

Raportul EFG Eurobank Mutual Funds Management Romania SAI S.A. privind administrarea Fondul deschis de investitii Bancpost Plus la data de 31 Decembrie 2007

1. DATE GENERALE

Fondul deschis de investitii Bancpost Plus este autorizat de Comisia Naționala a Valurilor Mobiliare prin Decizia nr.166/10.01.2006 si in scris in Registrul C.N.V.M. cu nr. CSC06FDIR/400027/10.01.2006.

Administrator - EFG Eurobank Mutual Funds Management Romania SAI S.A. autorizat ca societate de administrare a investitiilor prin Decizia CNVM nr.3214/29.11.2005 si in scris in Registrul C.N.V.M. cu nr. PJR05SAIR/400018/29.11.2005.

Depozitar - Bancpost S.A., autorizat prin Decizia CNVM nr.D2367/29.10.1999 si reautorizat prin Decizia nr. 3111/11.09.2003, modificata prin Decizia nr. 3755/31.10.2003 si Avizul CNVM nr. 105/22.09.2005 prin care s-a avizat modificarea documentelor care au stat la baza autorizării Bancpost ca depozitar.

Distributia unitatilor de fond - este realizata prin sucursalele si agentiile Bancpost in baza Contractului de Distributie nr. 502A/1076/22.12.2005.

Conform prospectului de emisiune, FDI Bancpost Plus este un fond deschis de investitii cu plasamente preponderent pe piata monetar.

2. OBIECTIVELE SI STRATEGIA DE INVESTITII

Obiectivul Fondului îl reprezinta mobilizarea resurselor financiare disponibile de la persoane fizice și juridice și plasarea lor pe pietele financiare, in special pe piata monetara avand in vedere un portofoliu diversificat de instrumente financiare și obtinerea unei rentabilitati superioare mediei dobanzilor de pe piata bancara.

FDI Bancpost Plus a urmarit permanent respectarea profilului investitional asumat prin prospectul de emisiune, respectiv investirea activelor cu preponderenta in instrumente financiare monetare.

Pe intreaga perioada analizata, ca de altfel pe toata perioada de viata a fondului, FDI Bancpost Plus s-a mentinut in categoria de risc scazut, activele fondului fiind investite numai in depozite bancare, titluri de stat si obligatiuni. Scadentele au fost in cea mai mare parte cuprinse intre o zi si un an, cu exceptia unor emisiuni de obligatiuni și a unor emisiuni de titluri de stat cumparate de pe piata primara care au scadente mai indelungate (3-5 ani). Aceasta structura a scadentelor plasamentelor a asigurat si un grad foarte ridicat de lichiditate.

Strategia de investitii a urmarit permanent diversificarea plasamentelor in instrumente de credit pe termen scurt, astfel incat randamentele obtinute sa urmeze trendul pietei.

Principalele instrumente financiare utilizate in procesul investitional au fost depozitele bancare, titlurile de stat, obligatiunile de stat si operatiunile REPO cu certificate de trezorerie emise de Ministerul de Finante. Deasemenea, in scopul diversificarii, au fost facute plasamente si in obligatiuni corporatiste (Banca Mondiala) si municipale (orasele Alba-Iulia si Hunedoara).

In anul 2007, randamentul portofoliului investitional al Bancpost Plus a urmarit in general trendul pietei, avand insa o inertie destul de scazuta la schimbarile survenite pe piata dobanzilor, in general pentru ca marea sa parte a fost investita in instrumente pe termen scurt si foarte scurt. Ratele de dobanda obtinute au urmarit fidel cotatiile pietei monetare, acestea din urma fiind sustinute atat de cererea/oferta de bani din momentul respectiv cat si de politica BNR privind sterilizarea lichiditatilor.

Din punct de vedere al ratelor de dobanzi, anul 2007 a cunoscut in prima sa parte o panta descendenta (dobanda de referinta a BNR a scazut de la 8,75% in Februarie pana la 7% in Octombrie), urmata apoi de doua luni in crestere (in decembrie devenind 7,50%). Incercarile BNR de tintire directa a inflatiei ca politica centrala (6,7% in 2008) au esuat din cauza mai multor factori conjugati:

- deprecierea monedei nationale, ca urmare in principiu a aprecierii nesustenabile din 2006 si din prima parte a anului 2007;
- scaderea productiei agricole si in consecinta cresterea preturilor materiilor prime agricole;
- mentinerea excesului cererii interne (majorari salariale, cresterea cheltuielilor bugetare in ultimele doua luni ale anului, cresterea creditului acordat sectorului privat);
- inflatie importata (cresterea preturilor la materii prime pe plan international, ex: petrol).

Toate aceste elemente au generat revizuirea tintei de inflatie pentru anul urmator (2008), din acest motiv BNR avand sarcina de a steriliza lichiditatile de pe piata, in principal actionand parghia dobanzii de referinta. Chiar daca politica BNR va putea fi ajutata de un an agricol mult mai bun decat precedentul si anumite angajamente ale guvernului privind executia bugetara, ea ar putea fi impiedicata de o dinamica diferita a cheltuielilor anului electoral 2008 cat si de un context international tensionat. Ca urmare a acestor posibile evolutii, anticiparile noastre pentru 2008, sau cel putin in prima sa parte, sunt in privinta unor cresteri ale dobanzilor de pe piata monetara de care pot beneficia plasamentele pe termen scurt efectuate in aceasta perioada.

Investitiile Fondului la data de 31.12.2007 se prezinta astfel :

- titluri de stat : 5.195.952,05 lei (12,57%);
- obligatiuni de stat : 14.666.233,11 lei (35,48%);
- contracte REPO avand suport titluri de stat : 1.652.417,70 lei (4,00%);
- obligatiuni corporatiste si municipale cotate : 2.298.038,53 lei (5,56%);
- depozite bancare : 17.520.051,02 lei (42,38%);
- conturi curente : 4.139,89 lei (0,01%).

Structura portofoliului și situatia detaliata a investitiilor FDI Bancpost Plus la data de 31.12.2007 este prezentata in Anexa nr.1.

Veniturile totale inregistrate de Fond în perioada analizata au fost de 2.822.299 lei, din care veniturile din investitii s-au cifrat la 2.822.237 lei iar alte venituri la 62 lei (venituri din comisioane) Veniturile nete pentru perioada raportata sunt de 2.244.763 lei.

Cheltuielie Fondului sunt planificate lunar și inregistrate zilnic in calculul valorii unitare a activului net si reglate periodic.

La data de 31.12.2007 totalul cheltuielilor Fondului a fost de 577.536 lei.

FDI Bancpost Plus nu distribuie veniturile realizate, acestea fiind capitalizate în creșterea valorii unitare a activului net. În perioada analizată, totalul capitalurilor proprii a crescut de la 38.550.800 lei la 41.268.074 lei. Situația activelor și obligațiilor Fondului este prezentată în Anexa nr. 2. În perioada analizată nu au fost făcute împrumuturi în numele FDI Bancpost Plus.

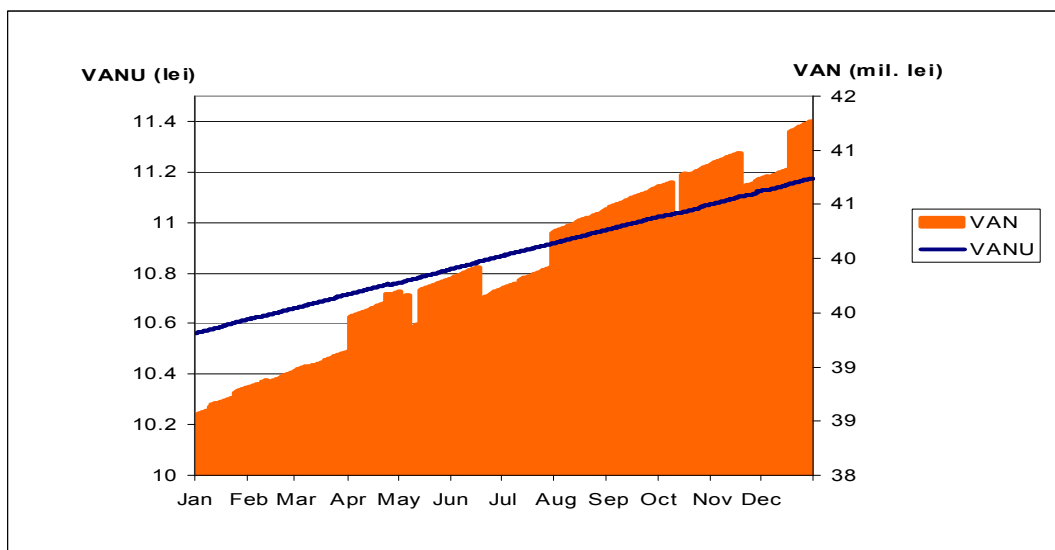
3. EVOLUTIA ACTIVULUI TOTAL, A VALORII UNITARE ȘI A NUMARULUI DE INVESTITORI

Valoarea activului net la 31.12.2007 a fost de 41.268.073,74 lei, în creștere cu 7,05 % față de valoarea de la sfârșitul anului 2006 (38.548.878,84 lei).

Valoarea unitară a activului net a avut pe toată perioada analizată o evoluție pozitivă. Unitatea de fond FDI Bancpost Plus calculată pe data de 31.12.2007 a fost 11,1763 lei, ceea ce înseamnă o creștere de la începutul anului de 5.84%. Situația valorii unitare a activului net este prezentată în Anexa nr. 3. De asemenea, graficul de mai jos prezintă evoluția unității de fond și a activelor administrate în anul 2007.

FDI Bancpost Plus a înregistrat la data de 31.12.2007 un număr de 205 investitori, din care 201 persoane fizice și 5 persoane juridice.

Pentru conformitate s-a întocmit și situația privind Evoluția activului net și a VUAN în ultimii trei ani (Anexa nr. 4), deși FDI Bancpost Plus și-a început activitatea în luna ianuarie 2006.



4. INFORMATII SEMNIFICATIVE

Pe perioada analizată nu au fost consemnate evenimente sau acțiuni semnificative în activitatea FDI Bancpost Plus. Prezentul Raport a fost întocmit în conformitate cu prevederile Legii nr.297/2004 privind piața de capital și a Regulamentului CNVM nr. 15/2004 privind autorizarea și funcționarea societăților de administrare a investițiilor, a organismelor de plasament colectiv și a depozitarilor și este însoțit de situațiile de raportare prevăzute în Anexa nr.10 a Regulamentului CNVM nr.15/2004.

DIRECTOR GENERAL
DANIEL STIFTER

REPREZENTANT CONTROL INTERN
ANA-IRINA RACOLTA-TENDEL

Anexa 1. Situatia detaliata a investitiilor

Obligatiuni admise sau tranzactionate pe o piata reglementata din Romania

| Emitent | Simbol | Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat | Nr. titluri detinute | Valoare nominala | Valoare titlu | Dobanda acumul. | Valoare actualizata | Pondere in total activ | Unitati emise | Pondere unitati detinute in total emitent |
|----------------------------------|--------|--|----------------------|------------------|---------------|------------------|---------------------|------------------------|---------------|---|
| Obligatiuni Banca Mondiala | IBRD09 | 23-Nov-07 | 1,403.00 | 100.00 | 96.90 | 26,234.18 | 1,385,741.18 | 3.35% | 525,000.00 | 0.27% |
| Obligatiuni municipale Hunedoara | HUE26 | - | 6,000.00 | 100.00 | 100.00 | 6,603.50 | 606,603.50 | 1.47% | 150,000.00 | 4.00% |
| Obligatiuni municipale Alba | ALB25A | 27-Nov-07 | 3,173.00 | 94.60 | 94.60 | 5,528.05 | 305,693.85 | 0.74% | 80,000.00 | 3.97% |
| TOTAL | | | | | | 38,365.73 | 2,298,038.53 | 5.56% | | 0.27% |

Depozite bancare constituite la institutii de credit din România

| Denumire societate bancara | Data achiz. | Data scad. | Suma | Dobanda/zi | Dobanda totala | Valoare actualizata | Pondere in total activ |
|----------------------------|-------------|------------|--------------|------------|----------------|---------------------|------------------------|
| BANCPOST | 27-Dec-07 | 04-Jan-08 | 199,000.00 | 40.07 | 200.38 | 199,200.38 | 0.48% |
| BANCPOST | 12-Oct-07 | 14-Jan-08 | 400,000.00 | 72.22 | 5,850.00 | 405,850.00 | 0.98% |
| BANCPOST | 18-Dec-07 | 17-Jan-08 | 342,000.00 | 71.25 | 997.50 | 342,997.50 | 0.83% |
| B. Transilvania | 16-Aug-07 | 13-Mar-08 | 2,590,846.00 | 539.76 | 74,486.82 | 2,665,332.82 | 6.45% |
| B. Transilvania | 14-Sep-07 | 11-Apr-08 | 1,046,666.67 | 218.06 | 23,768.06 | 1,070,434.73 | 2.59% |
| B. Transilvania | 14-Sep-07 | 11-Apr-08 | 1,570,000.00 | 327.08 | 35,652.08 | 1,605,652.08 | 3.88% |
| B. Transilvania | 14-Sep-07 | 11-Apr-08 | 2,098,631.56 | 437.22 | 47,656.43 | 2,146,287.99 | 5.19% |
| PIRAEUS BANK | 01-Nov-07 | 01-Feb-08 | 3,010,500.00 | 623.84 | 38,054.39 | 3,048,554.39 | 7.37% |
| PIRAEUS BANK | 13-Nov-07 | 12-May-08 | 1,029,800.00 | 217.97 | 10,680.74 | 1,040,480.74 | 2.52% |

EFG Eurobank Mutual Funds Management Romania SAI S.A.

Capital Social: 1.080.000 RON; Registrul Comerțului: J40/18895/2005; CUI: 18115666
 Decizia CNVM Nr. 3214/29.11.2005; Registrul CNVM Nr. PJR05SAIR/400018
 Cont IBAN RO 35 BPOS 82006143570RON02 Bancpost, Sucursala Vitan
 Calea Vitan 6-6A, Corp B, Etaj 10, Cam.4, Sector 3, C.P.031296, Bucuresti, Romania
 Tel: 308.62.42; 308.62.43; Fax: 320.25.85; www.eurobankfunds.ro; office@eurobankfunds.ro

| | | | | | | | |
|--------------|-----------|-----------|-------------------|-----------------|-------------------|----------------------|---------------|
| BRD | 18-Dec-07 | 18-Jan-08 | 2,033,350.00 | 423.61 | 5,930.60 | 2,039,280.60 | 4.93% |
| BRD | 25-Sep-07 | 24-Mar-08 | 899,900.00 | 179.98 | 17,638.04 | 917,538.04 | 2.22% |
| BRD | 20-Dec-07 | 21-Jan-08 | 1,016,700.00 | 211.81 | 2,541.75 | 1,019,241.75 | 2.47% |
| BRD | 27-Sep-07 | 25-Mar-08 | 1,000,000.00 | 200.00 | 19,200.00 | 1,019,200.00 | 2.47% |
| TOTAL | | | 17,237,394 | 3,562.87 | 282,656.79 | 17,520,051.02 | 42.38% |

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

| Seria | Nr. titluri | Data achiziției | Data scadenței | Valoare inițială | Crestere zilnică | Dobanda cumulată | Valoare actualizată | Pondere în total activ |
|--------------|-------------|-----------------|----------------|---------------------|------------------|-------------------|---------------------|------------------------|
| RO0708CTN056 | 75 | 14-Mar-07 | 12-Mar-08 | 699,267.75 | 139.46 | 40,863.26 | 740,131.01 | 1.79% |
| RO0708CTN056 | 75 | 14-Mar-07 | 12-Mar-08 | 698,509.50 | 141.44 | 41,444.31 | 739,953.81 | 1.79% |
| RO0508DBN122 | 140 | 19-Dec-07 | 18-Jan-08 | 1,435,000.00 | 298.95 | 3,886.31 | 1,438,886.31 | 3.48% |
| RO0508DBN122 | 80 | 10-Oct-07 | 10-Jan-08 | 807,200.00 | 145.75 | 12,097.07 | 819,297.07 | 1.98% |
| RO0508DBN122 | 100 | 27-Sep-07 | 03-Aug-08 | 1,015,884.00 | 193.30 | 18,556.71 | 1,034,440.71 | 2.50% |
| RO0308DBN1D6 | 42 | 19-Dec-07 | 18-Jan-08 | 422,100.00 | 87.93 | 1,143.14 | 423,243.14 | 1.02% |
| TOTAL | | | | 5,077,961.25 | 1,006.83 | 117,990.80 | 5,195,952.05 | 12.57% |

EFG Eurobank Mutual Funds Management Romania SAI S.A.

Capital Social: 1.080.000 RON; Registrul Comerțului: J40/18895/2005; CUI: 18115666
 Decizia CNVM Nr. 3214/29.11.2005; Registrul CNVM Nr. PJR05SAIR/400018
 Cont IBAN RO 35 BPOS 82006143570RON02 Bancpost, Sucursala Vitan
 Calea Vitan 6-6A, Corp B, Etaj 10, Cam.4, Sector 3, C.P.031296, Bucuresti, Romania
 Tel: 308.62.42; 308.62.43; Fax: 320.25.85; www.eurobankfunds.ro; office@eurobankfunds.ro

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

| Seria | Nr. titluri | Data achiziției | Data scadenței | Valoarea inițială | Crestere zilnică | Dobanda cumulată | Valoare actualizată | Pondere în total activ |
|---------------------------------------|-------------|-----------------|----------------|----------------------|------------------|-------------------|----------------------|------------------------|
| OBLIGATIUNI DE STAT (>1 an) | | | | | | | | |
| RO0510DBN009 | 355 | 27-Dec-07 | 09-May-10 | 3,686,181.51 | 838.23 | 4,191.14 | 3,690,372.65 | 8.93% |
| RO0710DBN017 | 210 | 09-Nov-07 | 25-Oct-10 | 2,003,220.74 | 433.57 | 22,979.41 | 2,026,200.15 | 4.90% |
| RO0710DBN017 | 211 | 29-Nov-07 | 25-Oct-10 | 1,995,766.53 | 459.30 | 15,156.89 | 2,010,923.42 | 4.86% |
| RO0710DBN017 | 192 | 03-Dec-07 | 25-Oct-10 | 1,817,654.47 | 418.31 | 12,130.98 | 1,829,785.45 | 4.43% |
| RO0710DBN017 | 22 | 27-Dec-07 | 25-Oct-10 | 210,406.80 | 47.27 | 236.35 | 210,643.15 | 0.51% |
| RO0712DBN021 | 100 | 05-Mar-07 | 05-Mar-12 | 975,465.00 | 189.75 | 57,303.89 | 1,032,768.89 | 2.50% |
| RO0712DBN021 | 100 | 05-Mar-07 | 05-Mar-12 | 980,309.00 | 187.47 | 56,615.13 | 1,036,924.13 | 2.51% |
| RO0712DBN021 | 100 | 05-Mar-07 | 05-Mar-12 | 983,962.00 | 185.74 | 56,093.38 | 1,040,055.38 | 2.52% |
| RO0712DBN021 | 87 | 10-Apr-07 | 05-Mar-12 | 851,143.62 | 167.77 | 44,627.68 | 895,771.30 | 2.17% |
| RO0712DBN021 | 87 | 10-Apr-07 | 05-Mar-12 | 847,721.91 | 169.42 | 45,066.68 | 892,788.59 | 2.16% |
| Subtotal | | | | 14,351,831.58 | 3,096.83 | 314,401.53 | 14,666,233.11 | 35.48% |
| CONTRACTE REPO | | | | | | | | |
| RO0512DBN0G3 | 80 | 10-Oct-07 | 10-Jan-08 | 816,400.00 | 147.41 | 12,234.92 | 828,634.92 | 2.00% |
| RO0515DBN0T3 | 81 | 10-Oct-07 | 10-Jan-08 | 811,620.00 | 146.54 | 12,162.78 | 823,782.78 | 1.99% |
| TOTAL | | | | 1,628,020.00 | 293.95 | 24,397.70 | 1,652,417.70 | 4.00% |
| | | | | 15,979,851.58 | 3,390.78 | 338,799.23 | 16,318,650.81 | 39.48% |

Anexa 2. Situația activelor și obligatiilor

| Denumire element | Inceputul perioadei de raportare | | | Sfârșitul perioadei de raportare | | | Diferente | | |
|---|----------------------------------|---------------------|--------|----------------------------------|-------------------|---------------------|-----------|----------------------|---------------------|
| | % din activul net | % din activul total | valuta | lei | % din activul net | % din activul total | | valuta | lei |
| I. Total active | 100.15 | 100.00 | - | 38,605,654.43 | 100.17 | 100.00 | - | 41,336,832.30 | 2,731,177.87 |
| 1. Valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare din care: | 3.71 | 3.70 | - | 1,429,598.54 | 5.57 | 5.56 | - | 2,298,038.53 | 868,439.99 |
| 1.1. valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare admise sau tranzacționate pe o piață reglementată din România, din care: acțiuni, alte valori mobiliare asimilate acestora (cu menționarea fiecărei categorii), obligațiuni (pe categorii de emitent), alte titluri de creanță (cu menționarea pe tipuri și pe categorii de emitent), alte valori mobiliare, instrumente ale pieței monetare (pe categorii); | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| - acțiuni, alte valori mobiliare asimilate acestora (cu menționarea fiecărei categorii), | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| - obligațiuni (pe categorii de emitent), | 3.71 | 3.70 | - | 1,429,598.54 | 5.57 | 5.56 | - | 2,298,038.53 | 868,439.99 |
| - alte titluri de creanță (cu menționarea pe tipuri și pe categorii de emitent), | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| - alte valori mobiliare, | - | - | - | - | - | - | - | - | - |

EFG Eurobank Mutual Funds Management Romania SAI S.A.

Capital Social: 1.080.000 RON; Registrul Comerțului: J40/18895/2005; CUI: 18115666
 Decizia CNVM Nr. 3214/29.11.2005; Registrul CNVM Nr. PJR05SAIR/400018
 Cont IBAN RO 35 BPOS 82006143570RON02 Bancpost, Sucursala Vitan
 Calea Vitan 6-6A, Corp B, Etaj 10, Cam.4, Sector 3, C.P.031296, Bucuresti, Romania
 Tel: 308.62.42; 308.62.43; Fax: 320.25.85; www.eurobankfunds.ro; office@eurobankfunds.ro

| | | | | | | | | | | | | | |
|--|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| - instrumente ale pieței monetare (pe categorii). | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 1.2. valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare admise sau tranzacționate pe o piață reglementată dintr-un stat membru, din care: acțiuni, alte valori mobiliare asimilate acestora (cu menționarea fiecărei categorii), obligațiuni (pe categorii de emitent), alte titluri de creanță (cu menționarea pe tipuri și pe categorii de emitent), alte valori mobiliare, instrumente ale pieței monetare (pe categorii); | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 1.3. valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare admise la cota oficială a unei burse dintr-un stat membru sau negociate pe o altă piață reglementată dintr-un stat membru, care operează în mod regulat și este recunoscută și deschisă publicului, aprobată de C.N.V.M., din care: | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| - acțiuni, alte valori mobiliare asimilate acestora (cu menționarea fiecărei categorii), | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| - obligațiuni (pe categorii de emitent), | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| - alte titluri de creanță (cu menționarea pe tipuri și pe categorii de emitent), | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| - alte valori mobiliare, | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |

| | | | | | | | | |
|---|---------------|--------------|----------|----------------------|---------------|--------------|----------|----------------------|
| 5. Cheltuieli cu dobânzile | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 6. Cheltuieli de emisiune | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 7. Cheltuieli cu plata comisionanelor/tarifelor datorate C.N.V.M. | 0.01 | 0.01 | - | 3,264.69 | 0.01 | 0.01 | - | 3,478.90 |
| 8. Cheltuielile cu auditul financiar | 0.05 | 0.05 | - | 17,496.00 | 0.06 | 0.06 | - | 26,280.00 |
| 9. Alte cheltuieli aprobate (impozitul pe venit reținut la sursa) | 0.00 | 0.00 | - | 59.00 | 0.00 | 0.00 | - | 6.00 |
| III Valoarea activului net (I-II) | 100.00 | 99.85 | - | 38,548,878.84 | 100.00 | 99.83 | - | 41,268,073.74 |
| | | | | | | | | 2,719,194.90 |
| | | | | | | | | 8,784.00 |
| | | | | | | | | (53.00) |

Anexa 3. Situatia valorii unitare a activului net

| Denumire element | Perioada curentă | Perioada corespunzătoare a anului precedent | Diferențe |
|--|------------------|---|--------------|
| <i>Valoare activ net</i> | 41,268,073.74 | 38,548,878.84 | 2,719,194.90 |
| Număr de unități de fond/acțiuni în circulație | 3,692,442.913 | 3,650,628.76 | 41,814.15 |
| Valoarea unitară a activului net | 11.1763 | 10.5595 | 0.6168 |

Evoluția activului net și a VUAN în ultimii 3 ani

| | An 2005 | An 2006 | An 2007 |
|-----------|---------|---------------|---------------|
| Activ net | 0 | 38,548,878.84 | 41,268,073.74 |
| VUAN | 0 | 10.5595 | 11.1763 |