

Raport privind activitatea FDI Erste Monetar în primul semestru al anului 2013

1. Generalități

Prezentul raport descrie situația fondului deschis de investiții Erste Monetar la data de 30 iunie 2013 și evoluția acestuia în primul semestru al anului 2013.

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

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 / 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.

Rezultatele obținute de SAI ERSTE în primul semestru al anului 2013

La sfârșitul primului semestru al anului 2013, SAI ERSTE avea în administrare peste 4,4 miliarde RON, în creștere cu aproximativ 0,6 miliarde RON față de finalul anului 2012. Cota de piață deținută pe piața fondurilor deschise de investiții a înregistrat de asemenea o creștere față de finalul anului trecut, de la 37,28% la 38,03% la finalul lunii iunie 2013 (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 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.

În luna aprilie 2013, SAI ERSTE a completat gama de fonduri oferite cu noi fonduri deschise de investiții denumite în euro: ERSTE Bond Flexible Romania EUR, ERSTE Absolute Return 15 EUR și ERSTE Absolute Return 25 EUR.

Comunicarea cu investitorii

În prima jumătate a acestui an am continuat transmiterea informărilor periodice către investitori, proiect început în a doua jumătate a anului 2012. În conținutul acestei informări, am prezentat evoluția lunară a fondurilor. Baza de date a fost completată cu noi adrese de e-mail, iar interesul investitorilor de a citi astfel de informări periodice a fost crescut. În ceea ce privește rata de deschidere, 36% din investitorii care au primit aceste informări periodice l-au deschis, iar 14% au dat click pe conținutul materialului.

Relația cu distribuitorul BCR

În primul semestru al anului 2013 am organizat numeroase sesiuni de pregătire în sucursalele BCR, dedicate consilierilor desemnați să vândă fondurile de investiții.

Proiecte susținute de SAI ERSTE în primul semestru al anului 2013

1. Susținerea performanței în tenis

În anul 2013, SAI ERSTE a încheiat un parteneriat multianual cu Federația Română de Tenis. În prima parte a anului 2013, SAI ERSTE a premiat o parte din câștigătorii competițiilor de tenis naționale și internaționale organizate de Federația Română de Tenis.

2. Colaborarea cu Editura Publica

Proiectele de educație financiară ale SAI ERSTE, în colaborare cu Editura Publica au continuat și în anul 2013. Astfel, colecția de investiții numită "Cărți mici, profituri mari", lansată anul trecut cu titlul "Minighid de comportament investițional", de James Montier a fost completată cu trei titluri noi:

"Minighid de piețe laterale - Cum să faci bani pe piețele care nu duc nicăieri" - autor Vitaliy N. Katsenelson

"Minighid de tranzacționare valutară - Cum să faci profituri mari în lumea Forex", scrisă de Kathy Lien

"Minighid de creștere a capitalului - Formula trăsnet pentru a găsi oportunități excelente de investiții", scrisă de Pat Dorsey.

Colecția de investiții "Cărți mici, profituri mari"



Sursa: www publica.ro

Urmare a lansării autobiografiei lui Rafael Nadal, "Rafa – Povestea mea" și a titlului "Agassi Open – Autobiografie", în anul 2013 s-a lansat un nou titlu din tenis: "În mintea unui campion - Învățăturile unei vieți petrecute în tenis", scrisă de Pete Sampras împreună cu Peter Bodo.

3. Susținerea Fundației Romanian Business Leaders

În anul 2013, SAI ERSTE susține proiectul **Barometrul Bunei Guvernări**, lansat de Fundația Romanian Business Leaders. Acesta este un instrument de monitorizare a felului în care funcționează instituțiile publice și a felului în care sunt folosiți banii strânși din taxe și impozite. Obiectivul acestui proiect este de a propune măsurători concrete pentru nivelul de performanță în zona publică.

Activități de promovare

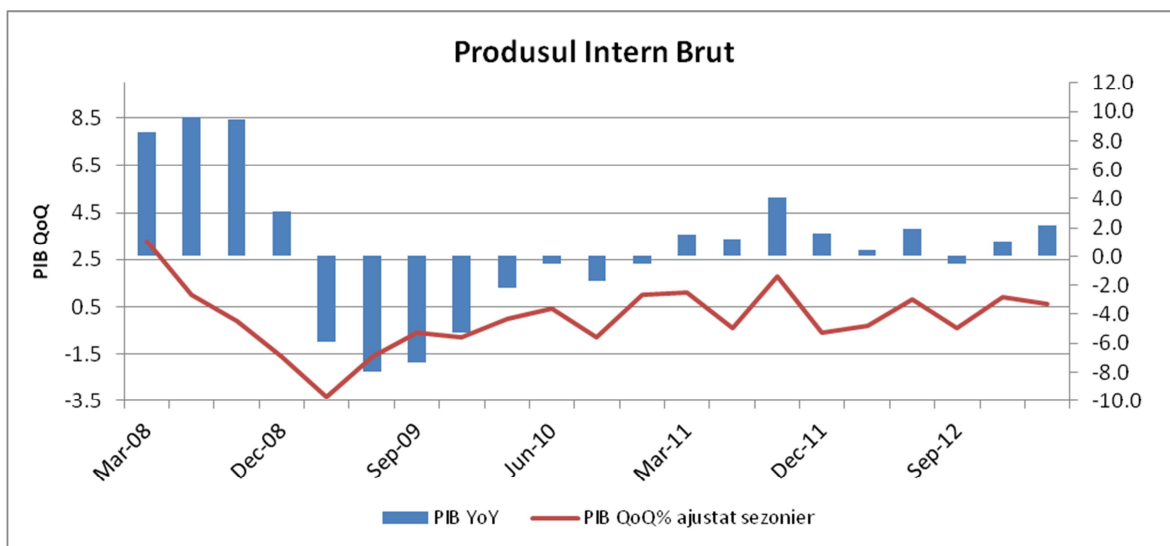
În prima parte a anului am luat parte la o serie de conferințe de promovare a performanțelor fondurilor SAI ERSTE în București în centrele economice importante din țară: Oradea, Cluj, Pitești. Au avut loc dezbateri interactive cu reprezentanți ai unor importante instituții financiare din România având 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.

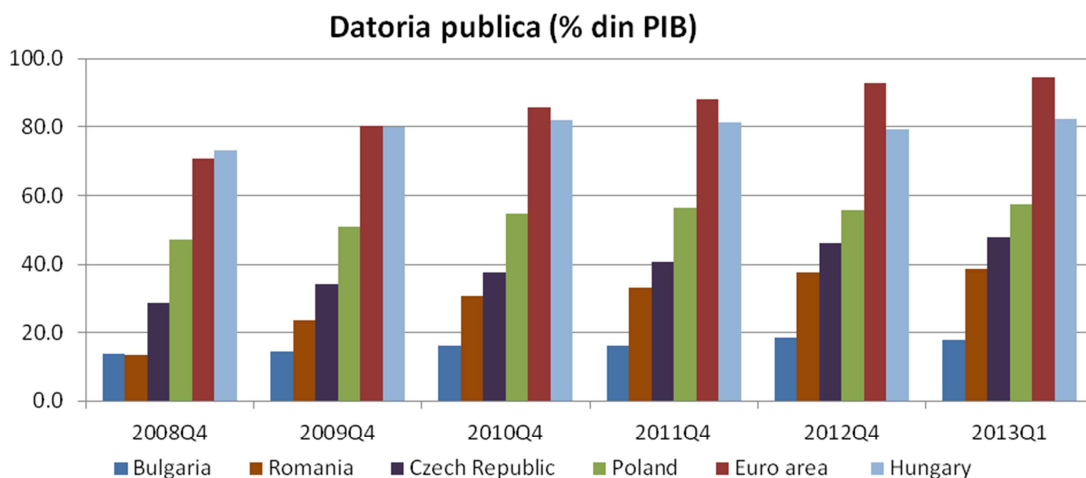
2. Evoluția macroeconomică a României în primul semestru din anul 2013

Economia României a înregistrat o accelerare în primul trimestru din 2013, când a crescut cu 0,6% fata de T4 2012 și cu 2,2% fata de T1 2012. Principalele motoare ale creșterii economice au fost exporturile nete și industria, în timp ce consumul intern și-a continuat performanța slabă din 2012, cu un impact negativ și asupra importurilor. Astfel, exporturile au crescut cu 9,1% fata de T4 2012, în special datorită creșterii exportului de autovehicule și părți pentru mijloace de transport. Pe de altă parte, toate componentele principale ale cererii interne s-au contractat: consumul privat a scăzut cu 0,5% față de T4 2012, cheltuielile guvernamentale cu 1,8% față de T4 2012, iar investițiile brute cu 2,2% față de T4 2012. Datele lunare disponibile arată că aceste tendințe s-au menținut și în T2 2013. Estimările oficiale anticipează o creștere economică de 1,6-2,0% pentru 2013, luând în calcul și o performanță agricolă semnificativ îmbunătățită față de 2012.

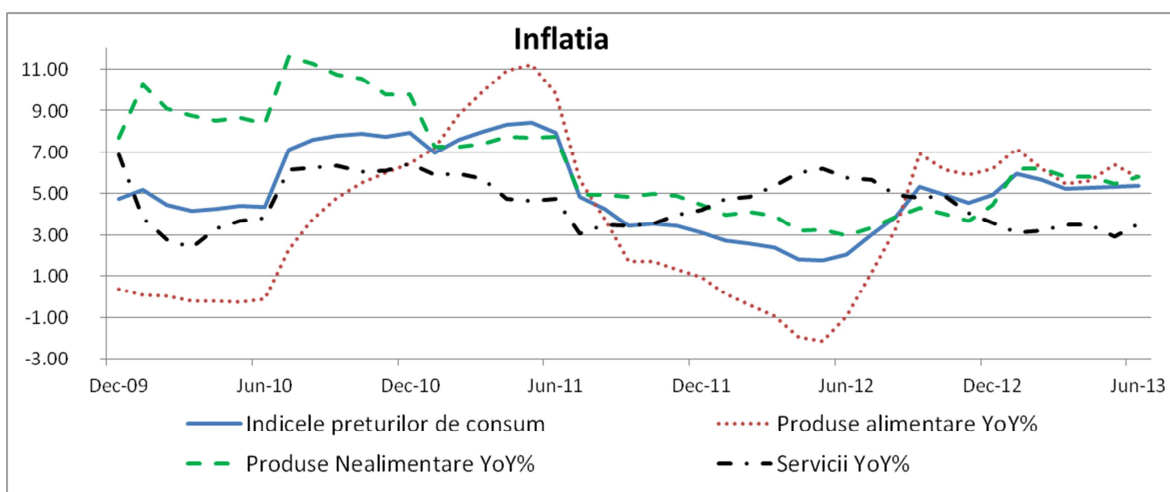


Comisia Europeană a aprobat în iunie 2013 ieșirea României de sub incidența Procedurii de Deficit Excesiv, după ce România a înregistrat un deficit bugetar de 2,8% din PIB în 2012, cu perspective ca acesta să rămână sub 3% din PIB în următorii ani. Bugetul general consolidat a marcat un deficit de 6,6 miliarde RON în S1 2013 sau 1,06% din PIB (pe metodologia cash), o îmbunătățire cu 2,4% fata de rezultatul de 6,8 miliarde RON din S1 2012, încadrându-se astfel în parametrii agreeți cu CE/FMI/BM. Veniturile au crescut cu 4,8% față de S1 2012, în special datorită majorării încasărilor din impozitul pe salarii și venit (+9,3% an/an) și contribuțiile de asigurări sociale (+4,3% an/an), precum și a încasărilor din dividende și a taxei de licență pentru acordarea drepturilor de utilizare a frecvențelor radio. În același timp, cheltuielile bugetare au fost influențate de reîntregirea salariilor personalului bugetar în februarie 2013, dar și a accelerării procesului de achitare a arieratelor de către autoritățile locale. În acest context, cheltuielile pentru investiții și pentru proiectele cu finanțare din fonduri Europene și-au continuat contracția cu 9,8% și respectiv 19,2% față de S1 2012. Pentru 2013, guvernul României țintește un deficit bugetar de 2,3% din PIB.

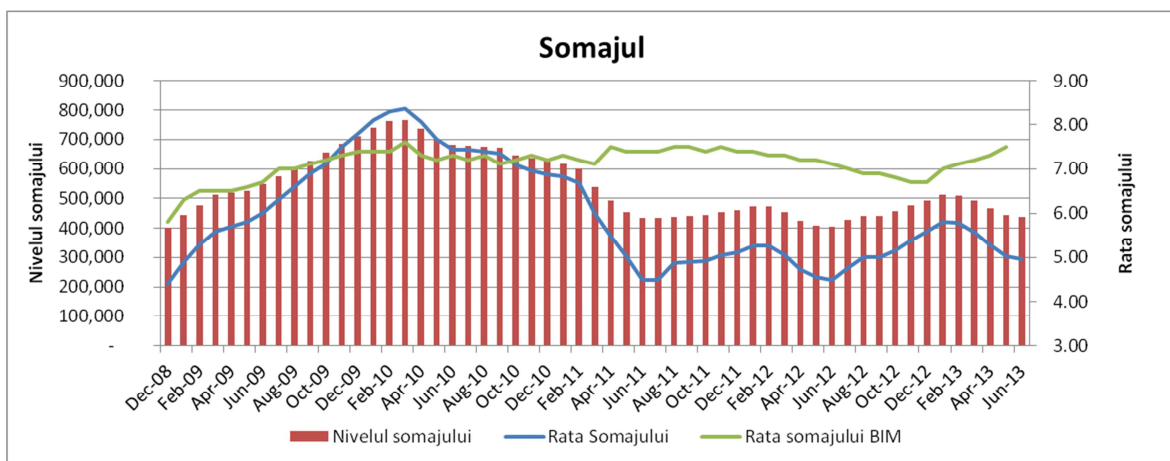
Datoria publică a atins un nivel de 36,7% din PIB după metodologia Europeană la sfârșitul lunii martie 2013 (față de 37,8% din PIB la sfârșitul anului 2012), și 40,5% din PIB după metodologia națională. Aceste valori situează datoria publică a României confortabil sub pragul Maastricht de 60% din PIB și sub media țărilor din regiune.



Inflația anuală măsurată prin indicele prețurilor de consum a avut evoluție relativ stabilă în S1 2013, dar așteptările sunt ca aceasta să scadă semnificativ în semestrul al doilea din 2013, sub influența efectului statistic de bază din anul anterior și a unei producții agricole bune. Astfel, după ce rata inflației s-a majorat la 6,0% an/an în ian'13, a atins o valoare de 5,4% an/an în iun'13. În acest interval, prețurile alimentare s-au ajustat de la 7,2% an/an în ian'13 la 5,8% an/an în iun'13. În același timp, rata CORE2 ajustat, ce elimină prețurile alimentare volatile, prețurile administrate, combustibililor, tutun și băuturi alcoolice, a înregistrat o valoare 3,6% în iun'13 similar cu 3,5%, o potențială creștere fiind limitată de deficitul persistent de cerere.



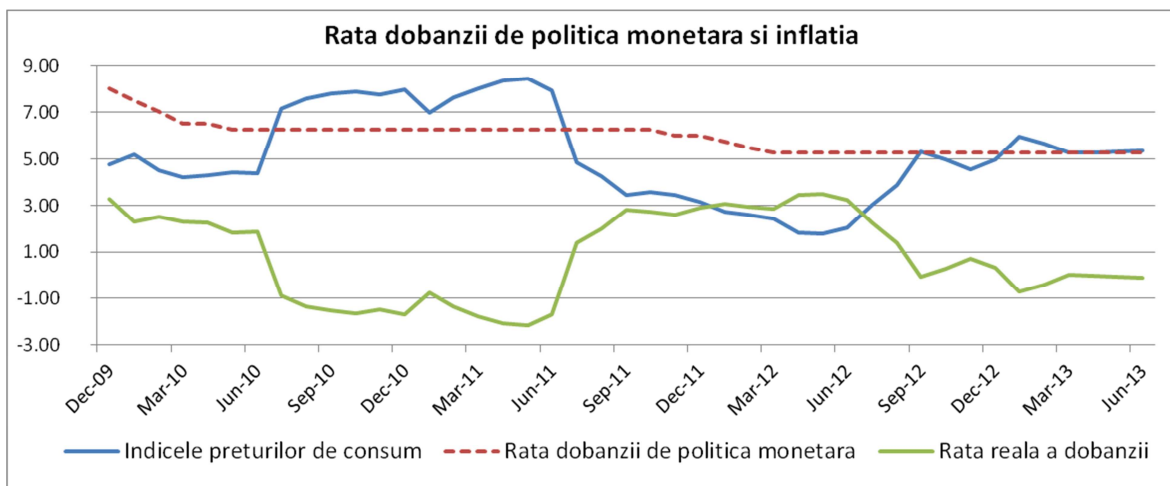
În S1 2013, piața muncii a continuat evoluția modestă din 2012 pe fondul incertitudinilor privind revenirea economică pe termen mediu. Astfel, rata șomajului BIM (după metodologie europeană) a crescut de la 6,7% în decembrie 2012 la 7,6% în iunie 2013, în timp ce rata șomajului înregistrat calculată după metodologia națională a scăzut de la 5,6% în decembrie 2012 la 5,1% în iunie 2013. Numărul angajaților s-a majorat doar cu 68,000 până la 4,38 milioane în primele cinci luni ale anului, încetinind ritmul anual de creștere până la 1,8% an/an în mai 2013 față de 3,3% an/an în decembrie 2012. În acest context, salariul mediu net nominal a avansat cu 5,3% an/an (ajutat de creșterile din sectorul public) în mai 2013, însă a stagnat în termeni reali față de mai 2012. Această evoluție continuă să afecteze în sens negativ consumul privat, așa cum este reflectat și în dinamica vânzărilor cu amănuntul în primul semestru ale anului, când s-au contractat cu 0,4% an/an.



Contul curent a înregistrat o îmbunătățire semnificativă în perioada ianuarie-mai 2013 în principal datorită contracției importurilor și a deblocării rambursărilor pentru unele programe operaționale în cadrul fondurilor structurale europene, ceea ce au condus la un surplus de cont curent de EUR 314m (fata de un deficit de 2,3 miliarde EUR în mai 2012). Exporturile din industria auto și diversificarea geografică către zona non-euro au fost principalii factori ce au stat la baza performanței exporturilor, în timp ce contracția consumului a fost reflectată într-o scădere cu 2.0% a importurilor (bunuri și servicii) în perioada ianuarie-mai 2013. Investițiile străine directe au scăzut cu 37% în primele cinci luni ale anului față de perioada similară din 2012 până la 410 milioane EUR. De asemenea, fenomenul de dezintermediere financiară la nivel European a determinat reducerea pasivelor externe ale băncilor locale cu 1,4 miliarde EUR în perioada ianuarie-mai 2013, fapt reflectat în scăderea intrărilor nete de capital privat. Însă aceste scăderi sunt compensate de performanța excelentă a investițiilor de portofoliu, ce au atins o valoare de 4,6 mld EUR de la începutul anului, datorită emisiunilor Ministerului de Finanțe pe piețele externe, precum și interesul investitorilor străini în titlurile de stat românești. Aceste evoluții vor susține acoperirea rambursării tranșelor către FMI (un total de 5,0 mld EUR pentru 2013) fără a pune presiune suplimentară pe rezervele internaționale.

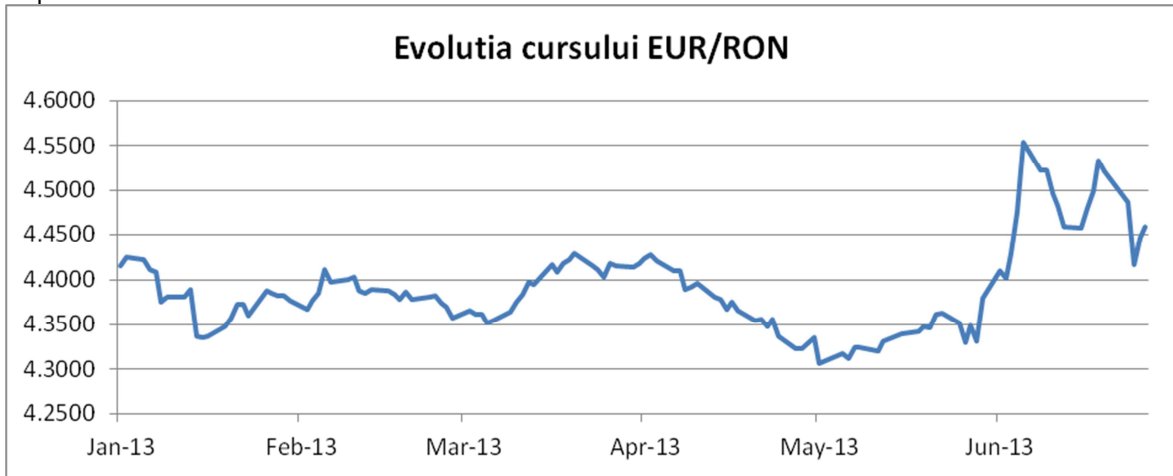
Datoria externă totală s-a menținut relativ constantă până în mai 2013 și reprezintă aproximativ 70% din PIB estimat pentru 2013, cu o pondere majoritară a datoriei pe termen mediu și lung (79,5% din total). Într-adevăr, creșterea datoriei publice externe cu 4,4 mld EUR (excluzând datoria către FMI) a fost compensată de contracția datoriei externe private cu 0,8 mld EUR (pe fondul fenomenului de dezintermediere), de scăderea depozitelor nerezidenților cu 0,9 mld EUR, dar și de reducerea datoriei externe către FMI cu 1,9 mld EUR față de decembrie 2012.

Așteptările privind reluarea procesului de dezinflație și contracția consumului au determinat Banca Centrala a Romaniei să reducă rata dobânzii de politică monetară cu 25 puncte procentuale până la 5,0% în luna iulie 2013. Rata anuală a inflației este așteptată să se încadreze în intervalul țintă până la sfârșitul anului, ce ar permite BNR să continue procesul de relaxare monetară. În același timp, BNR si-a menținut o gestionare adecvată a lichidității prin continuarea operațiunilor săptămânale de tip repo prin care a oferit lichiditate băncilor. Începând cu luna martie a renunțat la plafonul maxim pentru sumele oferite băncilor datorită îmbunătățirii substanțiale a condițiilor de lichiditate de pe piața monetară.

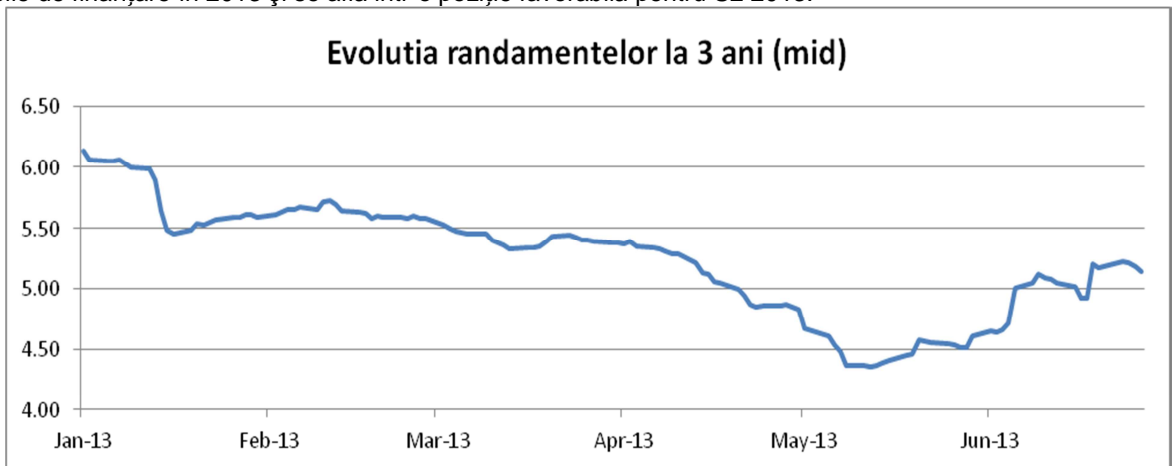


Evoluția mediului economic s-a reflectat și în evoluția sistemului bancar, unde revenirea economică lentă, procesul de dezintermediere și înăsprirea regulilor impuse de BNR pentru acordarea creditelor în valută au condus la o scădere a creditului neguvernamental de 1,3% an/an în termeni nominali (creditele denumite în valută au scăzut cu 3,3% an/an în termeni nominali) în iunie 2013. În același timp, rata creditelor neperformante a crescut până la 20,2% în mai 2013, iar provizioanele cu 18,8% an/an în mai 2013. În ciuda acestor provocări, sistemul bancar a înregistrat o rată de solvabilitate de 15,0% în martie 2013 (confortabil peste cerința Basel de 8,0%) și un efect de pârgie (fonduri proprii nivel 1/Total active la valoare medie) de 8,11% în mai 2013.

În ceea ce privește evoluția cursului de schimb, în primul trimestru EUR/RON a fost relativ stabil, oscilând într-un interval restrâns între 4,35-4,43. Apetitul ridicat al investitorilor non-rezidenți pentru titlurile de stat denumite în moneda locală a determinat o apreciere a monedei naționale până la un nivel de 4,3072, atins în data de 3 mai (o apreciere de până la 2,5% față de sfârșitul primului trimestru). Ulterior, creșterea aversiunii la risc față de țările emergente determinată de declarațiile președintelui Fed privind o potențială diminuare a programului de relaxare cantitativă s-a reflectat în deprecierea monedei naționale și o volatilitate în creștere. După ce EUR/RON a atins o cotație de 4,5535 pe 7 iunie, moneda națională a recuperat parțial teren până la o valoare de 4,4588 la sfârșitul lunii iunie în linie cu îmbunătățirea apetitului la risc din partea investitorilor străini.



În primele cinci luni ale anului, dobânzile practicate pe piața interbancară au scăzut constant de la 5,5% în ianuarie până la un minim de 3,0% în luna mai. Creșterea aversiunii la risc a determinat și o majorare a dobânzilor până la 4,1% la sfârșitul semestrului. În același timp, evoluția randamentelor titlurilor de stat a fost în strânsă legătură cu apetitul investitorilor non-rezidenți pentru aceste instrumente. Astfel, anunțul oficial publicat de JP Morgan la începutul lunii ianuarie privind includerea unor serii de titluri de stat în indicele lor pentru piețe emergente a determinat o reducere semnificativă a randamentelor titlurilor de stat pentru toate maturitățile. Randamentele la obligațiunile cu scadență la trei ani au scăzut de la 6,1% în ianuarie până la un minim istoric de 4,3% în mai, urmând ca apoi să urce până la 5,2% la sfârșitul lunii iunie pe fondul creșterii aversiunii la risc. Conform datelor oficiale, în mai, deținerile de titluri de stat ale non-rezidenților au crescut până la 27,8% din total de la 14,2% în decembrie 2012. În S1 2013, Ministerul de Finanțe a emis RON 26,8 mld și EUR 1,0 mld pe piața locală. Ministerul și-a consolidat poziția de lichiditate și prin emiterea de titluri pe piețele externe. Astfel, în februarie, a emis titluri denumite în USD în valoare de USD 1,5 mld, înregistrând o cerere de peste USD 7,0 mld. La sfârșitul lunii iunie, România a acoperit peste 56,5% din nevoile de finanțare în 2013 și se află într-o poziție favorabilă pentru S2 2013.



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.

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

unde:

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

\prod

= Produs

N

= Numărul de zile calendaristice din an

4. Politica de investiții a fondului 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:

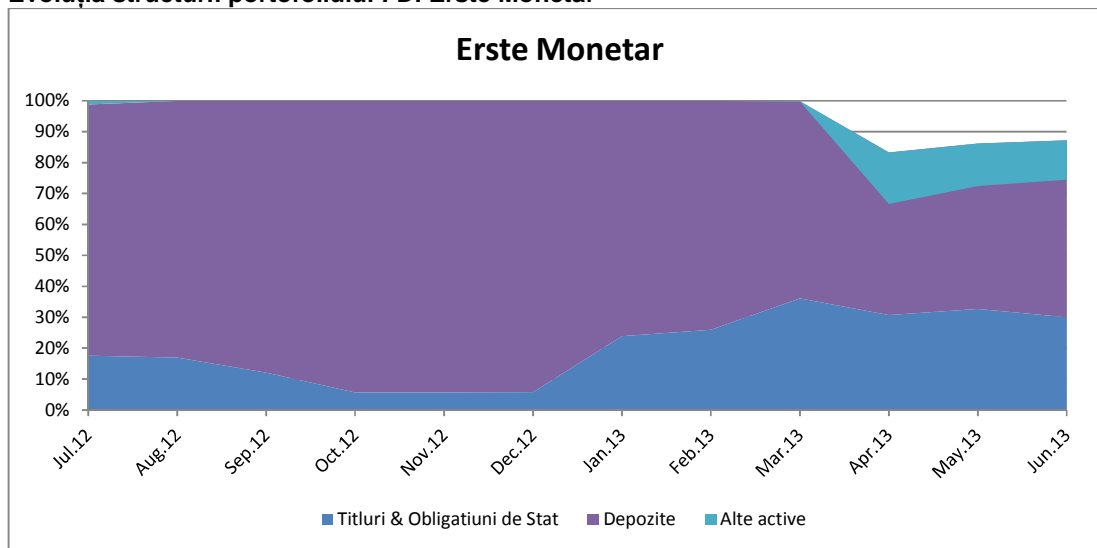
WAM (Weighted Average Maturity) este scadența medie ponderată și reprezintă perioada medie de timp rămasă până la scadență a tuturor titlurilor de valoare din portofoliul Fondului, ponderate pentru a reflecta deținerile relative în fiecare instrument, prezumându-se că scadența unui instrument cu rată 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 reglementărilor 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



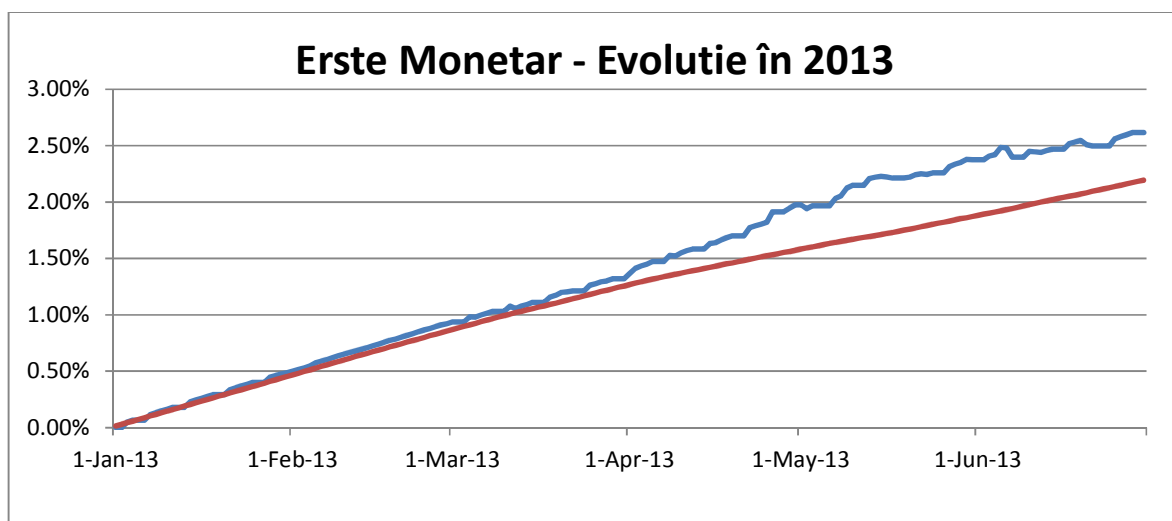
Astfel în această perioadă am crescut semnificativ expunerea fondului pe titluri de stat, de la 10.8% la 40.3% prin investirea în titluri de stat emise de România denumite în RON și EUR. Principala poziție a fondului o reprezintă investiția în obligațiunile locale emise în EUR cu maturitate noiembrie 2013. În linie cu prospectul de emisiune, toate pozițiile valutare sunt acoperite contra fluctuației cursului valutar cu instrumente specifice.

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 în această perioadă cu 13.79 milioane RON ajungând la valoarea de 31.32 milioane RON la data de 30.06.2013.

În această perioadă, Fondul a înregistrat o creștere a titlului de participare de 2,62%, de la 10.2544 la 10.5226. Graficul de mai jos prezintă evoluția titlului de participare Erste Monetar în perioada prima jumătate a anului 2013 în comparație cu evoluția ROBID1M (rata la care băncile plasează între ele resurse pentru o lună).

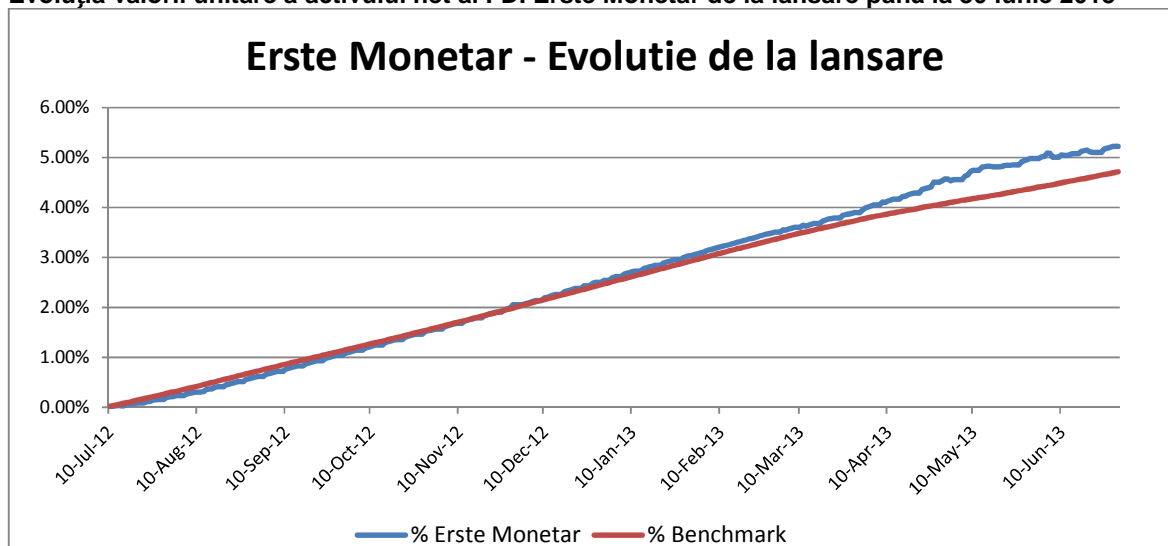
Evoluția valorii unitare a activului net al FDI ERSTE Monetar în comparație cu randamentul jalon (benchmark)



Evoluția activului unitar de la constituirea FDI Erste Monetar

Fondul ERSTE Monetar a pornit la lansare, în 10 iulie 2012, de la o valoare a titlului de participare de 10 RON, ajungând la data de 30 iunie 2013 la o valoare de 10,5226 RON, înregistrând o creștere de 5.23% a valorii titlului de participare.

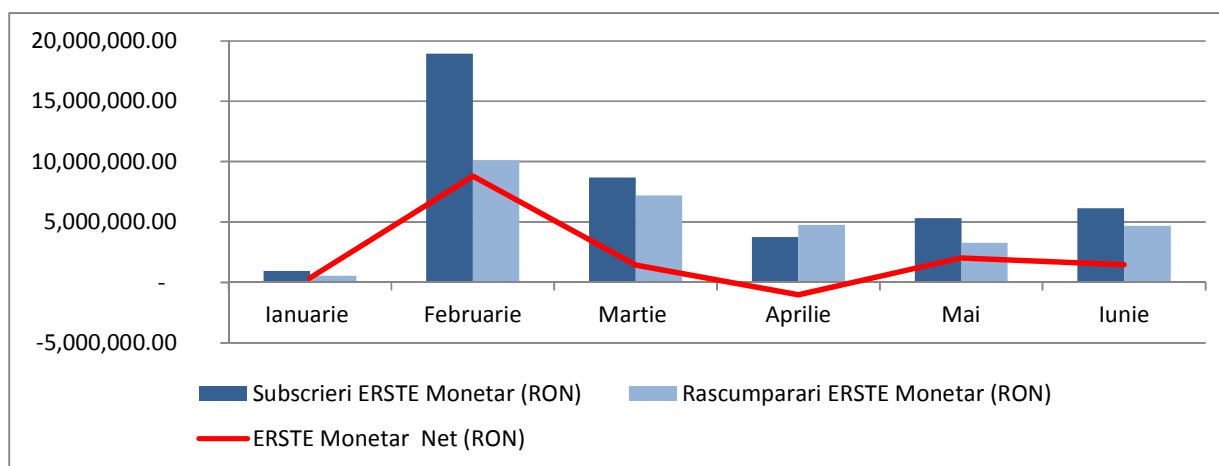
Evoluția valorii unitare a activului net al FDI Erste Monetar de la lansare până la 30 iunie 2013



Evoluția subscrierilor, răscumpărilor și a numărului de investitori în primul semestru din anul 2013

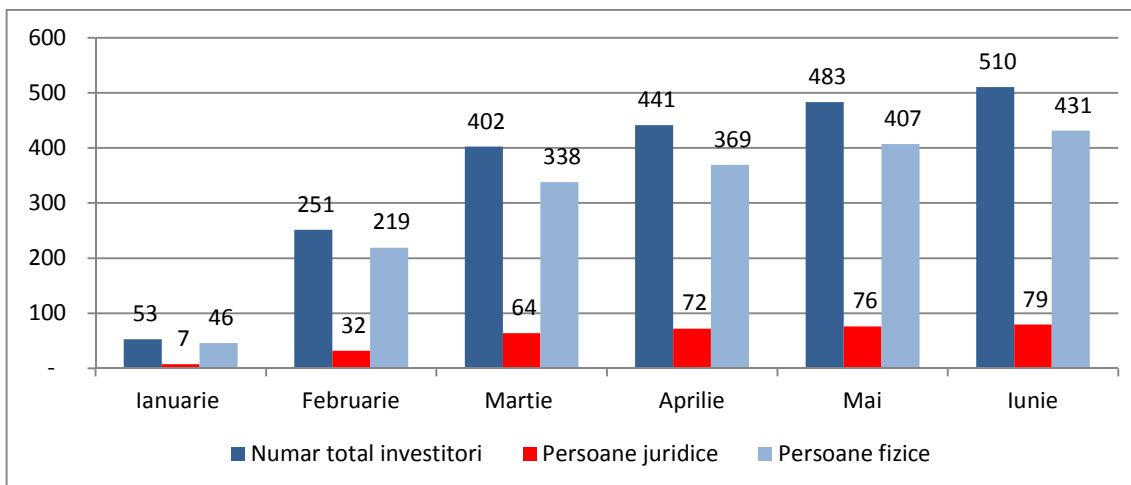
În primul semestru din anul 2013, volumul subscrierilor în fondul Erste Monetar a fost de 43 mil RON, s-au răscumpărat unități de fond în valoare de 30 mil RON, fondul înregistrând astfel pe parcursul anului un sold pozitiv de 13 mil RON.

Evoluția lunară a subscrierilor și a răscumpărilor pentru FDI ERSTE Monetar



La sfârșitul primului semestru din anul 2013, Erste Monetar avea 510 de investitori. Dintre aceștia, 79 sunt persoane juridice.

Evoluția lunară a numărului de investitori în FDI ErsteMonetar



6. Schimbări semnificative în conținutul prospectului de emisiune

În semestrul I al anului 2013, 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

Situatia activelor si obligatiilor FDI ERSTE MONETAR

Denumire element	Inceputul perioadei de raportare 01.01.2013				Sfarsitul perioadei de raportare 30.06.2013				Diferente (Lei)
	% din act net	% din act. tot.	Valuta	Lei	% din act net	% din act. tot.	Valuta	Lei	
I Total active	100.05	100.00		17,536,384.66	100.07	100.00		31,341,275.90	13,804,891.24
1. Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare din care:	0.00	0.00		0.00	38.58	38.55	RON	12,081,386.10	12,081,386.10
1.1. valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata din Romania, din care:	0.00	0.00		0.00	16.48	16.46	RON	5,159,831.44	5,159,831.44
Obligatiuni emise de catre administratia publica locala									
Obligatiuni tranzactionate corporative									
Obligatiuni ale administratiei publice centrale	0.00	0.00		0.00	16.48	16.46	RON	5,159,831.44	5,159,831.44
1.2. valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat membru.	0.00	0.00		0.00	0.00	0.00		0.00	0.00
Obligatiuni emise de catre administratia publica centrala									
Obligatiuni tranzactionate corporative									
Obligatiuni emise sau garantate de administratia publica locala									
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,	0.00	0.00		0.00	0.00	0.00		0.00	0.00

aprobate de CNVM									
2. Valori mobiliare nou emise	0.00	0.00		0.00	0.00	0.00		0.00	0.00
3. Alte valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare mentionate la art.102 (1) lit.a) din Legea nr.297/2004 din care:	0.00	0.00		0.00	22.10	22.08	RON	6,921,554.66	6,921,554.66
Valori mobiliare netranzactionate pe o piata reglementata:									
Actiuni									
Obligatiuni emise de catre administratia publica locala	0.00	0.00		0.00	22.10	22.08	RON	6,921,554.66	6,921,554.66
Obligatiuni corporative									
4. Depozite bancare din care:	94.19	94.14		16,508,949.89	76.87	76.82		24,075,334.43	7,566,384.54
4.1. Depozite bancare constituite la institutii de credit din Romania, RON	94.19	94.14	RON	16,508,949.89	46.45	46.42	RON	14,547,818.18	-1,961,131.71
4.2. Depozite bancare constituite la institutii de credit din Romania, EUR	0.00	0.00		0.00	23.15	23.13	EUR	7,250,400.60	7,250,400.60
4.3. Depozite bancare constituite la institutii de credit dintr-un stat membru	0.00	0.00		0.00	7.27	7.27	EUR	2,277,115.65	2,277,115.65
4.4. Depozite bancare constituite la institutii de credit dintr-un stat nemembru									
5. Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata:	0.00	0.00		0.00	0.00	0.00		0.00	0.00
5.1. Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata din Romania, pe categorii									
5.2. Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat membru, pe categorii									

5.3. Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat nemembru, pe categorii									
5.4. Instrumente financiare derivate negociate in afara pietelor reglementate, pe categorii de instrumente:	0.00	0.00		0.00	-0.41	-0.41		-128,418.40	-128,418.40
Contracte forward fara livrare (NDF) EUR/RON	0.00	0.00		0.00	-0.41	-0.41	EUR	-128,418.40	-128,418.40
6. Conturi curente si numerar din care:	0.07	0.07		11,650.07	0.10	0.10		29,850.84	18,200.77
Disponibil in cont curent, EUR	0.00	0.00		0.00	0.01	0.01	EUR	1,899.09	1,899.09
Disponibil in cont curent, RON	0.07	0.07	RON	11,650.07	0.09	0.09	RON	27,951.75	16,301.68
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	5.80	5.79	RON	1,015,784.70	1.74	1.74	RON	545,645.91	-470,138.79
Contracte de report pe titluri emise de administratia publica centrala	5.80	5.79	RON	1,015,784.70	0.00	0.00		0.00	-1,015,784.70
Titluri emise de administratia publica centrala	0.00	0.00		0.00	1.74	1.74	RON	545,645.91	545,645.91
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 incasat	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	-16.80	-16.79	RON	-5,262,522.98	-5,262,522.98
Cupoane de incasat									
Sume in tranzit bancar									
Sume virate la SSIF									
Sume aflate la distribuitori									
Sume in curs de rezolvare									

Sume in decontare	0.00	0.00	RON	0.00	-16.80	-16.79	RON	-5,262,522.98	-5,262,522.98
II Total obligatii	0.05	0.05	RON	9,638.22	0.07	0.07	RON	22,827.47	13,189.25
1. Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate S.A.I.	0.02	0.02	RON	3,668.06	0.04	0.04	RON	12,579.50	8,911.44
2. Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate depozitarului	0.02	0.02	RON	4,344.73	0.02	0.02	RON	7,498.41	3,153.68
3. Cheltuieli cu comisioanele datorate intermediarilor									
4. Cheltuieli cu comisioanele de rulaj si alte servicii bancare	0.00	0.00	RON	118.00	0.00	0.00	RON	140.00	22.00
5. Cheltuieli cu dobanzile									
6. Cheltuieli de emisiune									
7. Cheltuieli cu plata comisioanelor / tarifelor datorate CNVM	0.01	0.01	RON	1,507.43	0.01	0.01	RON	2,609.56	1,102.13
8. Cheltuieli cu auditul financiar									
9. Comisioane subscriere									
10. Rascumparari de platit									
III Valoarea activului net (I – II)	100.00	99.95	RON	17,526,746.44	100.00	99.93	RON	31,318,448.43	13,791,701.99

Situatia valorii unitare a activului net

Denumire element	Perioada curenta	Perioada corespunzatoare a anului precedent*	Diferente
Valoare Activ Net	31,318,448.43	7,000,614.19	24,317,834.24
Numar de unitati de fond in circulatie	2,975,447.16	700,000.00	2,275,447.16
Valoarea unitara a activului net	10.5256	10.0009	0.52

* la data de 10.07.2012, data de lansare a fondului

SITUATIA DETALIATA A INVESTITIILOR ERSTE MONETAR LA DATA DE 30.06.2013

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 centrale, denumite RON

Serie	Data ultimei ședințe în care s-a tranzacționat	Nr. obligațiuni deținute	Data achiziției	Data cupon	Data scadenței cupon	Valoarea inițială	Creșterea zilnică	Dobânda cumulată	Discount/primă cumulate(ă)	Preț piață	Cotație Bloomberg	Valoare totală	Banca intermediară	Pondere în total obligațiuni emitenț	Pondere în activul total al OPC
						lei	lei	lei	lei	lei	%	lei		%	%
RO0914DB N049		21	7-mai.-13	5-mar.-13	5-mar.-14	220,267.01	29.29	7,467.95	N/A		104.0100%	225,888.95	ING BANK ROMANIA	0.0002%	0.721%
RO0914DB N049		210	4-iul.-13	5-mar.-13	5-mar.-14	2,186,317.74	648.97	76,578.08	N/A		104.0100%	2,260,788.08	ING BANK ROMANIA	0.0024%	7.213%
RO1214DB N027		220	6-iun.-13	23-apr.-13	23-apr.-14	2,225,575.21	278.96	24,745.48	N/A		100.9040%	2,244,633.48	ING BANK ROMANIA	0.0025%	7.162%
RO1214DB N027		42	28-mai.-13	23-apr.-13	23-apr.-14	425,951.13	50.43	4,724.14	N/A		100.9040%	428,520.94	ING BANK ROMANIA	0.0005%	1.367%
TOTAL												5,159,831.45			16.463%

Sume în curs de decontare pentru 1. Obligațiuni admise la tranzacționare emise sau garantate de autorități ale administrației publice centrale, denumite RON

Serie	Numar instrumente financiare tranzactionate	Valoarea unitara a instrumentului financiar	Valoare actualizată	Pondere în total obligațiuni emitent	Pondere în activul total al fondului
		lei	lei	%	%
RO0914DBN049	210	10,775.69	-2,262,895.82	0.0024%	7.220%
TOTAL			-2,262,895.82		7.220%

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

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

1. Obligațiuni neadmise la tranzacționare, denumite EUR

Serie	Nr. obligațiuni deținute	Data achiziției	Data cupon	Data scadența cupon	Valoarea inițială	Creșterile zilnică	Dobânda cumulată	Discount/pri mă cumulate(ă)	Cotație Bloomberg	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare totală	Pondere în total obligațiuni emitent	Pondere în activul total al OPC
					EUR	EUR	EUR	EUR	%	lei	lei	%	%
RO1013DBE014	2	30-mai.-13	29-nov.-12	29-nov.-13	101,324.50	5.09	1,319.18	N/A	101.0750%	4.4588	462,437.11	0.0000%	1.475%
RO1013DBE014	10	27-iun.-13	29-nov.-12	29-nov.-13	506,587.74	19.14	1,319.18	N/A	101.0750%	4.4588	2,312,185.56	0.0000%	7.377%
RO1013DBE014	8	25-iul.-13	29-nov.-12	29-nov.-13	403,414.77	54.85	1,467.12	N/A	101.0750%	4.4588	1,855,025.71	0.0000%	5.919%
RO1114DBE010	5	6-iun.-13	6-mai.-13	6-mai.-14	255,802.99	13.45	345.21	N/A	102.0640%	4.4588	1,145,403.42	0.0000%	3.655%
RO1114DBE010	5	9-iul.-13	6-mai.-13	6-mai.-14	255,618.79	35.23	394.52	N/A	102.0640%	4.4588	1,146,502.85	0.0000%	3.658%
TOTAL											6,921,554.65		22.084%

2. Obligatiuni neadmise la tranzacționare, denumite RON

Serie	Nr. obligați uni deținute	Data achiziți e	Data cupon	Data scade nța cupon	Valoare inițială	Creș tere zilnic ă	Dobân da cumul ată	Discount/pr imă cumulate(ă)	Cotație Bloomberg	Curs valutar BNR RON/R ON	Valoare totală	Ponder e în total obligați uni emitent	Ponde re în activu l total al OPC
					RON	RON	RON	RON	%	lei	lei	%	%
RO1213CTN OF6	45	27-mai.-13	8-aug.-12	7-aug.-13	446,163.00	0.00	0.00	1,865.21	N/A	N/A	448,028.21	0.0000%	1.430%
RO1213CTN OP5	5	7-nov.-12	7-nov.-12	6-nov.-13	47,093.05	0.00	0.00	1,884.73	N/A	N/A	48,977.78	0.0000%	0.156%
RO1314CTN 011	5	18-ian.-13	9-ian.-13	8-ian.-14	47,472.11	0.00	0.00	1,167.81	N/A	N/A	48,639.92	0.0000%	0.155%
TOTAL											545,645.91		1.741%

Sume in curs de decontare pentru 1. Obligatiuni neadmise la tranzacționare, denumite EUR

Serie	Numar instrumente financiare tranzactionate	Valoarea unitara a instrumentului financiar	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare actualizată	Pondere în total obligați uni emitent	Pondere în activul total al fondului
		EUR	lei	lei	%	%
RO1114DBE010	5	51,518.28	4.4588	-1,148,548.49	0.0000%	3.665%
RO1013DBE014	8	51,893.97	4.4588	-1,851,078.67	0.0000%	5.906%
TOTAL				-2,999,627.16		9.571%

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

Denumire bancă	Valoare curentă	Pondere în activul total al OPC
	lei	%
UniCredit Tiriac Bank SA	62.26	0.000%
Millennium Bank	400.52	0.001%
Banca Romaneasca	68.37	0.000%
OTP BANK ROMANIA S.A.	1,153.58	0.004%
BRD - GSG	109.36	0.000%
Libra Internet Bank	252.11	0.001%
Banca Transilvania	828.26	0.003%
Piraeus Bank Romania SA	487.37	0.002%
ING BANK ROMANIA	216.47	0.001%
Credit Europe Bank Romania	39.89	0.000%
Banca Comerciala Romana	23,896.97	0.076%
Banca Italo Romena SpA	39.25	0.000%
Alpha Bank	-18.00	0.000%
Volksbank Romania S.A.	415.34	0.001%
TOTAL	27,951.75	0.089%

2. Disponibil in conturi curente si numerar, denuminate EUR

Denumire bancă	Valoare curentă	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare actualizată	Pondere în activul total al OPC
	EUR	lei	lei	%
Credit Europe Bank Romania	35.75	4.4588	159.40	0.001%
Banca Comerciala Romana	273.61	4.4588	1,219.97	0.004%
Millennium Bank	116.56	4.4588	519.72	0.002%
TOTAL			1,899.09	0.006%

X. Depozite bancare

1. Depozite bancare constituite la institutii de credit din Romania, denuminate 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	21-mar.-13	24-sep.-13	2,099,000.00	378.99	38,656.58	2,137,656.58	6.821%
UniCredit Tiriac Bank SA	23-apr.-13	23-iul.-13	2,400,000.00	400.00	27,600.00	2,427,600.00	7.746%
Banca Italo Romena SpA	4-ian.-13	4-iul.-13	1,000,000.00	179.45	31,942.47	1,031,942.47	3.293%
Banca Italo Romena SpA	9-ian.-13	11-iul.-13	1,820,700.00	319.25	55,229.56	1,875,929.56	5.985%
Banca Italo Romena SpA	19-feb.-13	19-nov.-13	1,600,000.00	280.55	37,032.33	1,637,032.33	5.223%
Libra Internet Bank	13-iun.-13	13-sep.-13	1,016,500.00	161.53	2,907.47	1,019,407.47	3.253%
Banca Transilvania	28-feb.-13	29-aug.-13	2,074,500.00	337.11	41,464.07	2,115,964.07	6.751%
Volksbank Romania S.A.	18-iun.-13	19-sep.-13	400,000.00	64.11	833.42	400,833.43	1.279%
Volksbank Romania S.A.	23-apr.-13	23-iul.-13	1,879,600.00	316.70	21,852.28	1,901,452.28	6.067%
TOTAL						14,547,818.18	46.417%

3. Depozite bancare constituite la institutii de credit din Romania, denumite EUR

Denumire bancă	Data constituirii	Data scadenței	Valoare inițială	Creștere zilnică	Dobânda cumulată	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare totală	Pondere în activul total al OPC
			EUR	EUR	EUR	lei	lei	%
Millennium Bank	11-iun.-13	13-aug.-13	508,950.00	45.95	918.94	4.4588	2,273,403.62	7.254%
Millennium Bank	13-iun.-13	12-sep.-13	462,620.00	41.76	751.76	4.4588	2,066,081.99	6.592%
Banca Romaneasca	8-mai.-13	8-aug.-13	256,200.00	30.18	1,629.85	4.4588	1,149,611.75	3.668%
Banca Romaneasca	10-mai.-13	8-aug.-13	202,930.00	23.91	1,243.15	4.4588	910,367.26	2.905%
Banca Romaneasca	14-iun.-13	17-sep.-13	190,476.00	21.66	368.17	4.4588	850,935.97	2.715%
Credit Europe Bank Romania	16-mai.-13	16-aug.-13	299,300.00	28.70	1,320.20	4.4588	1,340,405.35	4.277%
Credit Europe Bank Romania	21-iun.-13	19-sep.-13	209,880.00	20.13	201.25	4.4588	936,710.30	2.989%
TOTAL							9,527,516.25	30.399%

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	Curs valutar BNR EUR/RON	Curs forward	Profit/pierdere	Valoare totală	Pondere în activul total al OPC
	EUR				lei	lei	lei	lei	lei	%
BRD - GSG	190,000	vanzare	14-iun.-13	16-sep.-13	4.4940	4.4588	4.4990	-0.0050	-950.00	-0.0030%
BRD - GSG	100,000	vanzare	28-iun.-13	30-sep.-13	4.4940	4.4588	4.5060	-0.0120	-1,200.00	-0.0038%
CITIBANK ROMANIA SA	435,000	vanzare	14-mai.-13	14-aug.-13	4.3630	4.4588	4.4824	-0.1194	-51,939.00	-0.1657%
ING BANK ROMANIA	535,000	vanzare	2-mai.-13	5-nov.-13	4.4000	4.4588	4.5243	-0.1243	-66,500.50	-0.2122%
ING BANK ROMANIA	205,000	vanzare	10-mai.-13	12-aug.-13	4.3580	4.4588	4.4814	-0.1234	-25,297.00	-0.0807%
ING BANK ROMANIA	300,000	vanzare	16-mai.-13	16-aug.-13	4.3745	4.4588	4.4834	-0.1089	-32,670.00	-0.1042%
ING BANK ROMANIA	1,037,000	vanzare	12-iun.-13	12-dec.-13	4.5795	4.4588	4.5432	0.0363	37,643.10	0.1201%

ING BANK ROMANIA	210,000	vanzare	21-iun.-13	23-sep.-13	4.5620	4.4588	4.5025	0.0595	12,495.00	0.0399%
TOTAL									-128,418.40	-0.410%

Evoluția activului net și a VUAN în ultimii 3 ani

	An T-2	An T-1	An T
Activ net	0.00	0.00	31,318,448.43
VUAN	0.0000	0.0000	10.5256