scădere în prima parte a anului, ajungând la 4,38% la sfârșitul lui iunie față de 4,74% în decembrie 2009. Majorarea TVA de la 19% la 24%, survenită la jumătatea anului, a condus la o creștere accelerată a inflației în luna iulie (creștere lunară de 2,58% și 7,14% față de anul precedent). Nivelul inflației a continuat să crească și în lunile următoare, ajungând la finalul anului la +7,96% față de anul anterior. La nivel structural, indicii produselor nealimentare a înregistrat cea mai mare creștere în 2010 (9,76%), urmat de cel al produselor alimentare (6,45%) și al serviciilor (6,43%).



Cursul de schimb a avut in anul 2010 o volatilitate destul de scazuta. Astfel in prima parte a anului leul s-a intarit fata de moneda unica pana la un maxim de 4.056 in 24 martie; a urmat apoi o perioada de depreciere care a culminat la sfarsitul primului semestru, cand incertitudinile privind masurile de austeritate implementate de guvern si privind continuarea acordului cu FMI au condus la o depreciere accentuata a leului cu 4.0% in doar cateva zile, pana la un minim de 4.3875 pe 29 iunie 2010. Odata cu depasirea acestui moment, insa, cursul a intrat intr-un interval destul de strans de tranzactionare si a inchis anul la 4,2848, un nivel cu 3,3% mai sus decat la sfarsitulul anului trecut.



In prima jumatate a anului, Banca Nationala a continuat politica de reducere a dobanzii de politica monetara, operand patru reduceri consecutive, de la nivelul de 8.00% in decembrie 2009, la 6.25% la 30 iunie 2010. Odata cu accentuarea presiunilor inflationiste din a doua parte a anului, ca urmare a majorarii TVA, Banca Nationala a intrerupt seria reducerilor de dobanda si, astfel, aceasta a ramas nemodificata la acest nivel pana la finalul anului. Rezervele minime obligatorii au ramas nemodificate pe tot parcursul anului 2010 (25% la valuta si 15% la lei).



Dobanzile practicate de bancile comerciale pe piata interbancara au scazut destul de abrupt in prima parte a anului (ajungand in aprilie sub nivelul de 4% pentru plasamentele la 1 luna), atat ca urmare a reducerii dobanzii de politica monetara a BNR, cat si, in general, ca urmare a politicii expansioniste a acestuia in incercarea de stimulare a creditarii, de impulsione a revenirii economice si de asigurare a finantarii din resurse locale a deficitului bugetar. Odata cu intensificarea incertitudinilor privind datoriile suverane din Europa, dobanzile au crescut agresiv in luna mai, in sa au reintrat apoi pe un trend descendent datorat in mare parte si lichiditatii ridicate existente in piata.

In ceea ce priveste obligatiunile de stat emise de Ministerul Finantelor, randamentul acestora a scazut de la 9.5% la inceputul anului pana in jurul valorii de 7.25% la finalul lui 2010.



In primul trimestru al anului 2010, Bursa de Valori a continuat trendul pozitiv inceput in martie 2009. In trimestrul al doilea, in sa, pe fondul intensificarii crizei datoriilor suverane in Europa, actiunile listate la BVB au intrat pe un puternic trend descendent, iar in cea de a doua jumatate a anului au avut o evolutie sinuoasa si pe fondul unei lichiditati in scadere comparativ cu anul 2009.

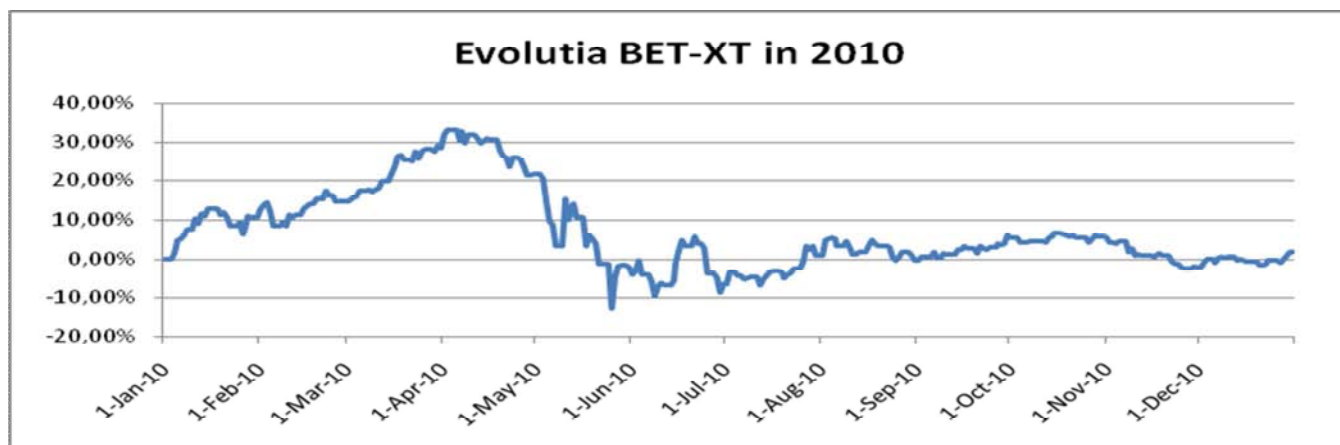
Capitalizarea bursiera a atins nivelul de EUR 23,9 miliarde la 31 decembrie 2010, comparativ cu un nivel de EUR 19,05 miliarde inregistrat la finele anului 2009. Indicele BET-XT a inregistrat in primele trei luni ale anului o crestere de 28% fata de sfarsitul anului 2009, urmand sa piarda in trimestrul 2 toata cresterea inregistrata in 2010; BET-XT a reusit, totusi, sa incheie anul 2010 cu o crestere de doar 1,87%, comparativ cu anul precedent.

Corelatia Bursei de Valori de la Bucuresti cu pietele externe, atat cu cele dezvoltate, cat si cu cele emergente, s-a mentinut foarte puternica in prima parte a anului 2010, ca apoi sa slabeasca in intensitate in partea a doua a anului.

Printre evenimentele si principalii factori care au stat la baza evolutiei bursei locale in prima jumatate a anului 2010 putem aminti:

- In primele trei luni ale acestui an – evolutie pozitiva, in contextul international favorabil care a determinat scaderea aversiunii la risc a investitorilor; in plus, cresterea interesului investitorilor pentru actiunile tranzactionate la BVB a fost determinata de imbunatatirea riscului de tara ca urmare diminuarii tensiunilor de pe scena politica locala inca de la finalul anului 2009; mai mult, au fost reluate dezbaterile legislative cu privire la majorarea pragului maxim de detinere la cele 5 societati de investitii financiare, incepute in luna iunie 2009. In plus, numirea lui Franklin Tempelton ca administrator al Fondului Proprietatea si posibilitatea listarii fondului la BVB au avut o influenta pozitiva asupra evolutiei intregii burse.
- In trimestru al doilea al anului 2010 – evolutie negativa, in contextul cresterii ingrijorarilor legate de problemele fiscale din tarile periferice zonei euro, in general, si ale Romaniei, in particular. Evenimentele de pe plan intern referitoare la masurile pe care guvernul roman a fost nevoit sa le adopte in vederea atingerii tintelor de deficit bugetar agreate cu FMI, precum si evolutia produsului intern brut in primul trimestru al anului 2010, au avut o influenta negativa asupra BVB, determinand cresterea volatilitatii in piata, in special in cursul lunii mai.
- Trendul descendent inceput in luna aprilie a luat sfarsit in iulie, cand sentimentul pozitiv a dominat din nou pietele internationale determinat de rezultatele financiare bune raportate de companii. Urmatoarea perioada a anului a fost marcata de o evolutie relativ liniara, de consolidare, pentru cea mai mare parte a actiunilor tranzactionate la BVB, desi pietele externe au inregistrat cresteri in aceasta perioada. Dupa o evolutie negativa in noiembrie, in corelare cu pietele externe (din cauza accentuarii crizei bancare in Irlanda, dar si a unei evolutii macroeconomice negative din Romania, in ciuda cresterii exporturilor si a productiei industriale), sentimentul pozitiv a revenit in luna decembrie (datorita diminuarii riscurilor politice, a certitudinii privind listarea Fondului Proprietatea in ianuarie 2011, precum si a perspectivei vanzarii de catre statul roman, prin intermediul BVB, a unor pachete de actiuni detinute la companii atractive, precum Transelectrica, Transgaz, SNP Petrom, Romgaz).

Cea mai importanta listare la Bursa de la Bucuresti in cursul anului 2010 a fost cea a propriilor actiuni, care s-a dovedit un adevarat succes daca luam in considerare faptul ca actiunile BVB s-au situat pe locul 6 din punct de vedere al lichiditatii si au inregistrat o crestere de 66%. In topul performerilor la BVB se situeaza sectorul utilitatilor, cel energetic si cel al industriei (TEL, TGN, ALR, SNP). La polul opus s-au situat sectorul bancar si cele 5 societati de investitii financiare, cu o dependenta mult mai mare de o evolutie pozitiva a economiei locale si a consumului intern.


Tabel 1: Evolutia indicilor bursieri

	BET	BET-C	BET-FI	BET-XT
31-Dec-06	8,050.18	5,025.08	63,011.74	
30-iun-07	9,665.61	6,559.52	87,432.87	1,295.43
31-Dec-07	9,825.38	6,665.47	78,669.68	1,168.51
30-Jun-08	6,502.65	4,637.50	46,270.19	721.86
31 -dec-08	2,901.10	1,977.10	12,549.53	277.36
30-Jun-09	3,434.43	2,104.60	16,656.32	330.11
31-Dec-09	4,690.57	2,714.77	23,885.96	461.95
30-Jun-10	4,743.86	2,804.47	19,870.24	431.76
31-Dec-10	5,268.61	3,111.17	21,980.58	470.61
Variatie 2010	12.32%	14.60%	-7.98%	1.87%

3. Obiectivele Fondului Deschis de Investitii BCR Monetar

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

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

unde:

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

Π

= Probus

N

= Numarul de zile calendaristice din an

4. Politica de investitii a fondului BCR Monetar

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

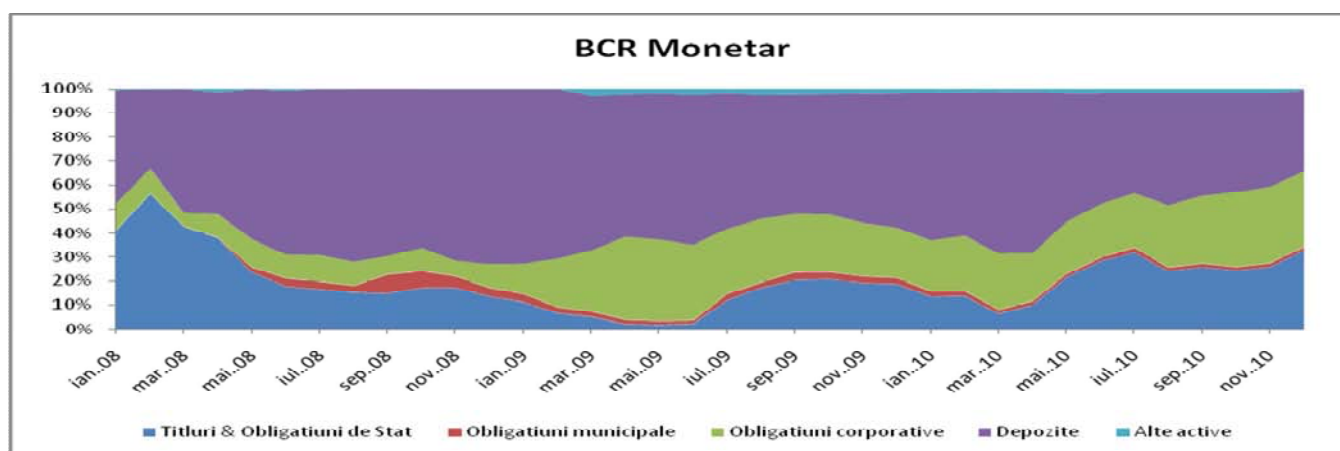
Politica de investitii a Fondului va urmari mentinerea unui nivel scazut al riscului prin plasarea in conditii optime de diversificare a resurselor atrase in instrumente de piata monetara si depozite bancare la cele mai importante banci locale, in obligatiuni supranationale, de stat si municipale, dar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

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

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

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

Evolutia structurii portofoliului FDI BCR Monetar

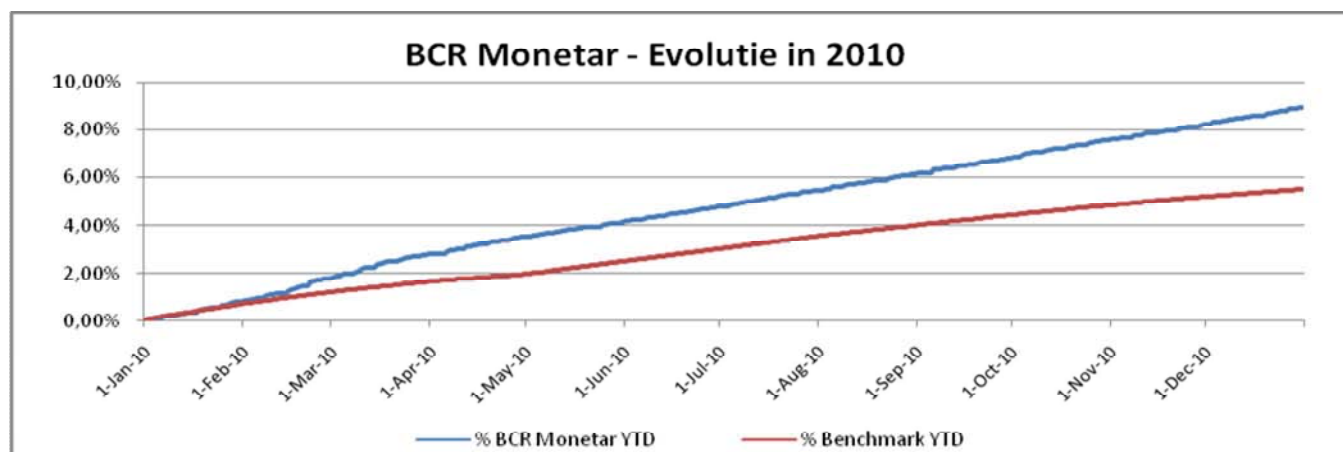


5. Evolutia FDI BCR Monetar din punct de vedere al activului net, al activului unitar net si al numarului de investitori

In ceea ce priveste activul net al FDI BCR Monetar acesta a crescut in aceasta perioada cu 624,75 mil RON, de la valoarea de 818,80 mil RON pana la 1.443,55 mil RON, respectiv o crestere de 76.3%.

In aceasta perioada fondul a inregistrat o crestere a unitatii de fond de 8,92%. Graficul de mai jos prezinta evolutia unitatii de fond BCR Monetar in prima parte a anului 2010 in comparatie cu evolutia ROBID1M (rata la care bancile plaseaza intre ele resurse pentru o luna)

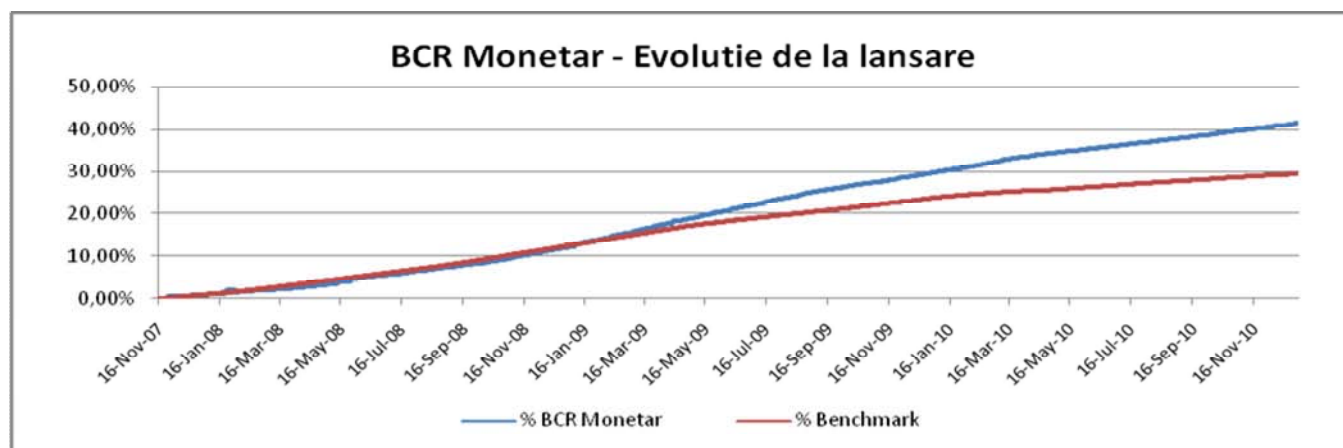
Evolutia valorii unitare a activului net al FDI BCR Monetar in comparatie cu randamentul jalon (benchmark)



Evolutia activului unitar net de la constituirea FDI BCR Monetar

Fondul BCR Monetar a fost lansat, in 16 noiembrie 2007, de la o valoare unitara a activului net de 10 RON, ajungand la 31 decembrie 2010 la o valoare unitara a activului net de 14,1349 RON, inregistrand o crestere a valorii unitatii de fond de aproximativ 41,35%.

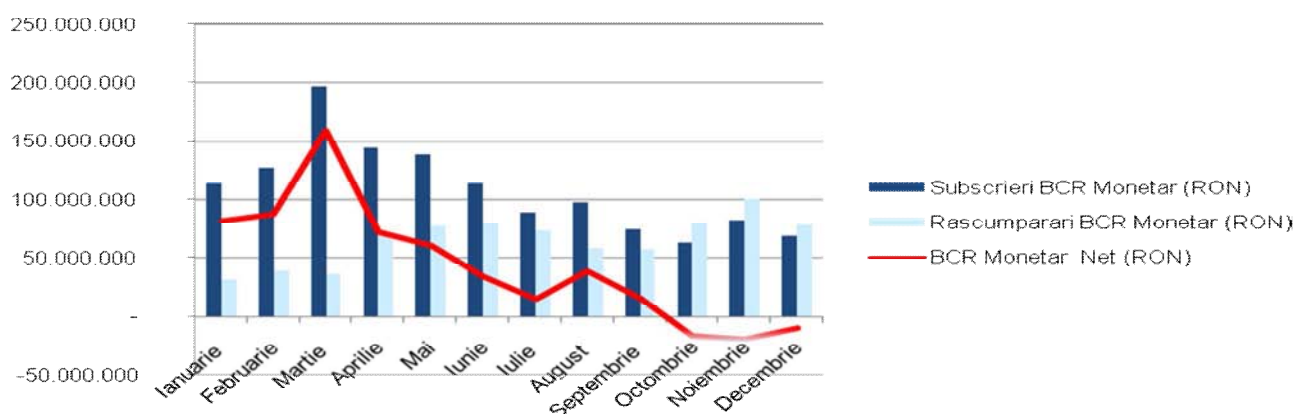
Evolutia valorii unitatii de fond de la lansare pana la 31.12.2010 in comparatie cu evolutia dobazilor la o luna reflectate prin ROBID1M este prezentata in graficul urmator:



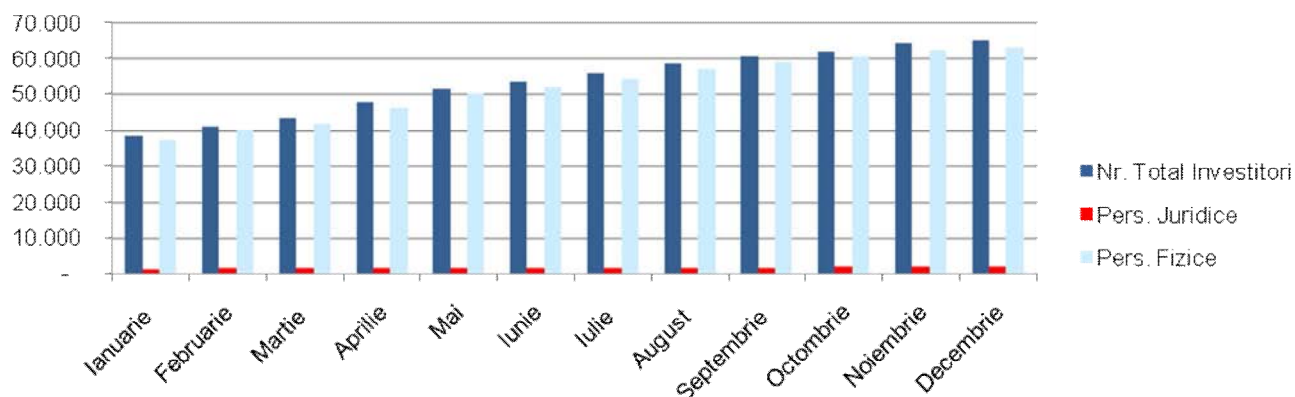
Evolutia subscrierilor, rascumpararilor si a numarului de investitori in anul 2010

Fondul a continuat traditia de a ramane in fruntea clasamentului fondurilor mutuale romanesti cu un volum mult peste medie. Chiar si in conditiile unor plasamente cu randament in usoara scadere BCR Monetar a ramas in topul preferintelor a zeci de mii de investitori.

Volumul subscrierilor in fondul BCR Monetar a fost de 1 315 mil RON, s-au rascumparat unitati de fond in valoare de 790 mil RON, fondul inregistrand astfel subscrieri nete in decursul anului 2010 in valoare de 525 mil RON.

Evolutia lunara a subscrierilor si a rascumpararilor pentru FDI BCR Monetar in anul 2010


In aceasta perioada numarul de investitori a crescut cu 29.996 de la 35.351 la 31.12.2009, la 65.347 la 31.12.2010, dintre care 1.863 sunt persoane juridice.

Evolutia lunara a numarului de investitori in FDI BCR Monetar


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

6. Schimbarile semnificative in continutul prospectului de emisiune

- ✓ Au fost completate datele de identificare ale societatii de administrare a investitiilor si a fost actualizata componenta Consiliului de Supraveghere.
- ✓ A fost introdusa posibilitatea ca investitorii fondului sa fie si persoanele minore, prin reprezentantii legali. Rascumpararea unitatilor de fond subscribe in numele minorului se va face insa doar cu acordul autoritatii tutelare, in conformitate cu prevederile legale in vigoare. In situatia in care acest acord nu va mai fi solicitat de legislatie, nu va mai fi conditie de rascumparare a unitatilor de fond emise in baza prezentelor reguli. De asemenea, persoanele fizice autorizate – PFA – sunt considerate investitori persoane fizice daca nu prezinta un document care certifica investitia in unitati de fond ca facand parte din obiectul de activitate.
- ✓ A fost introdusa posibilitatea ca SAI Erste sa perceapa comisioane de subscriere si rascumparare diferite pentru investitorii persoane juridice si fizice, membri ai Grupului financiar din care face parte, iar nivelul acestora sa ajunga la 0% in functie de tipul investitorului, valoarea investita si perioada aferenta acesteia. Clientii de conturi individuale de investitii ai SAI ERSTE Asset Management SA care opteaza pentru transferul ca si client de cont individual de investitii in investitor al FDI administrate de SAI ERSTE Asset Management SA beneficiaza de comisioane de subscriere 0%.
- ✓ Semnarea Declaratiei de Adeziune si Cererii de Subscriere a fost inlocuita cu o copie legalizata a documentului care atesta finalizarea succesiunii.
- ✓ A fost introdusa obligativitatea ca plata prin virament a contravalorii unitatilor de fond subscribe sa se poata face prin debitarea contului curent deschis la BCR.
- ✓ A fost modificata suma lunara minima aferenta subscrierilor sistematice (100 RON in loc de 50 RON).
- ✓ Au fost incluse in cheltuielile de emisiune cu documentele Fondului si (i) cheltuieli legate de publicarea in presa a oricaror anunturi si rapoarte solicitate de reglementarile legale in vigoare, precum si de realizarea si de transmiterea catre investitori a documentelor care certifica subscrierile si rascumpararile de unitati de fond; (ii) cheltuieli legate de realizarea si transmiterea catre investitori a documentelor necesare calculului impozitului pe venit.
- ✓ A fost incheiat din nou Contractul de societate civila de infiintare a Fondului la data de 21.06.2010.
- ✓ A fost introdusa posibilitatea transmiterii la cerere catre investitori a extrasului de cont cu operatiunile efectuate intr-o perioada anterioara si la adresa de e-mail indicata in declaratia de adeziune.
- ✓ A fost redus comisionul de administrare de la 0.125 la 0.0833.
- ✓ Au fost eliminate toate referirile la actiuni/drepturi de preferinta/dividende.
- ✓ Au fost eliminate paragrafele referitoare la comisionul de rascumparare a unitatilor de fond.
- ✓ In conformitate cu standardul European Fund and Asset Management Association – EFAMA, unde si Asociatia Administratorilor de Fonduri este membra, in functie de politica de investitii anuntata in prospectul de emisiune, Fondul BCR Monetar este un fond monetar, de tip standard, cu o valoare a indicatorului „Modified Duration” subunitara. Fondul se adreseaza tuturor persoanelor fizice si juridice cu apetit redus de risc, care

doresc posibilitatea obtinerii unor castiguri superioare mediei dobanzilor bancare la 1 luna pe piata monetara locala.

✓ Fondul va efectua plasamente preponderent in depozite, certificate de trezorerie si alte instrumente ale pietei monetare, dar si in obligatiuni sau alte instrumente cu venit fix sau variabil, in scopul obtinerii unor randamente superioare unui benchmark care reflecta alocarea strategica a Fondului.

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

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

Presedinte/Director General
Dragos Valentin Neacsu

Director Executiv Financiar
Valentina Berevoianu

Situatia activelor si obligatiilor fondului
Situatia activelor si obligatiilor FDI BCR Monetar

Denumire element	Inceputul perioadei de raportare 31.12.2009				Sfarsitul perioadei de raportare 31.12.2010				Diferente (Lei)
	% din act net	% din act. tot.	Valuta	Lei	% din act net	% din act. tot.	Valuta	Lei	
I Total active	100.16	100.00		820,262,303.97	100.16	100.00		1,445,914,990.07	625,652,686.10
1. Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare din care:	41.32	41.26		338,412,430.16	47.42	47.35		684,583,879.15	346,171,448.99
1.1 valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata din Romania, din care:	20.12	20.09		164,807,193.90	16.67	16.64		240,637,944.23	75,830,750.33
Actiuni tranzactionate									0.00
Actiuni netranzactionate in ultimele 90 zile									0.00
Drepturi de alocare									0.00
Obligatiuni emise de catre administratia publica locala	1.70	1.70		13,911,005.95	1.17	1.16		16,822,990.49	2,911,984.54
Obligatiuni tranzactionate corporative	0.80	0.80		6,567,418.13	0.50	0.50		7,193,539.45	626,121.32
Obligatiuni ale administratiei publice centrale	17.62	17.60		144,328,769.82	15.01	14.98		216,621,414.29	72,292,644.47
1.2. valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat membru.	21.20	21.16	RON	173,605,236.26	30.75	30.70	RON	443,945,934.92	270,340,698.66
Actiuni									0.00
Obligatiuni tranzactionate corporative	20.51	20.48	RON	167,964,140.37	30.36	30.31	RON	438,304,839.03	270,340,698.66
Obligatiuni emise sau garantate de administratia publica locala				5,641,095.89				5,641,095.89	
1.3.valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise la cota oficiala a unei burse dintr-un stat nemembru sau negociate pe o alta piata reglementata dintr-un stat nemembru, care opereaza in mod regulat si este recunoscuta si deschisa publicului, aprobate de CNVM									0.00
2.Valori mobiliare nou emise									0.00
3.Alte valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare mentionate la	0.00	0.00		0.00	0.00	0.00		0.00	0.00

art.102 (1) lit.a) din Legea nr.297/2004 din care:									
Valori mobiliare netranzactionate pe o piata reglementata:									0.00
Actiuni									0.00
Obligatiuni emise de catre administratia publica locala	0.00	0.00		0.00					0.00
Obligatiuni corporative									0.00
4.Depozite bancare din care:	55.69	55.60		456,093,689.33	34.55	34.50		498,814,616.73	42,720,927.40
Depozite bancare constituite la institutii de credit din Romania	55.69	55.60	RON	456,093,689.33	34.55	34.50	RON	498,814,616.73	42,720,927.40
Depozite bancare constituite la institutii de credit dintr-un stat membru									0.00
Depozite bancare constituite la institutii de credit dintr-un stat nemembru									0.00
5.Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata, din care:	0.00	0.00		0.00	0.00	0.00		0.00	0.00
Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata din Romania, pe categorii:									0.00
Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat membru, pe categorii:									0.00
Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat nemembru, pe categorii:									0.00
Instrumente financiare derivate negociate in afara pietelor reglementate, pe categorii de instrumente;									0.00
6.Disponibil in cont curent si numerar din care:	0.00	0.00		10,757.08	0.00	0.00		28,418.37	17,661.29
Disponibil in cont curent	0.00	0.00	EUR	14.04	0.00	0.00	EUR	742.04	728.00
	0.00	0.00	RON	10,743.04	0.00	0.00	RON	27,676.33	16,933.29
Numerar in casierie									0.00
7.Instrumente ale pietei monetare , altele decat cele tranzactionate pe o piata reglementata, conform art.101 (1) lit. g din Legea nr.297/2004	1.15	1.15		9,415,402.03	17.61	17.58		254,149,492.65	244,734,090.62
Contracte de report pe titluri emise de administratia publica	0.00	0.00		0.00	17.61	17.58		254,149,492.65	254,149,492.65

centrala									
Titluri emise de administratia publica centrala	1.15	1.15		9,415,402.03					9,415,402.03
Certificate de depozit									0.00
8. Titluri de participare la OPCVM/AOPC	1.99	1.98		16,268,361.18	0.57	0.57		8,276,837.48	7,991,523.70
	1.99	1.98	RON	16,268,361.18	0.57	0.57	RON	8,276,837.48	7,991,523.70
9. Alte active, din care	0.01	0.01		61,664.19	0.00	0.00		61,745.69	81.50
sume in tranzit									0.00
sume la distribuitori									0.00
sume la SSIF									0.00
sume in curs de rezolvare	0.01	0.01		61,664.19	0.00	0.00		61,745.69	81.50
Dividende sau alte drepturi de incasat									0.00
II Total obligatii	0.18	0.18		1,457,600.44	0.16	0.16		2,361,319.64	903,719.20
1. Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate SAI	0.12	0.12		985,018.11	0.08	0.08		1,199,902.95	214,884.84
2. Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate depozitarului	0.01	0.01		93,471.03	0.01	0.01		177,992.95	84,521.92
3. Cheltuieli cu comisioanele datorate intermediarilor									0.00
4. Cheltuieli pentru plata comisioanelor custodie	0.00	0.00		32,318.47	0.00	0.00		70,006.02	37,687.55
5. Cheltuieli cu dobanzile									0.00
6. Cheltuieli de emisiune									0.00
7. Cheltuieli cu plata comisioanelor/tarifelor datorate C.N.V.M.	0.00	0.00		0.00	0.01	0.01		119,748.27	119,748.27
8. Cheltuielile cu auditul financiar									0.00
9. Alte cheltuieli aprobate	0.04	0.04		346,792.83	0.05	0.05		793,669.45	446,876.62
III Valoarea activului net (I - II)	99.98	99.82		818,804,703.53	100.00	99.84		1,443,553,670.43	624,748,966.90

Situatia valorii unitare a activului net

Denumire element	Perioada curenta	Perioada corespunzatoare a anului precedent	Diferente
Valoare Activ Net	1,443,553,670.42	818,804,703.56	624,748,966.86
Numar de unitati de fond in circulatie	102,126,849.83	63,096,584.31	39,030,265.52
Valoarea unitara a activului net	14.1349	12.977	1.16

SITUATIA DETALIATA A INVESTITIILOR BCR Monetar LA DATA DE 31.12.2010

Valori mobiliare admise sau tranzacționate pe o piață reglementată din România

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

Emitent	Simbol obligațiune	Data ultimei ședințe în care s-a tranzacționat	Nr. obligațiuni deținute	Data achiziție	Data cupon	Data scadență cupon	Valoare inițială	Creștere zilnică	Dobânda cumulată	Discount /primă cumulate(ă)	Preț piață	Valoare totală	Pondere în total obligațiuni emitent	Pondere în activul total al OPC
							lei	lei	lei	lei	lei	lei	%	%
CJ Hunedoara 2006	HUE26	N/A	13,000	23-sep.-08	15-nov.-10	15-feb.-11	88.80	0.02	0.86	0.00	N/A	1,165,597.90	2.1667%	0.081%
CJ Hunedoara 2006	HUE26	N/A	10,000	7-iul.-10	15-nov.-10	15-feb.-11	88.80	0.02	0.86	0.00	N/A	896,613.77	1.6667%	0.062%
CJ Hunedoara 2006	HUE26	N/A	400	13-sep.-10	15-nov.-10	15-feb.-11	88.80	0.02	0.86	0.00	N/A	35,864.55	0.0667%	0.002%
CJ Hunedoara 2006	HUE26B	N/A	700	14-sep.-09	15-nov.-10	15-feb.-11	86.14	0.02	0.86	0.02	N/A	60,913.40	0.1167%	0.004%
CJ Hunedoara 2006	HUE26B	N/A	14,000	14-sep.-09	15-nov.-10	15-feb.-11	88.80	0.02	0.86	0.00	N/A	1,255,259.28	2.3333%	0.087%
CJ Hunedoara 2006	HUE26B	N/A	500	15-sep.-09	15-nov.-10	15-feb.-11	88.80	0.02	0.86	0.00	N/A	44,830.69	0.0833%	0.003%
CJ Hunedoara 2006	HUE26B	N/A	1,500	15-sep.-09	15-nov.-10	15-feb.-11	87.02	0.02	0.86	0.01	N/A	131,849.83	0.2500%	0.009%
Hunedoara 2007	HUE26A	N/A	400	13-sep.-10	15-nov.-10	15-feb.-11	83.08	0.02	0.86	0.05	N/A	33,595.76	0.0667%	0.002%
Hunedoara 2007	HUE26A	N/A	400	14-sep.-10	15-nov.-10	15-feb.-11	88.80	0.02	0.86	0.00	N/A	35,864.56	0.0667%	0.002%
Municipiul Bacau	BAC26A	N/A	10,000	17-sep.-08	1-nov.-10	1-feb.-11	94.08	0.02	1.27	0.00	N/A	953,464.13	1.4286%	0.066%
Municipiul Iasi	IAS28	N/A	10,000	25-sep.-08	15-nov.-10	15-feb.-11	100.0	0.02	0.98	0.00	N/A	1,009,759.03	1.0000%	0.070%
ORASUL PREDEAL	PRD26	N/A	4,000	3-nov.-10	15-nov.-10	15-mai.-11	80.00	0.02	0.78	0.00	N/A	323,133.37	10.0000%	0.022%
Orasul Teius	TEU20	N/A	150	4-mai.-10	25-nov.-10	25-mai.-11	84.00	0.02	0.66	0.00	N/A	12,699.07	1.0000%	0.001%
Orasul Teius	TEU20	N/A	400	10-nov.-10	25-nov.-10	25-mai.-11	84.00	0.02	0.66	0.00	N/A	33,864.18	2.6667%	0.002%
Orasul Teius	TEU20	N/A	950	17-nov.-10	25-nov.-10	25-mai.-11	84.00	0.02	0.66	0.00	N/A	80,427.43	6.3333%	0.006%
Primaria Alba Iulia	ALB25	N/A	500	9-iul.-09	15-oct.-10	15-apr.-11	78.40	0.02	1.27	0.00	N/A	39,837.00	0.0671%	0.003%
Primaria Alba Iulia	ALB25	N/A	500	9-iul.-09	15-oct.-10	15-apr.-11	78.40	0.02	1.27	0.00	N/A	39,837.00	0.0671%	0.003%
Primaria Alba Iulia	ALB25	N/A	2,852	9-iul.-09	15-oct.-10	15-apr.-11	78.40	0.02	1.27	0.00	N/A	227,230.25	0.3828%	0.016%
Primaria Alba Iulia	ALB25	N/A	3,090	9-iul.-09	15-oct.-10	15-apr.-11	76.44	0.02	1.27	0.03	N/A	240,225.46	0.4148%	0.017%
Primaria Alba Iulia	ALB25	N/A	5,168	7-iul.-10	15-oct.-10	15-apr.-11	75.96	0.02	1.27	0.04	N/A	399,352.94	0.6937%	0.028%

Primaria Alba Iulia	ALB25	N/A	274	13-sep.-10	15-oct.-10	15-apr.-11	77.61	0.02	1.27	0.01	N/A	21,618.49	0.0368%	0.001%
Primaria Alba Iulia	ALB25	N/A	250	13-sep.-10	15-oct.-10	15-apr.-11	78.40	0.02	1.27	0.00	N/A	19,918.02	0.0336%	0.001%
Primaria Alba Iulia	ALB25A	N/A	14,789	9-iul.-09	15-oct.-10	15-apr.-11	78.40	0.02	1.27	0.00	N/A	1,178,298.79	1.9851%	0.081%
Primaria Alba Iulia	ALB25A	N/A	100	7-iul.-10	15-oct.-10	15-apr.-11	65.13	0.02	1.27	0.20	N/A	6,660.40	0.0134%	0.000%
Primaria Alba Iulia	ALB25A	N/A	1,000	13-sep.-10	15-oct.-10	15-apr.-11	74.90	0.02	1.27	0.05	N/A	76,228.79	0.1342%	0.005%
Primaria Alba Iulia	ALB25A	N/A	2,050	14-sep.-10	15-oct.-10	15-apr.-11	78.40	0.02	1.27	0.00	N/A	163,331.57	0.2752%	0.011%
Primaria Alba Iulia	ALB25A	N/A	7,039	3-nov.-10	15-oct.-10	15-apr.-11	78.40	0.02	1.27	0.00	N/A	560,824.27	0.9448%	0.039%
Primaria Alba Iulia	ALB25B	N/A	20,900	9-iul.-09	15-oct.-10	15-apr.-11	83.80	0.02	1.36	0.00	N/A	1,779,880.58	2.8054%	0.123%
Primaria Alba Iulia	ALB25B	N/A	8,000	17-mai.-10	15-oct.-10	15-apr.-11	83.80	0.02	1.36	0.00	N/A	681,294.01	1.0738%	0.047%
Primaria Alba Iulia	ALB25B	N/A	5,000	7-iul.-10	15-oct.-10	15-apr.-11	83.80	0.02	1.36	0.00	N/A	425,808.75	0.6711%	0.029%
Primaria Eforie	EFO17	N/A	6,000	13-iun.-08	16-dec.-10	16-iun.-11	77.00	0.02	0.25	0.00	N/A	463,529.74	10.0000%	0.032%
Primaria Municipiului Timisoara	TIM26	N/A	1,500	28-mai.-09	15-nov.-10	15-feb.-11	84.36	0.02	0.76	0.04	N/A	127,737.10	0.0882%	0.009%
Primaria Municipiului Timisoara	TIM26	N/A	400	9-iul.-09	15-nov.-10	15-feb.-11	86.94	0.02	0.76	0.02	N/A	35,084.76	0.0235%	0.002%
Primaria Municipiului Timisoara	TIM26	N/A	14,500	9-iul.-09	15-nov.-10	15-feb.-11	88.80	0.02	0.76	0.00	N/A	1,298,637.34	0.8529%	0.090%
Primaria Municipiului Timisoara	TIM26	N/A	500	9-iul.-09	15-nov.-10	15-feb.-11	86.14	0.02	0.76	0.02	N/A	43,459.66	0.0294%	0.003%
Primaria Municipiului Timisoara	TIM26	N/A	415	9-iul.-09	15-nov.-10	15-feb.-11	87.82	0.02	0.76	0.01	N/A	36,765.89	0.0244%	0.003%
Primaria Municipiului Timisoara	TIM26A	N/A	10,001	9-iul.-09	15-nov.-10	15-feb.-11	88.80	0.02	0.76	0.00	N/A	895,701.52	0.5883%	0.062%
Primaria Municipiului Timisoara	TIM26B	N/A	11,500	9-iul.-09	15-nov.-10	15-feb.-11	88.80	0.02	0.76	0.00	N/A	1,029,955.79	0.6765%	0.071%
Primaria Orasului Oravita	ORV27	N/A	5,562	13-mai.-08	15-oct.-10	15-apr.-11	98.50	0.02	1.73	0.00	N/A	557,487.33	9.2700%	0.039%
Primaria orasului Siret	SRE28	N/A	4,000	7-iul.-10	22-oct.-10	22-apr.-11	98.50	0.02	1.63	0.01	N/A	400,548.12	10.0000%	0.028%
TOTAL												16,822,990.49		1.163%

Obligațiuni corporative admise la tranzacționare

Emitent	Simbol obligațiune	Data ultimei ședințe în care s-a tranzacționat	Nr. obligațiuni deținute	Data achiziție	Data cupon	Data scadență cupon	Valoarea inițială	Creștere zilnică	Dobânda cumulată	Discount /primă cumulate(ă)	Preț piață	Valoare totală	Pondere în total obligațiuni emitent	Pondere în activul total al OPC
							lei	lei	lei	lei	lei	lei	%	%
European Investment Bank	EIB14	N/A	52,250	14-mai.-09	10-mai.-10	10-mai.-11	78.90	0.03	4.53	6.91	N/A	4,720,248.98	1.7330%	0.326%
European Investment Bank	EIB14	N/A	23,800	5-aug.-10	10-mai.-10	10-mai.-11	99.32	0.02	4.53	0.07	N/A	2,473,290.47	0.7894%	0.171%
TOTAL												7,193,539.45		0.498%

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

Serie	Data ultimei ședințe în care s-a tranzacționat	Nr. obligațiuni deținute	Data achiziție	Data cupon	Data scadență cupon	Valoare inițială	Creștere zilnică	Dobânda cumulată	Discount /primă cumulate(ă)	Preț piață	Valoare totală	Banca intermediară	Pondere în total obligațiuni emitent	Pondere în activul total al OPC
						lei	lei	lei	lei	lei	lei		%	%
R0071 2DBNO 21		623	22-feb.-10	5-mar.-10	5-mar.-11	6,149,963.16	1,217.32	335,054.51	33,762.17		6,518,779.84	CITIBANK	0.0000%	0.451%
R0071 2DBNO 21		200	26-nov.-10	5-mar.-10	5-mar.-11	1,982,260.28	394.31	107,561.64	1,373.40		2,091,195.32	BRD	0.0000%	0.145%
R0081 3DBNO 27		1,046	22-feb.-10	5-mar.-10	5-mar.-11	10,749,041.17	2,103.14	714,002.42	-81,725.28		11,381,318.31	CITIBANK	0.0000%	0.787%
R0081 3DBNO 27		555	9-iul.-10	5-mar.-10	5-mar.-11	5,636,662.18	1,165.11	378,844.50	-15,724.27		5,999,782.41	CITIBANK	0.0000%	0.415%
R0091 2DBNO 76		2,904	18-feb.-10	25-oct.-10	25-oct.-11	29,754,327.88	8,221.78	608,646.46	-231,063.20		30,131,911.14	CITI BANK	0.0001%	2.084%
R0091 2DBNO		1,000	27-apr.-10	25-oct.-10	25-oct.-11	11,054,035.66	1,926.45	209,589.00	-287,779.47		10,975,845.19	Piraeus Bank	0.0000%	0.759%

76														
RO091 2DBNO 76	770	13-mai.- 10	25-oct.-10	25-oct.-11	8,362,458.08	1,633.94	161,383.53	-172,268.68		8,351,572.94	CITIBANK	0.0000%	0.578%	
RO091 2DBNO 76	230	13-mai.- 10	25-oct.-10	25-oct.-11	2,500,553.99	485.07	48,205.47	-52,152.99		2,496,606.47	CITIBANK	0.0000%	0.173%	
RO091 2DBNO 76	1,077	14-mai.- 10	25-oct.-10	25-oct.-11	11,708,153.48	2,271.30	225,727.35	-243,186.15		11,690,694.68	CITIBANK	0.0000%	0.809%	
RO091 2DBNO 76	1,500	17-mai.- 10	25-oct.-10	25-oct.-11	16,285,219.46	3,182.46	314,383.50	-329,949.84		16,269,653.12	Piraeus Bank	0.0000%	1.125%	
RO091 2DBNO 76	500	9-iul.-10	25-oct.-10	25-oct.-11	5,378,211.65	1,090.31	104,794.50	-79,338.80		5,403,667.35	B.C.R	0.0000%	0.374%	
RO091 2DBNO 76	500	20-iul.-10	25-oct.-10	25-oct.-11	5,379,208.87	1,083.11	104,794.50	-75,566.99		5,408,436.39	CITIBANK	0.0000%	0.374%	
RO091 2DBNO 76	1,500	5-aug.-10	25-oct.-10	25-oct.-11	16,135,821.56	3,224.49	314,383.50	-208,420.46		16,241,784.60	CITIBANK	0.0000%	1.123%	
RO091 2DBNO 76	500	7-sep.-10	25-oct.-10	25-oct.-11	5,355,808.91	1,084.34	104,794.50	-52,983.10		5,407,620.31	Deutsche Bank AG	0.0000%	0.374%	
RO091 2DBNO 76	1,363	7-sep.-10	25-oct.-10	25-oct.-11	14,602,680.62	2,952.40	285,669.81	-144,840.76		14,743,509.67	Deutsche Bank AG	0.0000%	1.020%	
RO091 2DBNO 76	100	22-nov.-10	25-oct.-10	25-oct.-11	1,071,049.86	207.15	20,958.90	-4,042.67		1,087,966.09	Raiffeisen Bank	0.0000%	0.075%	
RO091 4DBNO 49	2,500	20-iul.-10	5-mar.-10	5-mar.-11	27,708,457.03	5,488.58	2,275,342.5 0	-337,534.30		29,646,265.23	CITIBANK	0.0001%	2.050%	
RO101 3DBNO 23	550	12-mai.- 10	25-iul.-10	25-iul.-11	5,308,450.35	1,105.50	150,684.93	38,309.93		5,497,445.73	Raiffeisen Bank	0.0000%	0.380%	
RO101 3DBNO 23	1,250	6-sep.-10	25-iul.-10	25-iul.-11	12,077,518.46	2,541.63	342,465.75	46,942.39		12,466,926.60	Deutsche Bank AG	0.0000%	0.862%	
RO101 5DBNO 10	1,500	20-iul.-10	30-apr.-10	30-apr.-11	14,120,716.04	2,969.64	606,575.40	83,141.46		14,810,432.90	CITIBANK	0.0000%	1.024%	
TOTAL										216,621,414.29			14.982%	

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

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

Emitent	Cod ISIN	Data ultimei ședințe în care s-a tranzacționat	Nr. obligațiuni deținute	Data achiziție	Data cupon	Data scadență cupon	Valoare inițială	Creștere zilnică	Dobânda cumulată	Discount/primă cumulate	Preț piață	Valoare totală	Pondere în total obligațiuni emitent	Pondere în activul total al OPC
							lei	lei	lei	lei	lei	lei	%	%
Municipality Finance plc	XS0412103110	N/A	20	10-feb.-09	10-feb.-10	10-feb.-11	250,000.00	98.63	32,054.80	0.00	N/A	5,641,095.89	0.0036%	0.390%
TOTAL												5,641,095.89		0.390%

Obligațiuni corporative admise la tranzacționare

Emitent	Cod ISIN	Data ultimei ședințe în care s-a tranzacționat	Nr. obligațiuni deținute	Data achiziție	Data cupon	Data scadență cupon	Valoare inițială	Creștere zilnică	Dobânda cumulată	Discount/primă cumulate(ă)	Preț piață	Valoare totală	Pondere în total obligațiuni emitent	Pondere în activul total al OPC
							lei	lei	lei	lei	lei	lei	%	%
Alpha Credit Group	XS0293697396	N/A	17	12-mar.-10	4-apr.-10	4-apr.-11	192,765.55	50.42	11,103.56	2,830.45	N/A	3,513,892.63	0.0540%	0.243%
BMW Finance NV / BMW UK Capital plc	XS0434518121	N/A	20	25-iun.-09	25-iun.-10	25-iun.-11	500,000.00	155.48	29,541.10	0.00	N/A	10,590,821.90	0.7731%	0.732%
BRD - GSG	XS0277799648	N/A	326	26-aug.-09	12-dec.-10	12-dec.-11	32,768.75	10.09	148.63	1,312.66	N/A	11,158,992.05	1.5524%	0.772%
BRD - GSG	XS0277799648	N/A	60	28-dec.-09	12-dec.-10	12-dec.-11	33,484.50	9.55	148.63	783.22	N/A	2,064,981.06	0.2857%	0.143%
BRD - GSG	XS0277799648	N/A	171	28-ian.-10	12-dec.-10	12-dec.-11	34,212.50	8.58	148.63	389.71	N/A	5,942,394.47	0.8143%	0.411%
BRD - GSG	XS0277799648	N/A	200	12-mar.-10	12-dec.-10	12-dec.-11	35,396.89	6.81	148.63	-182.94	N/A	7,072,515.24	0.9524%	0.489%

BRD - GSG	XS027779 9648	N/A	429	7-mai.-10	12-dec.-10	12-dec.-11	35,414.91	6.72	148.63	-169.80	N/A	15,183,914.23	2.0429%	1.050%
BRD - GSG	XS027779 9648	N/A	682	1-iul.-10	12-dec.-10	12-dec.-11	34,628.21	8.13	148.63	129.32	N/A	23,806,000.89	3.2476%	1.646%
CITI BANK	XS053133 0701	N/A	45	12-aug.-10	12-aug.-10	20-sep.-11	500,000.00	133.56	18,965.76	0.00	N/A	23,353,458.98	0.0000%	1.615%
CITI BANK	XS054323 5229	N/A	100	28-sep.-10	28-sep.-10	20-dec.-11	500,000.00	130.14	12,363.02	0.00	N/A	51,236,301.50	0.0155%	3.544%
Erste Bank	XS028371 5430	N/A	860	11-aug.-09	1-feb.-10	1-feb.-11	8,603.50	3.46	640.55	784.76	N/A	8,624,773.79	1.3694%	0.596%
Erste Bank	XS028371 5430	N/A	1,130	19-nov.-09	1-feb.-10	1-feb.-11	9,247.24	2.85	640.55	382.00	N/A	11,604,856.52	1.7994%	0.803%
Erste Bank	XS028371 5430	N/A	40	15-apr.-10	1-feb.-10	1-feb.-11	9,930.00	2.02	640.55	27.81	N/A	423,934.24	0.0637%	0.029%
Erste Bank	XS048955 3981	N/A	309	4-mar.-10	10-nov.-10	10-nov.-11	100,000.00	24.25	1,260.82	0.00	N/A	31,289,594.00	0.0492%	2.164%
Erste Bank	XS049532 2884	N/A	204	19-mar.-10	10-nov.-10	10-nov.-11	100,000.00	21.51	1,118.36	0.00	N/A	20,628,144.62	100.0000%	1.427%
Erste Bank	XS051161 1146	N/A	250	21-mai.-10	10-nov.-10	10-nov.-11	100,000.00	23.84	1,239.45	0.00	N/A	25,309,863.00	0.0000%	1.750%
Erste Bank	XS051829 2809	N/A	211	22-iun.-10	10-nov.-10	10-nov.-11	100,000.00	25.07	1,303.56	0.00	N/A	21,375,051.58	0.3311%	1.478%
Erste Bank	XS054532 3262	N/A	486	7-oct.-10	7-oct.-10	29-iul.-11	93,273.00	22.80	0.00	1,961.09	N/A	46,283,768.48	0.0751%	3.201%
European Investment Bank	XS041560 4288	N/A	288	30-dec.-09	16-mar.-10	16-mar.-11	11,162.36	2.95	1,006.54	-188.09	N/A	3,450,474.38	0.0096%	0.239%
European Investment Bank	XS041560 4288	N/A	500	4-oct.-10	16-mar.-10	16-mar.-11	12,466.00	2.22	1,006.54	-110.29	N/A	6,681,126.35	0.0166%	0.462%
HVB	XS046814 5502	N/A	12	23-nov.-09	10-nov.-10	10-nov.-11	500,000.00	164.38	8,547.95	0.00	N/A	6,102,575.34	0.0002%	0.422%
HVB	XS046814 5502	N/A	7	26-ian.-10	10-nov.-10	10-nov.-11	529,122.64	135.80	8,547.95	-9,717.07	N/A	3,695,674.56	0.0001%	0.256%
HVB	XS053107 4192	N/A	85	3-aug.-10	3-aug.-10	29-iul.-11	455,990.20	122.25	0.00	18,459.67	N/A	40,328,238.62	0.0131%	2.789%
Lloyds TSB Bank PLC	XS048306 5271	N/A	33	3-feb.-10	3-feb.-10	3-feb.-11	250,000.00	61.99	20,579.45	0.00	N/A	8,929,121.93	6.7073%	0.618%
Metro Finance BV	XS043776 1009	N/A	20	23-iul.-09	23-iul.-10	23-iul.-11	249,094.65	79.94	12,815.75	435.33	N/A	5,246,914.61	0.1000%	0.363%
Metro Finance BV	XS043776 1009	N/A	38	23-iul.-09	23-iul.-10	23-iul.-11	248,793.91	80.21	12,815.75	579.94	N/A	9,963,204.73	0.1900%	0.689%
Metro Finance BV	XS043776 1009	N/A	32	7-aug.-09	23-iul.-10	23-iul.-11	250,238.41	78.89	12,815.75	-112.92	N/A	8,414,119.82	0.1600%	0.582%
Metro Finance BV	XS043776 1009	N/A	6	2-aug.-10	23-iul.-10	23-iul.-11	267,920.90	54.25	12,815.75	-3,778.05	N/A	1,661,751.58	0.0300%	0.115%

Nomura International PLC	XS0555680908	N/A	37	18-nov.-10	18-nov.-10	20-dec.-11	500,000.00	124.87	5,494.45	0.00	N/A	18,704,878.31	0.0246%	1.294%
Royal Bank of Scotland	XS0431114007	N/A	12	28-mai.-09	28-mai.-10	28-mai.-11	250,000.00	75.34	16,424.66	0.00	N/A	3,197,095.89	0.4571%	0.221%
Royal Bank of Scotland	XS0460428328	N/A	5	2-aug.-10	3-nov.-10	3-nov.-11	289,608.97	60.20	4,243.15	-1,781.23	N/A	1,460,354.01	0.1517%	0.101%
Volksbank en-AG	AT000B056437	N/A	1	2-iun.-08	3-dec.-10	3-iun.-11	500,000.00	104.31	3,024.86	0.00	N/A	503,024.86	1.0000%	0.035%
Volksbank en-AG	AT000B056437	N/A	1	10-iun.-08	3-dec.-10	3-iun.-11	500,000.00	104.31	3,024.86	0.00	N/A	503,024.86	1.0000%	0.035%
TOTAL												438,304,839.03		30.313%

Disponibil în conturi curente și numerar

Disponibil conturi curente în RON

Denumire bancă	Valoare curentă	Pondere în activul total al OPC
	lei	%
Millennium Bank	1,618.72	0.000%
Banca Transilvania	14.39	0.000%
Piraeus Bank Romania SA	1,707.65	0.000%
BRD - GSG	601.11	0.000%
Banca Comerciala Romana	10,000.00	0.001%
Banca Romaneasca	1,573.57	0.000%
OTP Bank	790.39	0.000%
Alpha Bank	710.83	0.000%
Volksbank Romania S.A.	121.88	0.000%
Banca Italo Romena SpA	343.47	0.000%
INTESA SANPAOLO BANK	2,346.24	0.000%
Emporiki Bank - Romania SA	1,309.71	0.000%

UniCredit Tiriac Bank SA	944.13	0.000%
BANC POST	1,573.76	0.000%
CITIBANK ROMANIA SA	1,742.29	0.000%
CEC Bank	1,420.97	0.000%
Pro Credit Bank	762.34	0.000%
Raiffeisen Bank	94.88	0.000%
TOTAL	27,676.33	0.002%

Disponibil conturi curente in EUR

Denumire bancă	Valoare curentă	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare actualizată	Pondere in activul total al OPC
	EUR	lei	lei	%
Banca Comerciala Romana	173.18	4.2848	742.04	0.000%
TOTAL			742.04	0.000%

Depozite bancare

Denumire bancă	Data constituirii	Data scadenței	Valoare inițială	Creștere zilnică	Dobânda cumulată	Valoare totală	Pondere in activul total al OPC
			lei	lei	lei	lei	%
Banca Italo Romena SpA	7-oct.-10	6-ian.-11	10,191,500.00	2,233.75	192,102.79	10,383,602.80	0.718%
Banca Italo Romena SpA	17-aug.-10	17-feb.-11	12,999,980.00	3,116.43	426,951.40	13,426,931.40	0.929%
Banca Italo Romena SpA	23-sep.-10	24-mar.-11	19,999,980.00	4,657.53	465,752.96	20,465,732.96	1.415%
Banca Italo Romena SpA	24-sep.-10	24-mar.-11	9,999,980.00	2,328.76	230,547.48	10,230,527.48	0.708%
BRD - GSG	1-mar.-10	24-feb.-11	10,000,000.00	2,222.22	680,000.00	10,680,000.00	0.739%
BRD - GSG	3-mar.-10	24-feb.-11	15,000,000.00	3,333.33	1,013,333.33	16,013,333.33	1.107%

Banca Romaneasca	11-mar.-10	10-mar.-11	32,000,000.00	7,539.73	2,231,758.90	34,231,758.90	2.367%
Alpha Bank	9-dec.-10	11-ian.-11	3,230,000.00	725.64	16,689.81	3,246,689.81	0.225%
Alpha Bank	25-nov.-10	25-ian.-11	10,146,000.00	2,293.27	84,851.14	10,230,851.14	0.708%
Alpha Bank	30-dec.-10	1-feb.-11	11,500,000.00	2,599.32	5,198.63	11,505,198.63	0.796%
CEC Bank	9-apr.-10	9-ian.-11	12,000,000.00	2,465.75	658,356.16	12,658,356.16	0.875%
CEC Bank	13-apr.-10	13-ian.-11	24,000,000.00	4,931.51	1,296,986.30	25,296,986.30	1.750%
Millennium Bank	10-sep.-10	11-ian.-11	30,000,000.00	6,958.33	786,291.67	30,786,291.67	2.129%
Banca Comerciala Romana	31-dec.-10	1-ian.-11	11,543,539.37	766.36	766.36	11,544,305.73	0.798%
Piraeus Bank	12-mar.-10	10-mar.-11	4,000,000.00	988.89	291,722.22	4,291,722.22	0.297%
Piraeus Bank	11-mar.-10	10-mar.-11	6,249,500.00	1,545.02	457,324.52	6,706,824.52	0.464%
Piraeus Bank	12-ian.-10	11-ian.-11	6,147,500.00	1,750.33	619,616.77	6,767,116.77	0.468%
Piraeus Bank	13-ian.-10	11-ian.-11	5,000,000.00	1,423.61	502,534.72	5,502,534.72	0.381%
Piraeus Bank	14-dec.-10	13-ian.-11	31,300,000.00	7,085.97	127,547.50	31,427,547.50	2.174%
Piraeus Bank	15-mar.-10	10-mar.-11	5,000,000.00	1,236.11	360,944.44	5,360,944.44	0.371%
Piraeus Bank	17-mar.-10	10-mar.-11	27,000,000.00	6,637.50	1,924,875.00	28,924,875.00	2.000%
Banca Transilvania	5-oct.-10	6-ian.-11	9,112,000.00	2,024.89	178,190.22	9,290,190.22	0.643%
Banca Transilvania	7-oct.-10	6-ian.-11	16,437,000.00	3,652.67	314,129.33	16,751,129.33	1.159%
Banca Transilvania	9-mar.-10	8-mar.-11	8,210,000.00	1,824.44	543,684.44	8,753,684.44	0.605%
Banca Transilvania	16-nov.-10	17-feb.-11	5,000,000.00	1,076.39	49,513.89	5,049,513.89	0.349%
Banca Transilvania	17-aug.-10	17-feb.-11	30,470,000.00	6,771.11	927,642.22	31,397,642.22	2.171%
Banca Transilvania	19-aug.-10	17-feb.-11	17,760,000.00	3,946.67	532,800.00	18,292,800.00	1.265%
Banca Transilvania	23-dec.-10	24-mar.-11	45,777,000.00	9,854.77	88,692.94	45,865,692.94	3.172%
Banca Transilvania	30-nov.-10	1-mar.-11	6,500,000.00	1,399.31	44,777.78	6,544,777.78	0.453%
Volksbank Romania S.A.	2-dec.-10	4-ian.-11	6,183,000.00	1,304.36	39,130.77	6,222,130.77	0.430%
Volksbank Romania S.A.	3-dec.-10	4-ian.-11	9,490,000.00	2,002.00	58,058.00	9,548,058.00	0.660%
Volksbank Romania S.A.	17-aug.-10	17-feb.-11	30,501,000.00	6,685.15	915,865.64	31,416,865.64	2.173%
TOTAL						498,814,616.73	34.498%

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

Contracte de report emise de administrația publică central

Seria emisiunii	Tipul de instrument	Nr. titluri deținute	Data achiziției	Data scadentă	Valoare inițială	Creștere zilnică	Dobânda cumulată	Valoare totală	Banca intermediară	Pondere în total instrumente ale unui emitent	Pondere în activul total al OPC
					lei	lei	lei	lei		%	%
R00912DBN076	Reverse Repo	5,980	29-dec.-10	1-feb.-11	65,082,991.28	13,920.53	27,841.06	65,110,832.34	Piraeus Bank	0.0002%	4.503%
R00914DBN049	Reverse Repo	860	14-dec.-10	13-ian.-11	10,241,263.80	2,190.49	39,428.87	10,280,692.67	Piraeus Bank	0.0000%	0.711%
R01011CTN002	Reverse Repo	177	14-dec.-10	13-ian.-11	1,754,031.01	375.17	6,753.02	1,760,784.03	Piraeus Bank	0.0000%	0.122%
R01011CTNOU9	Reverse Repo	2,032	28-dec.-10	27-ian.-11	20,001,230.41	4,278.04	17,112.16	20,018,342.58	Piraeus Bank	0.0000%	1.384%
R01011CTN112	Reverse Repo	5,000	30-nov.-10	6-ian.-11	48,605,626.00	10,396.20	311,886.10	48,917,512.11	Piraeus Bank	0.0000%	3.383%
R01013DBN023	Reverse Repo	1,495	17-dec.-10	18-ian.-11	15,012,413.44	3,210.99	38,531.86	15,050,945.30	Piraeus Bank	0.0000%	1.041%
R01013DBN023	Reverse Repo	2,469	23-dec.-10	25-ian.-11	24,807,152.97	5,305.97	47,753.77	24,854,906.74	Piraeus Bank	0.0001%	1.719%
R01013DBN023	Reverse Repo	6,770	20-dec.-10	20-ian.-11	67,995,498.60	14,543.48	159,978.30	68,155,476.89	Piraeus Bank	0.0002%	4.714%
TOTAL								254,149,492.65			17.577%

Titluri de participare la OPCVM / AOPC

Denumire fond	Data ultimei ședințe în care s-a tranzacționat	Nr. unități de fond deținute	Valoare unitate de fond (VUAN)	Preț piață	Valoare totală	Pondere în total titluri de participare ale OPCVM/AOPC	Pondere în activul total al OPC
			lei	lei	lei	%	%
OBG	N/A	582,810.2100	14.2016	N/A	8,276,837.48	1.0437%	0.572%
TOTAL					8,276,837.48		0.572%

Evoluția activului net și a VUAN în ultimii 3 ani

	An T-2	An T-1	An T
Activ net	130,980,296.42	818,804,703.56	1,443,553,670.42
VUAN	11.2500	12.9770	14.1349